

Настоящото Споразумение за принос („Споразумението за принос“) се сключва между:

Република България

(„Вносителят“)

от една страна и

Европейската инвестиционна банка

със седалище 98-100, булевард Конрад Аденауер, L -2950 Люксембург, Велико херцогство Люксембург

(„Банката“)

от друга страна

(Вносителят и Банката, наричани всеки поотделно „Страна“ и заедно „Страни“).

Като се има предвид, че:

- A. Държавите членки на Европейския съюз се споразумяха да създадат Гаранционния фонд на ЕС в отговор на COVID-19 („Фондът“).
- B. Всеки вносител във Фонда поема ангажимент да участва във Фонда при сходни условия чрез съответните си споразумения за принос.
- B. Всеки вносител във Фонда е сключил (или ще се присъедини към) Споразумение за гаранция при първо поискване („Споразумение за гаранция“) с Банката във връзка със Операции, сключени от Банката за сметка на Фонда (включително насрещното споразумение с Европейския инвестиционен фонд („ЕИФ“).
- Г. Банката сключва отделно споразумение с ЕИФ във връзка със Операции, сключени от ЕИФ в контекста на Фонда.
- Д. Намерението на Страните е всички кредитни, пазарни и други рискове, във връзка с всички експозиции по Операции на ЕИБ за сметка на Фонда и/или на ЕИФ в контекста на Фонда и Споразумението ЕИБ/ЕИФ, да се поемат и в крайна сметка да бъдат поети от Фонда и от вносителите, а не от Банката или ЕИФ. В съответствие с това, във връзка с Операциите, Банката ще действа за сметка на Фонда. Банката предоставя целева линия за вътрешно финансиране като администратор на Фонда с цел осигуряване на ликвидност и касови средства за Фонда.
- Е. Всяка Операция, която се сключва от ЕИБ и/или ЕИФ в контекста на Споразумението ЕИБ/ЕИФ, подлежи на одобрение от Комитета на вносителите, както е описано по-подробно в Описанието на Фонда.

Страните се споразумяха за следното:

I. Определения

- 1. В настоящото Споразумение за принос:

„Аванс“ има значението съгласно определението в приложение 2, параграф III А.

„Присъединяващ се гарант“ има значението съгласно определението в параграф 17.

„Допълнителен вносител“ има значението съгласно определението в параграф 17.

„Коригиран основен процент“ означава процентът, определен на името на всеки вносител във Фонда, изчислен въз основа на общия размер на вноските и дяловото участие на всеки вносител в капитала на Банката, но коригиран така, че по всяко време сборът от коригираните основни проценти да е равен на 100%. В случай на Допълнителен вносител коригираният основен процент съответно се преизчислява и се съобщава на вносителите.

„Корективни плащания“ има значението съгласно определението в параграф 17.

„Работен ден“ означава всеки ден, различен от събота или неделя, (а) в който Банката е работи в Люксембург и (б) който също е TARGET2 работен ден, когато се отнася за плащане в евро или определянето на EURIBOR.

„Парично салдо“ означава всички парични суми, държани от Банката от името на вносителите във връзка с Фонда.

„Събитие, водещо до претенция“ във връзка със Операция означава едно или повече от следните събития или случаи (както е приложимо):

- (а) по отношение на Операция, която е Операция за дългово финансиране, че Банката не е получила каквато и да е сума, платена от нея и/или дължима на нея (независимо дали главница, лихва, комисиони, такси, налози, обезщетения, разходи или всякакви други съпътстващи удържки във връзка с такава Операция);
- (б) по отношение на Операция, която е участие във финансиране на риск или е Операция по условно кредитиране, че (i) Банката не е получила каквато и да е дължима ѝ сума, или че (ii) Банката не е получила каквато и да е сума, предвидена или планирана или която се очаква да ѝ бъде платена, когато това неплащане към Банката е резултат от ограничения регресен характер на такава Операция или по други причини, присъщи на естеството на такава Операция (във всеки случай, независимо дали тези суми се отнасят до главница, лихва, комисиони, налози, обезщетения, разходи или до всякакви други съпътстващи удържки във връзка с такава Операция);
- (в) по отношение на Операция, която е невключваща предоставяне на финансови средства, свързана с основна дългова Операция, че (i) Банката не е получила каквато и да е дължима ѝ сума или, че (ii) Банката е получила искане за плащане (във всеки случай, независимо дали дължимите, поискани или платени суми са свързани с главница, лихва, комисиони, налози, обезщетения, разходите или с всякакви други съпътстващи удържки във връзка с такава Операция);
- (г) че дадена Операция е била предмет на реструктуриране или на подобен процес, който намалява някоя от сумите, платими на Банката във връзка с такава Операция (независимо дали главница, лихва, комисиони, налози, плащания, компенсации, разходи или всякакви други съпътстващи удържки във връзка с такава Операция);
- (д) по отношение на Операция, която е от капиталов тип, при която при излизането или продажбата нетните постъпления, получени от Банката, са по-малки от общия размер на (i) инвестирана или отпусната в заем сума от Банката и (ii) разходите на Банката за финансиране на такава Операция;
- (е) по отношение на Операция, чийто падеж не е настъпил напълно, която не е погасена изцяло или предадена до 31 декември 2037 г., така че общата сума, получена или възстановена от Банката във връзка с такава Операция, е по-малка от общия размер на (i) инвестираната или отпусната в заем сума от Банката и (ii) разходите на Банката за финансиране на такава Операция;
- (ж) по отношение на операциите, реализирани от ЕИФ в контекста на Фонда съгласно Споразумението ЕИБ/ЕИФ, че i) е имало събитие, водещо до претенция, свързано с такава Операция, както е определено за целите на Споразумението ЕИБ/ЕИФ, или ii) към 31 декември 2037 г. на Банката не са били изплатени изцяло суми във връзка с аванси за ликвидност и начислените по тях лихви съгласно Споразумението ЕИБ/ЕИФ;

или

- (з) такова друго събитие или обстоятелство, специално определено като „Събитие,

водещо до претенция“ във връзка със съответната Операция към момента, в който Операцията е била одобрена за целите на Фонда.

Ако във връзка със Операция не е определено Събитие, водещо до претенция, тогава събитието или събитията, водещи до претенция, които съответстват най-много на правния характер и финансовите и други характеристики на такава транзакция, се считат за определени като такива.

„**Вносител**“ означава Република България и „**вносител**“ означава, която и да е или, според случая, всички държави членки, институции на Европейския съюз или институции, създадени от държави членки на Европейския съюз, в зависимост от случая, които периодически са вносители във Фонда.

„**Специален регистър**“ означава, както е определено в параграф 9.

„**Искане**“ означава искане, направено съгласно Споразумението за гаранция в Известие за искане.

„**Известие за искане**“ означава известие за искане, както е определено в Споразумението за гаранция.

„**Споразумение ЕИБ/ЕИФ**“ означава споразуменията или договореностите, сключени между Банката и ЕИФ във връзка с операциите, изпълнявани от ЕИФ в контекста на Фонда, както е описано в Съображение (Г).

„**Политика на ЕИБ за борба с изпирането на пари**“ означава както е определено в параграф 35.

„**Политика на ЕИБ за борба с измамите**“ означава както е определено в параграф 34.

„**EURIBOR**“ означава както е определено в приложение 2, параграф IV Б.

„**Размер на инструмента**“ означава както е определено в приложение 2, параграф II А.

„**Дата на първо плащане**“ означава както е определено в параграф 9.

„**Фонд**“ означава както е определено в Съображение А.

„**Описание на Фонда**“ означава както е определено в параграф 5.

„**Споразумение за гаранция**“ означава както е определено в Съображение В.

„**Инструмент за ликвидност**“ означава както е определено в параграф 16.

„**Първоначален гарант**“ означава както е определено в раздел „Определения“ на Споразумението за гаранция.

„**Дати на плащане**“ означават както са определени в параграф 9.

„**Правила на платформата**“ означават както са определени в параграф 5.

„**Изискван дял**“ означава приложимият тогава Коригиран основен процент.

„**TARGET2 Работен ден**“ означава ден, в който Трансевропейската автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в реално време, която използва единна съвместна платформа и която е открита на 19 ноември 2007 г. (TARGET2), е отворена за сетълмент на плащания в евро.

„**Операция**“ означава операция, извършена от Банката за сметка на Фонда, която е

допустима в съответствие с правилата на платформата и Описанието на Фонда, включително Споразумението ЕИБ/ЕИФ (и за която има определено или се счита за определено Събитие, водещо до претенция).

„Общ размер на вноските“ означава както е определено в параграф 3.

„Предварително плащане“ означава както е определено в параграф 7.

II. Принос

2. Вносителят желае да поеме ангажимент и Банката (като администратор на Фонда) приема такъв ангажимент към Фонда в размер на 51 251 027,24 евро (*петдесет и един милиона двеста петдесет и една хиляди двадесет и седем евро и двадесет и четири цента*) („Вноската“), част от която може да бъде платена като предварително плащане.
3. Очаква се Фондът да получи допълнителни вноски при сходни срокове и условия (заедно с Вноската, наричани „Общ размер на вноските“).
4. В контекста на Фонда Вноските и Общият размер на вноските се използват за финансиране на плащания, които трябва да се извършат от вносителите съгласно Споразумението за гаранция и настоящото споразумение.
5. Термините с главни букви, използвани в настоящото Споразумение за принос и които не са определени по друг начин тук, имат значението, дадено на тези термини в Описанието на Фонда („Описание на Фонда“), включено в приложение 1(А), Правила на платформата за партньорство („Правилата на платформата“), включени в приложение 1(Б). Фондът е документиран в условията на споразуменията за принос, Описанието на Фонда и Правилата на платформата.
6. Вноската се използва за покриване на искания, направени съгласно Споразумението за гаранция, и всички плащания, дължими съгласно настоящото споразумение, като ще бъде разпределена, администрирана и управлявана от Банката в съответствие с (i) правилата, политиките и процедурите на Банката (освен в случаите, когато корекции на тези правила, политики и процедури се прилагат в контекста на Фонда и както е описано по-нататък в Описанието на Фонда); (ii) настоящото Споразумение за принос, включително Описанието на Фонда и (iii) Споразумението за гаранция. Страните признават и се съгласяват, че по отношение на Операциите, обхванати от Споразумението ЕИБ/ЕИФ, се прилагат правилата, политиките и процедурите на ЕИФ (освен когато се прилагат корекции на тези правила, политики и процедури в контекста на Фонда и както е описано по-подробно в Описанието на Фонда).

III. Плащания в брой

7. Вносителят може да даде аванс в брой („Предварително плащане“), за покриване на Искания. Всяко плащане в брой на Вноската, включително всяко Предварително плащане, се плаща изцяло на Банката незабавно след искане от Банката по следната сметка:

Банка:	Европейска инвестиционна банка
Банков идентификационен код (BIC):	BEILLULLXXX
Сметка:	Директно чрез TARGET2 (/RT)
IBAN:	LU92 9980 0000 0000 0001

Вносителят информира финансовия бек-офис на Банката най-малко пет (5) работни дни преди насрочената дата за плащане по електронна поща на FI_PRO_BOT_LPC_CM@eib.org и FI-PRO/BOT/LPC/RECONCILIATION@eib.org (или на друг подобен електронен адрес, който може да бъде посочван от Банката периодично). Инструкцията за изпращане на SWIFT съобщения ще включва информацията за изпращането (поле 70 или 72): „Вноска за ЕГФ от Република България“. Банката потвърждава пред Вносителя получаването на средствата от Вносителя в сметката.

8. Независимо от член 8.1 от Правилата на платформата, Вносителят упълномощава Банката да прилага към ежедневното Паришно салдо лихвен процент (който може да бъде отрицателен), равен на (а) тримесечен EURIBOR, т.е. лихвения процент за депозити в евро за период от три месеца, който се появява на екрана на Ройтерс EURIBOR3M= в деня, който е два работни дни преди началото на всеки съответен изчислителен период (както е определено по-долу); (б) минус 12,5 базисни пункта (0,125%) („Лихвен процент“). По отношение на Изчислителния период, Банката ще умножи дневното Паришно салдо по лихвения процент за всеки ден от този изчислителен период, разделено на 360. Размерът на лихвата ще бъде равен на агрегираната сума на така определените и изчислени суми на лихвите за всеки ден от Изчислителния период. За целите на този параграф 8 „Изчислителен период“ означава, независимо дали лихвеният процент е положителен или отрицателен, периодът от (и включително) първия ден на всяко календарно тримесечие до (и включително) последния ден на това календарно тримесечие.

Вносителят с настоящото се съгласява, че Паришното салдо няма да бъде отделено, както е описано в член 3.2.4 от Правилата на платформата.

Вносителят признава, че макар понастоящем да няма очаквания, че Европейският междубанков лихвен процент ще бъде прекратен, няма гаранция, че той ще продължи да бъде изготвян и публикуван. Ако тримесечен EURIBOR не бъде публикуван за ден, за който се изисква, или публикуването, или използването му бъде преустановено (дали от междубанковия пазар като цяло, или от Банката в очакване на общо преустановяване), Банката може да го замени с друг референтен лихвен процент и може да пристъпи към подходяща корекция на спреда, частта на отчитаните дни и/или изчислителния период, които ще определи добросъвестно и по търговско разумен начин.

IV. Специален регистър на Вносителя

9.

- (а) Банката ще открие регистър („Специален регистър“) по отношение на Вносителя и по отношение на всички други вносители във Фонда, за да кредитира и дебитира, според случая (без двойно отчитане):
- (i) размера на предварителното плащане и всяка Допълнителна парична вноски;
 - (ii) плащанията във връзка с Искания;
 - (iii) използването на съответния за Вносителя Механизъм за ликвидност и/или на неговото Паришно салдо;
 - (iv) всички лихви, начислени от притежаването или инвестирането на Паришното салдо;
 - (v) всякакви суми, подлежащи на дебитиране или кредитиране във връзка с Корективни плащания между вносителите във Фонда;
 - (vi) всякакви суми, платими от Вносителя или дължими на Вносителя в съответствие с правилата за разпределение и реда на Фонда за приоритет, определени в Описанието на Фонда, освен ако не е поискано друго при обезщетението, определено в параграф 10 по-долу;
 - (vii) всякакви суми, платими от Вносителя на Банката, както е посочено в параграф 10 по-долу, и
 - (viii) всякакви други суми, според случая.
- (б) На всяка дата на плащане, всеки Вносител плаща дължимата неизплатена сума, както е отразено в неговия Специален регистър. Банката издава искане за плащане 15 (петнадесет) работни дни преди всяка дата на плащане. Датата на първото плащане е на 15 декември 2020 г. („Дата на първото плащане“). След Датата на първото плащане ще се извършват плащания на тримесечна основа на 15 юни, 15 септември, 15 декември и 15 март всяка година (Датата на първото плащане, заедно със следните дати на плащане, наричани „Дати на плащане“). За избягване на съмнения,

изискваните плащания на Дата на плащане по отношение на Специалния регистър не включват Аванси по Механизма за ликвидност, които имат Дата на плащане на аванса, която е Датата на плащане непосредствено след тази Дата на плащане.

- (в) Ако Датата на плащане е насрочена за дата, която не е работен ден, тя се отлага за следващия работен ден, освен ако този ден не попада в следващия календарен месец, в който случай Датата на плащане настъпва в работния ден, предхождащ насрочената Дата на плащане.

10.

- (а) Вносителят при първо поискване обезщетява и предпазва от загуби Банката, ако i) Банката понесе разходи за финансиране във връзка с Фонда, Споразумението за гаранция, настоящото споразумение, Механизма за ликвидност или Споразумението ЕИБ/ЕИФ и/или ii) на Банката не са платени лихви или друга сума по Механизма за ликвидност, които във всеки случай не са били платени или възстановени в съответствие с правилата за разпределение и реда на Фонда за приоритет, както е посочено в Описанието на Фонда.
- (б) Вносителят при първо поискване обезщетява и предпазва от загуби Банката, ако (i) Банката претърпи капиталова загуба или отрицателна лихва върху всяка сума в брой между датата, на която тази сума е платена на Банката чрез предварително плащане, парична вноска или аванс, и датата, на която тези суми се прилагат за погасяване на задължение към Банката по настоящото споразумение или по Споразумението за гаранция във връзка с Искане; (ii) Банката понася загуби от валутни курсове в контекста на Фонда (включително във връзка със Споразумението ЕИБ/ЕИФ) и/или (iii) Банката понася каквато и да е друга форма на загуба, щета, разходи, иск или задължение в контекста на Фонда (включително във връзка със Споразумението ЕИБ/ЕИФ), които по друг начин не подлежат на възстановяване от Вносителя и във всеки случай тези суми не се възстановяват в съответствие с правилата за разпределение и реда на Фонда за приоритет, определени в Описанието на Фонда.
- (в) Освен ако не е посочено друго от Банката при отправяне на искане за изплащане на обезщетение съгласно параграф 10, Вносителят извършва плащания на обезщетение съгласно параграф 10 чрез директно плащане към Банката при първо поискване, в рамките на 15 работни дни от писменото искане на Банката.
- (г) Отговорността на Вносителя да извършва плащания по параграф 10 е ограничена от размера на неговата Вноска. Ако Банката получи каквато и да е сума по параграф 10, Банката и Вносителят се съгласяват да сключат споразумение, което да вземе това предвид във връзка с Максималната индивидуална сума на Вносителя по Споразумението за гаранция (както е определено в него).

VI. Администриране

- 11. Банката ще управлява плащането на искания съгласно Споразуменията за гаранция, кредитирането на Предварителни плащания и други парични вноски (ако има такива) в Специалния регистър на всеки Вносител, дебитирането на Специалния регистър на всеки Вносител за покриване на неговите задължения съгласно настоящото споразумение и Споразумението за гаранция, плащането на искания чрез използване на съответния за вносителя Механизъм за ликвидност и Корективни плащания между Вносителите, когато Допълнителен вносител се присъедини към Фонда и Присъединяващия се гарант се присъедини към Споразумението за гаранция.

VII. Механизъм за ликвидност

- 12. Банката ще предостави на Вносителя кредитен механизъм за ликвидност („**Механизъм за ликвидност**“), приходите от който ще се използват единствено за целите на плащанията по Споразумението за гаранция. Редът и условията на Механизма за ликвидност са посочени в Приложение 2.
- 13. В случай, че е направено Искане по Споразумението за гаранция, което не може да бъде

финансирано от Предварителното плащане или от суми, налични по друг начин по Специалния регистър, Банката финансира дължимата сума по Споразумението за гаранция, като предоставя Аванс на Вносителя по неговия Механизъм за ликвидност. В случай че наличните суми по Механизма за ликвидност не са достатъчни за финансиране на такова Искане, при първо поискване Вносителят заплаща тази сума на Банката.

VIII. Въпроси, свързани с плащанията и вноските

14. Потвърждава се и се договаря, че Банката, като агент на Вносителя, има право да извършва плащане по Споразумението за гаранция по отношение на всяко Искане, което изглежда валидно на пръв поглед, без да се позовава на друга страна и без разследване или проверка. По-специално от Банката, в качеството ѝ на агент на Вносителите, няма да се изисква да разследва или да се допитва за (i) законосъобразността на всеки иск или всяка базисна операция или приспадане, защита или насрещен иск, които могат да бъдат на разположение на което и да е лице; (ii) всяко изменение на всеки базисен документ или (iii) всяка неприложимост, незаконност или недействителност на всеки базисен документ или гаранция.
15. Потвърждава се и се договаря, че Банката, като агент на Вносителя, има право да извършва плащания по настоящото Споразумение, без да се позовава на друга страна и без разследване или проверка.
16. Възстановяванията, свързани с дадена Операция, се разпределят и прилагат в съответствие с правилата за разпределяне и реда на Фонда за приоритетност, както е посочено в Описанието на Фонда.
17. Ако настъпи промяна в коригирания основен процент поради присъединяването на нов вносител („**Допълнителен вносител**“ и „**Присъединяващ се гарант**“), Банката извършва корекции в Специалния регистър на Допълнителния вносител и тогавашните съществуващи вносители („**Корективни плащания**“), така че всички Искания и всички плащания за обезщетение по настоящото споразумение, включително всички направени и изплатени от създаването на Фонда, в крайна сметка да бъдат поети от всеки Вносител в съответствие с неговия Изискван дял, получен от последния приложим Коригиран основен процент. Корективните плащания се отразяват чрез дебитни и кредитни записи в съответните Специални регистри. Банката, в качеството си на агент на всички Вносители, изчислява размера на всички такива Корективни плащания между Вносителите.
18. Всеки Вносител е трета страна бенефициер на задълженията по отношение на задължението за извършване на Корективни плащания на всеки друг вносител във Фонда съгласно съответните им споразумения за принос, но признава и се съгласява, че всички Корективни плащания се извършват от Банката, действаща като агент на всички вносители във Фонда. Вносителят приема с настоящото, че е трета страна бенефициер и се ползва от тези задължения, поети от другите вносители във Фонда.

IX. Докладване

19. Банката изготвя годишни финансови отчети за Фонда. Финансовите отчети се изготвят въз основа на парични постъпления и плащания.
20. Финансовите отчети включват комбиниран отчет за движението на сметката на Фонда, индивидуални отчети за движението на сметките за всеки вносител и допълнителни пояснителни бележки.
21. Финансовата година на Фонда е календарната година, с изключение на първия финансов период, който започва от момента на влизане в сила на първите споразумения за принос и завършва на 31 декември 2020 г.
22. Всички суми се отчитат в евро. Сумите, деноминирани във валута, различна от евро, се отчитат в евро в съответствие с политиките и процедурите на Банката.

23. Финансовите отчети подлежат на външен одит и разходите за този одит са част от таксите, начислявани от Банката, както е посочено в Описанието на Фонда.
24. Финансовите отчети се одобряват от Комитета на вносителите.
25. При получаване на документите за финансово отчитане Вносителят може да поиска допълнителна информация, свързана със съдържанието на документите. Банката ще положи разумни усилия, за да предостави на Вносителя информацията, която счита за необходима, при условие че съответната информация е на разположение на Банката и при условие че разполага с ресурси за събиране на тази информация.
26. Банката предоставя неаудирани финансови отчети за предходната финансова година не по-късно от 31 март всяка година, а аудирани финансови отчети не по-късно от 30 април.

X. Представителства и гаранции

27. Вносителят с настоящото декларира, гарантира и се задължава пред Банката, че:
- (а) има личната и юридическата правоспособност да сключва договори и изпълнява задълженията, поети по-долу, както и че изпълнението и реализирането на настоящото Споразумение за принос, Механизма за ликвидност и Споразумението за гаранция от страна на Вносителя са надлежно упълномощени от Вносителя и че при надлежното изпълнение и реализиране Споразумението за принос, Механизмът за ликвидност и Споразумението за гаранция ще представляват валидни, правно обвързващи, неотменими и изпълними задължения на Вносителя в съответствие с техните съответни условия и няма да нарушават закони или разпоредби, засягащи Вносителя;
 - (б) всички разрешения, одобрения и съгласия, изискващи се за настоящото Споразумение за принос, Механизма за ликвидност и Споразумението за гаранция, са получени и са в пълна сила и действие; не се изискват допълнителни разрешения, одобрения или съгласия във връзка със сключването и изпълнението на задълженията му по настоящото Споразумение за принос, Механизма за ликвидност или Споразумението за гаранция и няма забрани или ограничения за способността му да изпълни Операциите, предвидени в тези споразумения и документи;
 - (в) Вносителят е получил, спазил е условията и е направил всичко необходимо, за да запази в пълна сила и действие всички разрешения, одобрения, лицензи, съгласия и/или бюджетни закони, изисквани съгласно законите и разпоредбите на неговата юрисдикция, за да може законно да сключва, да упражнява правата си и да изпълнява задълженията си по настоящото Споразумение за принос, Механизмът за ликвидност и Споразумението за гаранция, както и да гарантира законността, валидността, изпълняемостта и допустимостта като доказателство на настоящото Споразумение за принос, Механизмът за ликвидност и Споразумението за гаранция в неговата местна юрисдикция;
 - (г) Вносителят е представил, регистрирал и предоставил такива документи, инструменти, информация и гаранции и е получил съгласие, което може периодично да е разумно необходимо или препоръчително, за да се съобрази с всички съответни закони и разпоредби, които са от значение за настоящото Споразумение за принос, Механизма за ликвидност и Споразумението за гаранция, като с настоящото упълномощава Банката да представя, регистрира и предоставя такива документи, инструменти, информация и гаранции и да получава такива съгласия (за сметка на Вносителя и при наличие на съответни документални доказателства) и
 - (д) плащания, дължими от Вносителя съгласно настоящото Споразумение за принос, Механизма за ликвидност и Споразумението за гаранция, могат и ще стават brutни, освободени и изчистени от всякакви удържки за или за сметка на данъци, налози, мита, такси, разходи или облагане от каквото и да е естество.

Тези изявления се правят на датата на подписване на настоящото Споразумение за принос и се считат за повторени на всяка дата, когато е налице използване на Механизма за ликвидност.

XI. Допълнителни разпоредби

28. Освен по отношение на инструкциите за депозиране във връзка с Предварително плащане и/или парични вноски, описани в точка 7 по-горе, всяко уведомление, искане или друго съобщение, което трябва да бъде дадено или направено съгласно настоящото Споразумение за принос, се извършва в писмена форма и се изпраща по поща, факс, електронна поща или защитен уебсайт на адреса на съответната страна, посочен по-долу, или на друг адрес, за който тази страна периодично уведомява писмено другата страна:

За Банката:

Адрес: European Investment Bank
Mandate Management
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

Имейл: OPS-EGF-Mandate@eib.org

За Вносителя:

Адрес: Министерство на финансите
Дирекция „Международни финансови институции“
ул. „Г. С. Раковски“ № 102, 1040 София, България

Имейл: ifi@minfin.bg

29. Всички приложения към настоящото споразумение представляват неразделна част от настоящото Споразумение за принос, чиито условия, взети заедно, съставляват цялото споразумение и договореност между Вносителя и Банката.
30. Настоящото споразумение може да бъде изменено само чрез писмено изменение между Банката и Вносителя, но при условие, че Описанието на Фонда може да бъде изменено само в съответствие с Правилата на платформата.
31. В случай на несъответствие или конфликт между условията на настоящото Споразумение за принос и тези на приложенията се прилага следният ред на приоритет:
- (i) Настоящото Споразумение за принос;
 - (ii) Механизмът за ликвидност;
 - (iii) Описанието на Фонда;
 - (iv) Правилата на платформата.

Споразумението за гаранция е и се тълкува по всяко време като автономно и независимо споразумение.

32. Вносителят си сътрудничи с Банката за попълване на такива формуляри и друга документация, каквито попечителите и/или данъчните власти могат да изискат, за да удостоверят действителната собственост на Вносителя върху неговия пропорционален дял в ценни книжа или други активи, държани за сметка на Фонда.
33. При прекратяване или изтичане на срока на действие на настоящото споразумение страните потвърждават и се споразумяват, че Банката и/или ЕИФ имат право да задържат такива суми, каквито могат да се изискват съгласно настоящото споразумение или съответните приложения за плащане на дължимите им налози, или за удовлетворяване и погасяване на всички натрупани или условни задължения по трансакции или по Операции, които остават неизплатени, както може да бъде

допълнително уточнено в съответните приложения.

34. Вносителят е запознат с политиката на Банката за предотвратяване и възпиране на забранено поведение в дейностите на Европейската инвестиционна банка („**Политиката на ЕИБ за борба с измамите**“) и се съгласява да сътрудничи и своевременно да информира Банката за всякакви твърдения за забранено поведение във връзка с Вноската.
35. Вносителят е запознат с Рамката на Банката за мерките срещу изпирането на пари и борбата с финансирането на тероризма („**Политика на ЕИБ за борба с изпирането на пари**“). Вносителят декларира и гарантира, че (i) при сключването на настоящото Споразумение за принос той действа от свое име и за своя сметка и (ii) че средствата, които ще бъдат източник на вноската, няма да бъдат с незаконен произход. Вносителят се съгласява да сътрудничи на Банката в дейностите на Банката по надлежна проверка и постоянен мониторинг в съответствие с Политиката на ЕИБ за борба с изпирането на пари.
36. Фондът спазва правилата за държавна помощ, когато е приложимо. За тази цел Вносителят си сътрудничи с Европейската комисия и Банката, по-специално при попълването и подаването на всяко уведомление за държавна помощ, когато е необходимо.
37. Вносителят потвърждава, че е напълно информиран и е наясно, че Банката действа като агент на Вносителя по настоящото споразумение по въпросите, свързани с изпълнението на задълженията на Вносителя по гаранцията, по силата на която тя е бенефициер за сметка на Фонда, както и във връзка с други въпроси, посочени по-долу. Вносителят с настоящото се отказва от всякакви права или защиты (ако има такива), които може да има в резултат на конфликт на интереси (ако има такъв), който може да възникне в тази връзка.
38. Ако в някакъв момент някоя от разпоредбите на настоящото Споразумение за принос е или стане незаконна, невалидна или неприложима в каквото и да е отношение съгласно законодателството на която и да е юрисдикция, законността, валидността или приложимостта на останалите разпоредби на настоящото Споразумение за принос, както и на тези разпоредби съгласно законодателството на която и да е друга юрисдикция, няма да бъдат засегнати или нарушени по какъвто и да е начин.
39. Страните се стремят да разрешават по взаимно съгласие всеки спор или жалба, свързани с тълкуването, прилагането или изпълнението на настоящото Споразумение за принос, в съответствие с целите на Фонда и по-специално принципите, изложени в Съображение (Д).

За целите на всеки спор, възникнал във връзка с настоящото Споразумение за принос, страните с настоящото приемат юрисдикцията на Съда на Европейския съюз.

Настоящото Споразумение за принос и всички извъндоговорни задължения, произтичащи от него, се уреждат и тълкуват в съответствие с общите принципи, общи за законодателствата на държавите членки.

40. Доколкото в рамките на всяка юрисдикция Вносителят може да претендира за себе си или за своите активи или приходи имунитет срещу съдебно преследване, изпълнение, запор (независимо дали в помощ на изпълнението, преди съдебно решение или по друг начин) или друг правен процес и доколкото такъв имунитет (независимо дали е претендиран или не) може да бъде приписан във всяка такава юрисдикция на Вносителя, на неговите активи или приходи, Вносителят се съгласява, доколкото е възможно от правна гледна точка, да не претендира и с настоящото неотменимо се отказва от такъв имунитет в пълната степен, позволена от законите на тази юрисдикция.

В уверение на това страните по настоящото споразумение са изготвили настоящото Споразумение за принос в четири (4) оригинални екземпляра, два (2) за Банката и два (2) за Вносителя. След като Банката получи двата оригинала на подписаното от всички Споразумение за принос, настоящото Споразумение за принос влиза в сила от датата на последния подпис.

Подписано за или от името на:

Република България:

Подписано за или от името на:

Европейската инвестиционна банка:

Владислав Горанов,

министър на финансите

Пиер Албаус,

заместник генерален секретар

Дата: 9 юли 2020 г.

Дата: 24 август 2020 г.

Барбара Балке,

главен юрисконсулт

Дата: 24 август 2020 г.

Анекс 1А

Описание на Фонда

Настоящият анекс се прилага и е неразделна част от всички Споразумения за принос за Паневропейския гаранционен фонд в отговор на COVID-19 („Фондът“) между ЕИБ и Вносителите във Фонда. То се изготвя в съответствие с Правилата за създаване и администриране на ППФ („Правила на платформата“), изменяни периодично.

1. Цели

Пандемията от COVID-19 представлява безпрецедентно предизвикателство с много тежки социално-икономически последици.

Целта на Фонда е да отговори на икономическото въздействие на епидемията от COVID-19, като гарантира, че отговарящите на условията субекти, и най-вече малките и средни предприятия (МСП) в участващите държави членки, разполагат с достатъчно ликвидност и достъп до финансиране, за да устоят на бързо развиващата се криза, и са в състояние да продължат своето развитие в средносрочен/дългосрочен план.

Фондът е предназначен да подпомага крайни получатели, които, ако не беше икономическото въздействие на пандемията по COVID-19, се считат (i) за жизнеспособни в дългосрочен план и (ii) са в състояние да отговорят на изискванията за търговско финансиране на кредитора или на други финансови посредници.

Фондът е проектиран да бъде високорискова, високоефективна намеса за ограничен период.

2. Допустими Вносители

В съответствие с член 3.1 от Правилата на платформата всяка държава членка на Европейския съюз и Европейската комисия може да прави Вноски във Фонда.

Освен това други институции на Европейския съюз или институции, създадени от държави членки на Европейския съюз, също могат да правят Вноски във Фонда.

3. Допустими операции

Операциите са допустими за подпомагане от Фонда, ако са в съответствие с критериите за допустимост, определени по-долу, и периодично актуализирани („Допустими операции“).

Общи положения:

Доколкото е приложимо, Фондът функционира в съответствие със съответните правила, политики и процедури на ЕИБ и ЕИФ, освен ако не е предвидено друго в параграф 12 по-долу. В случая на ЕИБ се прилага рамката на мандата за финансиране на въздействието, допълнително описана в параграф 12 по-долу.

За операциите на ЕИБ Фондът се използва в съответствие с общите хоризонтални принципи, приложими за дейностите на ЕИБ, както са описани в член 2.1.2 от Правилата на платформата.

Видове операции:

ЕИБ, за сметка на Фонда и ЕИФ, в контекста на Фонда, може да гарантира или предоставя директно финансиране на крайните получатели („**Директни операции**“¹). Като алтернатива, ЕИБ или ЕИФ могат да гарантират или да предоставят индиректно финансиране чрез финансови посредници („**Индиректни операции**“²) на допустими крайни бенефициери – предимно МСП, но също така дружества със средна пазарна капитализация, предприятия и публични субекти, предоставящи основни услуги, по-специално в секторите на здравеопазването, научните изследвания и образованието, които не биха могли да бъдат финансирани чрез съществуващи продукти на групата на ЕИБ. Директните операции се отнасят за директно финансиране/гаранции от ЕИБ за допустими проекти, осъществявани, наред с другото, от МСП, дружества със средна пазарна капитализация, предприятия и публични субекти. За Индиректните операции ЕИБ или ЕИФ сключват споразумения с финансови посредници.

Финансовите посредници („**Финансови посредници**“ или „**ФП**“) могат да включват контрагенти като търговски банки, финансови институции, гарантиращи институции, лизингови дружества, фондове за рисков капитал и фондове за дялово участие, микрофинансиращи институции, национални насърчителни банки/институции, предприятия със специално предназначение (ПСП), частни кредитни фондове, алтернативни кредитори, колективни кредитори, гаранционни дружества и др.

Допустими бенефициери

Допустимите операции ще бъдат предимно операции с посредничеството в частния сектор, но могат също да включват и директни операции и операции с посредничество, насочени към дружества и субекти от публичния сектор в областта на здравеопазването или научните изследвания в областта на здравеопазването, или за предоставяне на основни услуги, свързани със здравната криза.

В края на инвестиционния период бенефициерите на финансиране или гаранция от Фонда („**Допустими бенефициери**“) трябва да възлизат на:

- а. Дълговите операции с МСП като краен бенефициер ще представляват най-малко 65% от подпомаганото от ЕГФ финансиране.** Това може също да се подпомогне и чрез секюритизация.
- б. Дълговите операции с краен бенефициер, който не е МСП, ще представляват максимум 28% от подпомаганото от ЕГФ финансиране.** От тях най-много 5 процентни пункта от подпомаганото от ЕГФ финансиране могат да се използват за дългови операции с дружества и субекти от публичния сектор, извършващи дейност в областта на здравеопазването или научните изследвания в областта на здравеопазването, или предоставящи основни услуги, свързани със здравната криза, като крайни бенефициери.
- в. Рисковият капитал и капиталът за растеж (чрез ЕИФ) и рисковият дълг за МСП и дружествата със средна пазарна капитализация като крайни бенефициери ще представляват максимум 7% от подпомаганото от ЕГФ финансиране.**

Специално за операции в подкрепа на големи корпорации с над 3000 служители, като крайни бенефициери, ще се прилагат следните предпазни мерки:

- i) Без капиталови инвестиции
- ii) Без операции в обезпечени с активи ценни книжа
- iii) Подкрепа се предоставя само за оборотен капитал и финансиране по веригата на доставки
- iv) Финансиране, достъпно само чрез финансови посредници с икономически интерес

¹ Директната операция се определя като сделка с краен получател, сключена между ЕИБ и краен получател.

² Индиректна операция е операция, извършвана от ЕИБ или ЕИФ за предоставяне на финансиране на финансов посредник, обхващащо пряко или непряко (чрез една или повече подоперации) сделка с краен получател.

- v) Експозицията по отделни големи корпорации, ограничена до 250 млн. евро
- vi) Само заеми в съответствие със Съобщението на Европейската комисия относно временната рамка за мерките за държавна помощ в подкрепа на икономиката при избухването на пандемията от Covid-19, изменяна или заменяна периодично, включително по отношение на падежите по краткосрочните заеми, за да се изключат стратегическите инвестиционни проекти, които биха могли да се тълкуват като „промишлена политика“
- vii) Само за сектори, които са в съответствие с дългосрочната мисия на ЕИБ (подкрепа за иновации, околна среда и МСП)
- viii) Включване в по-голяма степен на държавите членки, представени в Комитета на Вносителите, в отделните операции, допълнено с по-високи изисквания за докладване.

Без да се засягат разпоредбите на параграф 12.4 по-долу, всички операции преминават през предварителна комплексна проверка или равностоен процес, извършван в съответствие с правилата, политиките и процедурите на ЕИБ и ЕИФ, както са приложими.

Допустимост по географски признак

Операциите с ФП (и крайните получатели) могат да се извършват в участващите държави членки, които са сключили Споразумения за принос с ЕИБ във връзка с Фонда. Вноските на всяка държава членка ще бъдат на разположение за операции във всички участващи държави членки, т.е. Вноските няма да бъдат определяни за подпомагане на операциите в дадена държава членка. Вместо това, разпределянето ще се извършва на база на нуждите и исканията във връзка с въздействието на COVID-19 и свързаната с това пазарна ситуация.

Групата на ЕИБ ще предостави допълнително финансиране в контекста на фонда във всички участващи държави членки с цел географско разпределение, което е пропорционално на икономическото въздействие на кризата, на размера на икономиките и на наличните национални и европейски инструменти за подкрепа.

До края на периода на ЕГФ за подписване, групата на ЕИБ ще се стреми финансирането ѝ за:³

- (i) трите държави членки, които са получили най-много финансиране, разбирано като подкрепа от Фонда, кумулативното финансиране (измерено с подписани суми) да не надвишава 50% от общото финансиране на Фонда
- (ii) 15-те държави членки, получили най-малко финансиране, разбирано като подкрепа от Фонда, кумулативното финансиране (измерено с подписани суми) да надвишава 10% от общото финансиране на Фонда
- (iii) основните структури за финансиране, които по своето естество са многонационални (обхващащи две или повече държави членки), не са включени в горното правило (i).

Лимитът за концентрация се преразглежда периодично и може да се коригира, за да се отрази променящото се въздействие на кризата и пазарните нужди в различните държави членки. Всяка промяна на лимита за концентрация подлежи на одобрение от Комитета на Вносителите.

За индиректните продукти, при които инвестицията на Фонда ще бъде комбинирана с ресурси на трети страни, от Финансовите посредници ще се изисква да инвестират в размер най-малко на частта на инструмента им, предвидена за инвестиране от Фонда в участващите държави членки.⁴

Инвестиционен период:

³ Предложението по-долу допуска участието на всички държави членки на ЕС, като конкретният брой може да бъде коригиран, в случай че не всички държави членки на ЕС решат да участват във Фонда.

⁴ В действителност тези посредници могат също да инвестират и извън допринасящите държави членки, но сумата, инвестирана в допринасящите държави членки, ще трябва да бъде поне равна на подкрепата за инвестиции, получена от Фонда.

Операции могат да бъдат представяни на Комитета на Вносителите за одобрение до 31 декември 2021 г. („Инвестиционен период“). Фондът ще бъде създаден, при условие че държавите членки, които съставляват най-малко 60% от капитала на ЕИБ, са поели подходящи ангажименти за осигуряване на достатъчен мащаб и географско покритие на Фонда.

ЕИБ за сметка на Фонда и ЕИФ в контекста на Фонда подписват операции в сроковете, предвидени в правилата за държавна помощ, приложими за съответния конкретен продукт.

Може да се осъществи удължаване с 6 месеца след одобрение от Комитета на Вносителите в съответствие с правилата за гласуване, определени за ключови стратегически промени в параграф 12.2 по-долу.⁵ Всяко по-нататъшно удължаване ще подлежи на единодушно одобрение в рамките на Комитета на Вносителите.

В края на инвестиционния период по предложение на ЕИБ Комитетът на Вносителите определя дали е целесъобразно намаляването на неизплатените задължения на Вносителите предвид общите задължения към този момент.

4. Разрешени инструменти

Фондът може да използва финансови структури както във финансирана форма (например заеми, капиталови и квазикапиталови инвестиции, рискови участия, покупки на обезпечени с активи ценни книжа), така и в нефинансирана (например гаранции) форма.

В Приложения А – Д (*Допустими продукти*) са дадени примери за продукти, които могат да бъдат използвани по линия на Фонда, като са посочени продуктите, които ще бъдат използвани съответно от ЕИБ и ЕИФ.

Допълнителни продукти могат да бъдат включвани след одобрение от управителните органи на ЕИБ или съответно от управителните органи на ЕИФ, включително съгласно приложимите правила за делегиране, и след одобрение от Комитета на Вносителите на Фонда в съответствие с правилата за гласуване, установени в Правилата на платформата или в настоящия документ.

5. Рамка за резултатите

ЕИБ изготвя рамка за резултатите от дейностите, финансирани от Фонда (**„Рамка за резултатите“**). ЕИБ докладва за резултатите от Фонда в съответствие с рамката за докладване, описана в член 9.4 от Правилата на платформата, с изключение на 9.4.1. (iv), тъй като финансовото отчитане няма да следва Правилата на платформата, а вместо това ще се урежда от Споразумението за принос.

За избягване на съмнения, член 2.2 от Правилата на платформата не се прилага за операции, изпълнявани от ЕИФ в контекста на Фонда съгласно Споразумението между ЕИ/ЕИФ (**„Операции на ЕИФ“**), за които ще се прилага отделна методология за докладване. Член 9.4 от Правилата на платформата се прилага за Операциите на ЕИФ, с изключение на допълнително уточненото в Споразумението ЕИБ/ЕИФ.

6. Оценка

ЕИБ извършва оценка на Фонда след втората година от края на инвестиционния му период. Целта на тази оценка е Фондът и операциите, финансирани по него, да бъдат отчитани пред Вносителите и да се популяризират направените изводи. Оценката се споделя с Комитета на Вносителите.

7. Одобрение на операции:

Всички операции/предложения за финансиране се представят на Комитета на Вносителите на Гаранционния фонд.

⁵ За избягване на съмнения, позоваването на „Платени вноски“ в член 5(8) от Правилата на платформата трябва да се разбира като Вноски, направена във Фонда от всяка държава членка.

Предвижда се Комитетът на Вносителите да одобрява разпределението на средствата:

- (а) за индивидуални операции;
- (б) за множество операции въз основа на глобални упълномощавания, които ще се дават от Комитета на Вносителите в рамките на определени параметри;
- (в) за операции, които не попадат в обхвата на предвидените глобални упълномощавания.

Във връзка с член 5.5. от Правилата на платформата всеки Вносител във Фонда има право да определи член, който да го представлява в Комитета на Вносителите. Разпоредбите за управление по отношение на одобряването на операции са изложени в раздел 12.2 по-долу.

За операциите, изпълнявани от ЕИБ, които са адаптирани към специфичния характер на Фонда, ще се прилага процедура за консултации с Комисията. Могат да се прилагат и ускорени процедури за подбор и оценка за съществуващи финансови посредници.

8. Плащане на Вноски

Плащането на Вноски се урежда от Правилата на платформата и условията на всяко Споразумение за принос.

Вноските на държавите членки във Фонда ще бъдат под формата на гаранция. Държавите членки могат да изберат да извършат предварително плащане. В допълнение ЕИБ очаква да осигури подходящо равнище на ликвидност в структурата, за да се даде възможност за навременни плащания на суми, дължими от държавите членки.

9. Такси

Вносителите се съгласяват, че **авансите, предоставени на Вносителите по техния механизъм за ликвидност**, ще бъдат незабавно дебитирани в съответния им Специален регистър; стойността на главницата на тези аванси се изплаща на съответната им дата на погасяване на аванс (както е посочено в Споразумението за принос) и не може да бъде покрита чрез използването на механизъм за ликвидност, като главницата за погасяване на такива аванси не е включена в таблицата с последователността на плащанията в параграф 10 по-долу.

Вносителите също така се съгласяват, че: разходите и разноските, направени от ЕИБ и ЕИФ, и съответните такси, дължими на ЕИБ и ЕИФ, както са описани подробно по-долу, са дължими от Вносителите и се заплащат в следната последователност: първо, от всички постъпления и възстановявания в съответствие с последователността определена в параграф 10 по-долу и второ, ако и доколкото постъпленията и възстановяванията не са достатъчни, всеки недостиг, свързан с: (i) начислените лихви по механизмите за ликвидност, предоставени от ЕИБ на Вносителите; (ii) правните, одиторските и подобни разходи; (iii) разходите за хеджиране на чуждестранни валути, (iv) отрицателните лихви по Паричното салдо на Вносителя и по паричните плащания, изплатени от ЕИБ и ЕИФ и (v) разходите на ЕИБ за финансиране, ще се покриват пропорционално от Вносителите в съответствие с разпоредбите за обезщетение съгласно Споразумението за принос и в границите на Вноската на всеки Вносител и като цяло на общия размер на Вноските и в съответствие със следните принципи:

- (i) **начислените лихви по механизма за ликвидност, предоставен от ЕИБ на Вносителите:** ще бъдат покрити пропорционално от Вносителите, които са се възползвали от механизма за ликвидност;
- (ii) **отрицателната лихва върху Паричното салдо на Вносителя:** ще бъде покрита пропорционално от Вносителите, които са извършили предварително плащане или Допълнителна парична вноски;
- (iii) **Правни, одиторски и подобни разходи, разходи за хеджиране на чуждестранни валути,** отрицателна лихва върху паричните плащания, изплатени от ЕИБ и ЕИФ, и

разходите на ЕИБ за финансиране: ще бъдат покрити пропорционално от всички Вносители;

- (iv) **Не се разрешава теглене от механизма за ликвидност за покриване на посочените по-горе разходи.**

За оперативното управление на тези плащания, първоначално ще бъде запазена част от общите вноски като буфер за покриване на разходите и разноските.

Не се допуска прибегване до механизма за ликвидност или до разпоредбите за обезщетение съгласно Споразумението за принос за Такси за управление и Такси за възстановяване, поради което ЕИБ не прибегва до Вноските за покриване на недостиг на Таксите за управление и Таксите за възстановяване. Също така, ако част от Таксите за управление и Таксите за възстановяване останат неплатени съгласно определената последователност, когато се разпределят в края на всяко тримесечие, такива неплатени суми ще бъдат прехвърлени към следващото тримесечие (и т.н.), като ще бъдат дължими и платими през следващото тримесечие (и т.н.), следвайки същия ред на плащане.

Разходи и такси, които трябва да бъдат платени от Вносителите в съответствие с общите принципи по-горе и последователността по-долу

Разходи за финансиране:

Разходите за финансиране включват лихви, определени в размер на: (i) тримесечен EURIBOR за операции в евро или тримесечен X-ibor за други операции, плюс (ii) спред (който може да бъде положителен или отрицателен брой базисни пунктове), изчислен съгласно стандартната методология на ЕИБ за ценообразуване при възстановяване на разходите на ЕИБ за финансиране на капиталовите пазари и административните ѝ разходи, приложима за този вид операции – като (i) и (ii) са с долна граница нула.

Такса за управление: означава годишната такса за управление от датата на подписване на първото Споразумение за принос до 31 декември 2037 г., която се плаща на ЕИБ и ЕИФ от Фонда („**Такса за управление**“) и е равна на до 0,5 (до нула цяло и пет десети) % от сбора на ангажираните суми по операциите, при спазване на общ таван от две цяло и пет десети (2,5) % от Общия размер на вноските.

Ангажирани суми означава съвкупността от сумите, ангажирани от ЕИБ или ЕИФ във връзка с операции, подписани от ЕИБ или ЕИФ за сметка на Фонда, които са дължими (с изключение на всички неизплатени просрочени или отменени суми). Ангажираните суми не се намаляват в случай на провизиране за загуби или намаляване на пазарната стойност поради колебания в пазарната стойност на съответните експозиции.

Това ниво на таксите е изчислено на базата гарантиране покриването на разходите на ЕИБ и възнаграждението на ЕИФ в съответствие със законовите изисквания.

Таксата за управление се изчислява така, сякаш всички Вносители са се ангажирали към датата на първото Споразумение за принос.

Правни, одитни, консултантски и подобни разноси

Включват разходите, таксите и разноските на външните адвокати, одитори, консултанти на ЕИБ и ЕИФ (включително в контекста на структурирането на фонда и осъществяването на трансакциите и операциите във връзка с Фонда) и подобни разходи, такси и разноси (включително разходи, такси и разноси за покриване на инвестиционните такси и разходи за инвестиране на Паричното салдо).

Такса за възстановяване

ЕИБ и ЕИФ начисляват на Фонда фиксирана такса за възстановяване за операции, за които е необходимо на ЕИБ или ЕИФ да бъдат възстановени суми, или в случай, че те прилагат реструктуриране. Таксата за възстановяване се изчислява в размер на 1% от изплатените, но невъзстановени суми, при обща горна граница от нула цяло и пет десети (0,5) % от Общия размер на вноските.

10. Последователност на разплащанията

Всички парични потоци, получени в рамките на дългова операция на Фонда (различни от сумите, квалифицирани като Възстановяване или Постъпления), които са класифицирани като главница в съответствие със счетоводните политики на ЕИБ, се разпределят за намаляване на неизплатената главница по заем или, в случаите на финансирани от ЕИФ дългови продукти, на линията за финансиране, предоставена от ЕИБ на ЕИФ за осъществяването на финансираните операции на Фонда.

Заем означава заемен/кредитен инструмент или инструменти, предоставени от Банката на Фонда за осигуряване на финансирането за съответните финансираните операции.

Постъпления означава всички лихви, такси, печалби и възстановени суми, получени по основните операции, а за капиталовите операции – всички обратни потоци (включително възстановяване на поети задължения и разпределения).

Възстановявания означава възстановени от основните операции парични средства.

Постъпленията и възстановените суми, получени в рамките на операция на Фонда, се разпределят от Банката, действаща за сметка на Фонда, в края на всяко тримесечие на 31 март, 30 юни, 30 септември, 31 декември, между вносителите и ЕИБ и ЕИФ, както следва:

- (а) първо, за ЕИБ и ЕИФ за такси за управление, разпределени на тримесечие в съответствие с АСТ/360, и за Такси за възстановяване;
- (б) второ, за ЕИБ и ЕИФ за правни, одиторски, консултантски и подобни разходи на ЕИБ/ЕИФ;
- (в) трето, за ЕИБ и ЕИФ за разходи за хеджиране на чуждестранни валути и разходи за налагане на възбрана и за отрицателна лихва върху изплатените от ЕИБ или ЕИФ суми, ако има такива;
- (г) четвърто, за ЕИБ за съвкупната лихва, начислена върху инструментите за ликвидност на Вносителите (ако има такива), предоставени от ЕИБ, и за съвкупната отрицателна лихва върху Паричните салда на Вносителя, пропорционално една на друга;
- (д) пето, за ЕИБ за начислените разходи за финансиране по Заем или линия за финансиране, предоставена от ЕИБ на ЕИФ и/или в контекста на Фонда;
- (е) шесто, до един (1,0) % от Общия принос към Буфера за оперативни разходи;
- (ж) седмо, за намаляване на неизплатената главница по (i) Заем или (ii) линия за финансиране, предоставена от ЕИБ на ЕИФ за извършване на финансирани операции посредством разпределяне (А) на Постъпленията и Възстановяванията, генерирани от финансираните от Заем операции, за заема и (Б) на Постъпленията и Възстановяванията, генерирани от операциите, финансирани от линия за финансиране, предоставена от ЕИБ на ЕИФ, за тази линия за финансиране, и
- (з) на последно място, с изключение на следващия параграф, за всеки Вносител, пропорционално на неговата Вноска и кредитирано в неговия Специален регистър („Дял на Вносителя“).

Дял на Вносител няма да се разпределя преди края на период от десет години, започващ от датата на влизане в сила на първото Споразумение за принос. След този период всеки остатъчен Дял на Вносителя ще бъде кредитиран в Специалния регистър на всеки Вносител, с изключение на 10% от този остатъчен Дял на Вносителя, който ще бъде запазен от ЕИБ за покриване на бъдещи разходи, разноски и такси на ЕИБ и ЕИФ в съответствие с определената последователност.

С изключение на лихвите, начислени по инструментите за ликвидност, всяка сума, която не е платена при прилагането на определената последователност на дадена тримесечна дата на плащане, освен ако не е платена по друг начин съгласно Споразумението за принос, остава непогасена, докато не бъдат осигурени достатъчно средства за плащане на тази сума на всяка следваща тримесечна дата на плащане.

Буфер за оперативни разходи означава буфер, който се използва за плащане на всеки недостиг по точки (а) – (д) в края на всяко тримесечие, в такъв ред. Остатъкът от Буфера за оперативните разходи ще бъде кредитиран пропорционално на приноса на Вносителите в Специалния регистър след 31 декември 2037 г.

Плащания, свързани с Искания

Плащанията, свързани с Исканията по Споразумението за гаранция, се третират като парични потоци, получени по съответната операция на Фонда, с изключение на операциите в нефинансирана форма, за които тези постъпления се разпределят за плащането на исканията, направени по тези операции в нефинансирана форма (включително плащането на всякакви такси или разходи, свързани с тях).

Грешни изчисления

Ако ЕИБ е допуснала грешки или неправилни определения (включително в резултат на неточна информация, предоставена от крайни бенефициери или други Трети страни) във връзка с изчисляването или разпределянето на суми по настоящото споразумение, страните се съгласяват, че ЕИБ, веднага щом узнае за такива грешки или неправилни определения, ще извършва отново такива изчисления или разпределения с цел коригиране на такива грешки или неточности и когато е необходимо, ще възстановява всички неправомерно изплатени или разпределени суми на който и да е от Вносителите.

Разделите „Такси“ и „Последователност на разплащанията“ могат да бъдат обсъждани и преразглеждани в първото или следващите заседания на Комитета на Вносителите.

11. Изменения на Описанието на Фонда

Описанието на Фонда може да бъде изменяно периодично, при условие че бъде одобрено от Комитета на Вносителите във Фонда в съответствие с правилата за гласуване, установени в член 5 (8) от Правилата на платформата.

ЕИБ може по свое усмотрение да изменя разпоредбите на Описанието на този Фонд, доколкото тези изменения произтичат от промяната на правилата и политиките на ЕИБ и ЕИФ или от регламентите, приложими за дейностите на ЕИБ и ЕИФ, или от решенията на управителните органи на ЕИБ и ЕИФ („**Задължителни изменения**“). Ако един или повече Вносители възразят срещу въвеждането на Задължителните изменения, тези Вносители могат да започнат дискусии с ЕИБ относно Споразумението за принос, което са сключили с ЕИБ, ако Задължителните изменения:

- (i) Възпрепятстват Вносителя(ите) да продължи/ат участието си във Фонда в съответствие със законовите разпоредби, приложими към него;
- (ii) изискват от Вносителя(ите) да увеличи(ат) размера на своите вноски или
- (iii) значително да увеличи(ат) разходите си за по-нататъшно участие във Фонда.

12. Специални разпоредби

По отношение на Фонда се прилагат следните промени в Правилата на платформата или допълнителни договорености:

12.1 Вносители

Във връзка с член 3.1 от Правилата на платформата всяка държава членка на Европейския съюз е допустим Вносител за целите на Гаранционния фонд. Освен това, институциите на Европейския съюз или институциите, създадени от държавите членки на Европейския съюз, също могат да правят вноски във Фонда.

12.2 Управление

Предвид изключителния характер на инструмента, ще се прилагат по-високи прагове за вземане на решения, отколкото съгласно стандартните Правила на платформата. Решенията за използване на гаранцията за отделни операции извън глобалните упълномощавания ще се

вземат с квалифицирано мнозинство от вноските, т.е. 50% от Вносителите, представляващи 2/3 дял от вноските.

Ключовите стратегически решения, включително промените в продуктивния микс или допустимите бенефициери, определени в раздели 3 и 4 от настоящото Описание на Фонда, изискват преобладаващо мнозинство от вноските, т.е. 50% от Вносителите, представляващи 80% дял от вноските.

12.3 Валута на вноските и таксите

Всички вноски, както и таксите, ще бъдат плащани в евро.

12.4 Процес на надлежна проверка и процеси на Групата на ЕИБ

С оглед на извънредната ситуация, а именно строгите ограничения на пътуванията, както и необходимостта от бързо стартиране на Фонда в реалната икономика, при определени обстоятелства може да се използва опростена предварителна надлежна проверка. Тези обстоятелства ще бъдат ясно посочени като част от процеса на одобрение.

12.5 Предоговаряне и реструктуриране

Във връзка с операциите, съставляващи инвестиция, ЕИБ и ЕИФ са упълномощени, включително в контекста на неплатежоспособност или реструктуриране на предприятие, в което е инвестирано, и/или с цел подобряване на събираемостта или възстановяването по искове срещу предприятието, в което е инвестирано и/или за избягване на всякакво неизпълнение от страна на предприятието, в което е инвестирано, да изменят сроковете и условията на всяка операция, подкрепяна от Фонда, и да предоставят отказ или опрощаване, дори ако такова изменение, отказ или опрощаване води до загуба за Фонда, при условие че ЕИБ или ЕИФ са действали в съответствие със своите правила, политики и процедури, както са приложими.

Индиректните операции ще предвиждат пълно делегиране на Финансовия посредник по отношение на обслужването на основните експозиции. Финансовият посредник ще трябва да действа в съответствие със своите правила, политики и процедури, приложими периодично.

12.6 Такса за гаранционно обслужване

За да се сведе до минимум изтласкването на инвеститори от пазара и да се гарантира спазването на Рамката на ЕС за държавните помощи, някои от предложените от Групата на ЕИБ продукти ще бъдат използвани срещу заплащане. Такси за обслужване на гаранциите ще се прилагат и удържат от Финансовите посредници.

12.7 Склонност към поемане на риск за финансовите инструменти

Фондът ще бъде управляван, така че предварителната нетна очаквана загуба по гаранционните задължения да се запази на 20% за Фонда като цяло. Групата на ЕИБ ще въведе силна система за предварително управление на риска и ще осигури редовно последващо докладване пред Комитета на Вносителите по всички въпроси, свързани с риска.

Склонност към поемане на риск за финансовите инструменти на ЕИБ

Фондът е предназначен да бъде високорискова интервенция, като свързаните с него операции се очаква да бъдат с по-високо ниво на риск за Фонда от това, което обикновено се поема от ЕИБ във връзка с операциите, които тя извършва на собствен риск. В резултат на това се прилага член 12.3 (Банката, действаща при специфични обстоятелства) от Правилата на платформата.

Поради специфичните характеристики на операциите, които ще бъдат финансирани или гарантирани от Фонда, правилата, политиките и процедурите на ЕИБ, прилагани за операциите, които тя извършва на свой риск, не се прилагат за операциите, включително разпоредбите на Насоките на ЕИБ за кредитния риск („НКР“), Насоките на ЕИБ за капиталовия риск („НКПР“) и

методологията за ценообразуване и оценка, приложима за операциите, които ЕИБ извършва на свой риск.

ЕИБ прилага разпоредбите за мандатите за финансиране на въздействието, установени в общите принципи за риска по мандати, включени в съответния раздел на НКР и НКпР. При прилагането на разпоредбите, посочени в настоящия параграф, ЕИБ:

- (а) извършва качествена оценка (i) в случай на Индиректни операции, на пригодността на рамката на допустим Финансов посредник за управление на риска, на системните политики и процедури за изпълнение на операции и за сключване на съответните подоперации или операции с крайни получатели и (ii) в случай на директни операции – на надеждността на инвестиционната обосновка и приемливата стопанска жизнеспособност на тези операции.
- (б) определя цените на операциите по линия на Фонда, като използва своята експертната преценка, вземайки предвид своята качествена оценка съобразно целите на Фонда и ако е приложимо – след преглед на ценообразуването на съфинансиращите субекти, поемащи подобен риск по финансовия продукт за операцията, и правилата за държавна помощ, където е приложимо. За тези финансови продукти Вносителите и ЕИБ признават, че няма установен пазар за този вид операции. Ценообразуването на операциите по линия на Фонда може да бъде различно от ценообразуването, приложимо за операциите, които ЕИБ извършва на свой риск.
- (в) За Индиректните операции делегира изцяло изпълнението на операциите, включително ценообразуването на (под-)операциите, на Финансовите (под-)посредници, да прилагат своите собствени правила, политики и процедури. От Финансовите (под-)посредници може да се изисква да коригират определени условия или ценообразуването си, за да прехвърлят всяко финансово предимство на крайните получатели по операциите. За някои продукти Финансовите (под-)посредници начисляват фиксирана такса на крайните получатели. Степента на делегиране на Финансовите (под-)посредници за прилагане на техните собствени правила, политики и процедури може да надвишава тази, приложима за операциите, които ЕИБ извършва на свой риск.

По този начин „Качествена оценка“ се определя като „оценката на риска, извършена от ЕИБ в съответствие с общите принципи за риска по мандатите за финансиране на въздействието, включени в съответния раздел на НКР или НКпР, и както е описано по-подробно в настоящия член“.

За операциите по линия на Фонда се прилагат коригирани финансов мониторинг, реструктуриране и управление на възстановяването спрямо тези приложими за операциите, които ЕИБ извършва на свой риск.

При Индиректните операции финансовият мониторинг, реструктурирането и управлението на възстановяването трябва да:

- (i) се коригират спрямо прилаганите за операциите, които ЕИБ извършва на свой риск;
- (ii) се делегират изцяло на Финансовите (под-)посредници, за да прилагат собствените си правила, политики и процедури.

За финансови продукти, изпълнявани от ЕИФ, ЕИФ ще прилага своите правила, политики и процедури за такива финансови продукти, които могат да се различават от правилата, политиките и процедурите, прилагани за операциите, извършвани от ЕИФ за неговите собствени операции.

Валутният риск, произтичащ от всяко преобразуване в контекста на операциите по линия на Фонда, се поема от Фонда.

Вносителите признават и приемат (i) риска от пълна загуба както на равнището на Финансовите (под-)посредници, така и на крайния получател, и (ii) липсата на пропорционална на риска възвръщаемост за операциите по Фонда.

Могат да бъдат разработени съгласувани процедури за специфични финансови продукти по линия на Фонда, допълнително описващи правилата, политиките и процедурите на ЕИБ, приложими за конкретния вид операции.

Склонност към поемане на риск за финансови инструменти на ЕИФ

Предвид високорисковия обхват на намесата на Фонда, ЕИФ ще осъществява операции в рамките на Фонда, обикновено с по-висок риск, отколкото е за собствените операции. Договорените процедури, както и рисковите фактори за операциите, ще се прилагат за операциите на ЕИФ в контекста на Фонда.

12.8 Специални мерки

Предвид специалната цел на ЕГФ като инструмент за отговор на кризата, ЕИБ може да адаптира обичайните си договорни изисквания и изисквания за допустимост на обособена основа, за да се даде възможност за операции, насочени към основните симптоми на настоящата криза, като подкрепя за веригата на доставките, оборотен капитал и нужди от ликвидност. При работата си с финансови посредници при цялостно делегиране, ЕИБ може също така да адаптира обичайните си договорни изисквания за мониторинг, реструктуриране, докладване, съответствие, изключване и измама по отношение на крайните бенефициери. Всяко такова адаптиране ще бъде ясно посочено в документите за одобрение на ниво операция.

12.9 Отрицателен лихвен риск

В структурата ще има два основни източника на риск при отрицателна лихва:

- 1- Риск при отрицателна лихва, свързан с предварителните вноски във Фонда: Някои от Вносителите могат да изберат да направят предварителна вноска във Фонда. В настоящата среда на отрицателна лихва за еврото такива предварителни вноски биха намалели с течение на времето в резултат на отрицателните лихвени проценти.
- 2- Риск при отрицателна лихва, свързан с възстановявания или погасявания по основните операции.

12.10 Финансово и оперативно отчитане и докладване на риска

Съгласно изискванията за финансова отчетност на Фонда, определени в Споразумението за принос, се изготвя финансова отчетност на касова основа и следователно не се предвижда оценка на операциите на Фонда. Както е предвидено в Споразумението за принос, след получаване на документите за финансово отчитане, Вносителят може да поиска допълнителна информация, свързана със съдържанието на документите. Банката ще положи разумни усилия, за да предостави на Вносителя информацията, която счита за необходима, при условие че съответната информация е на разположение на Банката и при условие че разполага с ресурси за събиране на тази информация.

Комитетът на Вносителите и Бордът ще получават годишен оперативен доклад за операциите на Гаранционния фонд. Този оперативен доклад ще съдържа списък на всички подкрепени подписани операции/договори, ведно с таблици, показващи подписаните операции по сектори, по държави, и инвестициите, които се очаква да бъдат мобилизирани инвестиции със съответния финансов мултипликатор.

Комитетът на Вносителите ще получава редовни последващи доклади по въпроси, свързани с риска.

12.10 Правила и процедури на ЕИФ

В контекста на Фонда, и по-специално във връзка с оценката, одобряването, изпълнението, докладването и излизането от/прекрътяването на операциите, ЕИФ ще прилага своите вътрешни правила и процедури, когато е приложимо, както са изменени от договорените процедури, приложими за операциите на ЕИФ в контекста на Фонда, одобрени от управителните органи на ЕИФ.

12.11 Конфликти на интереси

Вносителите признават и се съгласяват, че ЕИФ и ЕИБ:

- (i) изпълняват или могат да изпълняват редица мандати („Мандатите“), които имат или могат да имат инвестиционни цели, стратегии и политики, които могат да се припокриват с инвестиционните цели, стратегии и политики на Фонда;
- (ii) могат за своя сметка и/или от името на Трети страни, в контекста на Мандатите, да инвестират или да препоръчат на такива Трети страни извършването на инвестиции във (х) финансови инструменти от сходно естество с тези на инвестициите на Фонда или (у) в инвестиции на Фонда в редица юрисдикции, включително юрисдикциите, в които Фондът ще оперира;
- (iii) могат (х) да си взаимодействат с инвестициите на Фонда в други свои качества (например като инвеститор в полза на друг Мандат или на инвестиции със собствени ресурси), както и (у) да предоставят гаранции или финансиране на същите допустими крайни бенефициери като на инвестициите на Фонда, предвидени тук, включително по начин, при който Фондът може да бъде подчинен на или да служи като кредитно подобрение за такива други инвестиции;
- (iv) могат да участват в операции, в които ЕИФ или ЕИБ, за своя сметка или за сметка на някой от Мандатите, директно или индиректно, имат материален интерес или са в каквато и да е връзка с друга страна, която води или може да доведе до потенциален конфликт с каквото и да е задължение, което може да има към съответния мандатор.

Вносителите с настоящото се отказват от всякакви права или защиты, които иначе биха могли да имат, които възникват или могат да възникнат от дейността на ЕИФ или ЕИБ в качеството им на управители на мандатите или по друг начин.

Приложения:

Приложение А – Продукт на ЕИБ: Споделяне на риска чрез национални насърчителни банки/финансови посредници

Приложение Б – Продукт на ЕИБ: Заместващи заемите структури

Приложение В – Продукт на ЕИБ: Рисков дълг

Приложение Г – Дългови продукти на ЕИФ

Приложение Д – Капиталови продукти на ЕИФ

Приложение А – Продукт на ЕИБ: Споделяне на риска чрез национални насърчителни банки/финансови посредници

ПРОДУКТОВ ИНСТРУМЕНТ 1: ПОРТФЕЙЛНО СПОДЕЛЯНЕ НА РИСКА ЧРЕЗ ННБ/ФП

Изпълняваща организация	Европейска инвестиционна банка (ЕИБ)
Продуктов тип	Споделяне на риска (свързано) по еднородни/полуеднородни/диверсифицирани пулове от кредитни експозиции.
Семейство продукти	Финансирано и нефинансирано споделяне на риска (Споделяне на риска).
Структура	В случай на нефинансирано споделяне на риска, ЕИБ издава гаранция („Гаранцията“) в полза на Финансов посредник (ФП), като например Национална насърчителна банка (ННБ), в максимален размер („Размер на гаранцията“). Гаранцията ще покрие кредитния риск, свързан с Допустимите операции, договорени с крайни получатели. Гаранцията представлява директна финансова гаранция и покрива до 80% от загубите, свързани с неизплатената главница и начислените лихви, понесени от ФП по просрочени заеми, в съответствие с определението за просрочие. Максималната отговорност по отношение на съвкупните загуби по гарантирания портфейл е Размерът на гаранцията. Инициирането, надлежната проверка, документирането и обслужването на Допустимите операции се делегират изцяло на ФП и се извършват от него в съответствие със неговите стандартни процедури за инициране и обслужване, което не е възможно при стандартните операции, в чиято основа са цялостните най-добри банкови практики на ЕИБ. За да се улесни спешното достигане до целевите бенефициери, са възможни структури с цялостно делегиране в рамките на Мандат за финансиране на въздействието със 100% покритие на риска. Структурите за поделяне на финансирания риск (като условни заеми) също могат да се осъществяват при сходни условия.
Обосновка на продукта и стратегическа цел	Осигуряване на непрекъснат достъп до финансиране за МСП, дружествата със средна пазарна капитализация и големите предприятия (например чрез операции по веригата на доставките⁶) чрез предоставяне на ограничена и неограничена гаранция за портфейли от новосъздадени допустими операции. Очаква се, че достъпът до финансиране, подкрепян от този инструмент, ще допринесе за <u>запазване на заетостта</u>.
Контрагент на ЕИБ	Финансови или кредитни институции, надлежно лицензирани да извършват кредитни или лизингови дейности в съответствие с приложимото законодателство.
Допустими операции	Заеми и гаранции, предоставени от ФП на Крайни получатели, в т.ч.: • срочни заеми за инвестиции; • револвиращи инструменти; • работен капитал;

⁶ Продуктът за веригата на доставките по същество е краткосрочен заем за получател (обикновено дружество със средна капитализация или голямо предприятие), който работи в триъгълни отношения, както следва:

- Доставчиците (обикновено МСП) предоставят услуги/стоки на купувача (заемополучателя, т.е. дружество със средна капитализация или голямо предприятие) и издават фактури за услугите/стоките, предоставяни на купувача.
- Купувачът проверява валидността на фактурите и уведомява Финансовия посредник за тях.
- Потвърдените фактури се изплащат от Финансовия посредник на доставчиците.
- Купувачът изплаща на Финансовия посредник авансово платените суми на доставчиците.

По този начин, продуктът от веригата на доставки, макар и да включва дружества със средна пазарна капитализация или големи корпорации, на практика е инструмент за подкрепа на МСП.

	• инструмент/линии за ликвидност; • краткосрочни заеми, включително за финансиране на веригата на доставките.
Крайни получатели	МСП, включително микро МСП и иновативни МСП, дружества със средна пазарна капитализация, големи корпорации или други субекти, със затруднен достъп до финансиране и/или с ограничена ликвидност в резултат на внезапни смущения в бизнеса в контекста на национални и международни мерки за ограничаване на разпространението на вируса COVID-19, по-специално такива, които: • преди избухването на пандемията от COVID-19 (т.е. преди 1 януари 2020 г.) са били считани за приемливи партньори за финансиране и не са били в затруднение, както е определено в Общия регламент за групово освобождаване⁷. В допълнение крайните получатели могат също да включват и публични субекти, предоставящи основни услуги, по-специално в секторите на здравеопазването, научните изследвания и образованието, които не биха могли да бъдат финансирани по съществуващи продукти на Групата на ЕИБ.
Политическа цел	Достъп до финансиране за дружествата, засегнати от икономическото въздействие на пандемията от COVID-19 и свързаните с нея мерки, за да се ограничи разпространението ѝ, което доведе до сериозен икономически спад, задействащ клаузата за дерогация от фискалната рамка на ЕС. Предоставяне на единна финансова подкрепа във всички участващи държави членки, за да се допълнят наличните национални и европейски механизми за подкрепа и да се запазят равнопоставените условия на конкуренция в рамките на единния пазар.
География	Всички участващи държави членки на ЕС
Валута	Евро или други валути на ЕС в зависимост от целевата област на проекта (евентуално ограничени до валутите, с които търгува ЕИБ, поради съображения, свързани с хазната/ликвидността).
Процент на участие в риска	50% – 80%.
Матуритет	Въпреки че все още се обмисля, намерението е да се спазят максималните изисквания за матуритет, включени във Временната рамка.
Икономически интерес	Финансовият посредник ще трябва да се ангажира с най-малко [20 %] от експозицията, за да се запази съответствието на интересите с ЕГФ.
Работен модел	Цялостно делегиране.
Проектни задължения	• Иницирането, надлежната проверка, документацията, обслужването (включително потенциалните действия по правоприлагане, уреждане и възстановяване), свързани с основния портфейл, се извършват от Финансовия посредник в съответствие със собствените му вътрешни процедури, като се вземат предвид приложимите правила, регламенти и приложимите промишлени стандарти на ЕС и на национално равнище. • Финансовият посредник да е в състояние да докаже, че прилага механизъм, който гарантира, че предимствата се прехвърлят във възможно най-голяма степен на крайните получатели под формата на по-големи обеми на финансиране, по-рискови портфейли, по-ниски изисквания за обезпечение, по-ниски гаранционни премии или по-ниски лихвени проценти.
Кредитен риск	Кредитен риск за съответните Крайни получатели, които отговарят на критериите за допустимост. Кредитен риск за ФП по отношение на възстановяванията, таксите и сумите за възстановяване. Предвид целенасочения характер на Мандата за финансиране на въздействието, ЕИБ ще се възползва от 100% гаранция от Паневропейския гаранционен фонд.
Ценообразуване	Фиксирана такса в съответствие със законите за държавна помощ (доколкото е приложимо).
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд
Други	Ще бъде приложен съвместен и интегриран подход на Групата на ЕИБ към финансовите инструменти/инициативи с ННБ и търговските банки.
Държавна помощ	Продуктът за споделяне на риска ще бъде внедрен в рамките на специален режим за държавна помощ по модела на Временната рамка, съгласувана с ГД „Конкуренция“.

⁷ Съгласно определението в член 2, параграф 18 от Регламент (ЕС) № 651/2014 на Комисията от 17 юни 2014 г. за обявяване на някои категории помощи за съвместими с вътрешния пазар (ОВ L 187 от 26.6.2014 г., стр. 1).

ПРОДУКТОВ ИНСТРУМЕНТ 2: ЗАМЕЩАЩИ ЗАЕМИТЕ СТРУКТУРИ

Изпълняваща организация	Европейска инвестиционна банка (ЕИБ)
Семейство продукти	Заместващи заемите структури/Гаранции.
Структура	При Заместваща заемите структура ЕИБ би закупила/записала/гарантирала инструмент на капиталовия пазар. Поемането на риск с подкрепата на Гаранционния фонд ще бъде за съществуващ референтен портфейл (или инструмент на капиталовия пазар), но целта ще бъде свързана с генерирането на нов допустим портфейл с договорени параметри и в рамките на определен срок. Примери за такива структури могат да включват: ▪ Записване от ЕИБ на траншове тип „мечанин“ или капиталови траншове на секюритизации с обезпечени с активи ценни книжа на първичния пазар и при пазарни условия извън правилата на насоките на Банката за политиката за риска и оставащия ограничен капацитет съгласно ЕФСИ (за мечанин). ▪ Закупуване от ЕИБ на първостепенна непривилегирована облигация, отговаряща на изискванията за MREL (Минимално изискване за собствени средства и допустими пасиви), емитирана от Финансов посредник на първичния пазар и при пазарни условия.
Обосновка на продукта и стратегическа цел	Ключово решение, насочено към подпомагане на МСП и дружествата със средна пазарна капитализация с подобрен достъп до финансиране: • Междинно решение: с една операция ЕИБ ще предостави подкрепа на голям брой крайни получатели; • Бързо канализиране; • Временно намаляване на рисковото претеглените активи само като преносен механизъм за постигане на целите на политиката. Това би улеснило кредитния капацитет, който Финансовият посредник ще бъде договорно задължен да насочва за целево кредитиране. • Подобрени условия за отпускане на заеми: прехвърляне на финансовото предимство чрез Финансовите посредници на допустимите бенефициери.
Очакван ливъридж	[8x].
Контрагент на ЕИБ	Финансови или кредитни институции.
Нов допустим портфейл	Новият допустим портфейл, който Финансовият посредник договорно се ангажира да създаде, трябва да отговаря на специфичните критерии за допустимост, определени в специалната оперативна програма, с акцент върху Капиталовите разходи и подкрепата за Оборотния капитал след кризата от COVID-19.
Крайни получатели	Крайните получатели на новия договорно определен нов допустим портфейл ще включват МСП, включително микро МСП и иновативни МСП, дружества със средна пазарна капитализация, големи корпорации или други субекти, със затруднен достъп до финансиране и/или ограничения в ликвидността в резултат на внезапни смущения в бизнеса в контекста на национални и международни мерки за ограничаване на разпространението на вируса COVID-19, по-специално тези, които:

- Преди избухването на пандемията от COVID-19 (т.е. преди 1 януари 2020 г.) са били считани за приемливи партньори за финансиране и не са били в затруднение, както е определено в Общия регламент за групово освобождаване.⁸

В допълнение, крайните получатели биха могли да включват и публични субекти, предоставящи основни услуги, по-специално в секторите на здравеопазването, научните изследвания и образованието, които не биха могли да бъдат финансирани по съществуващи продукти на Групата на ЕИБ.

Политическа цел	Достъп до финансиране за дружествата, засегнати от икономическото въздействие на пандемията от COVID-19 и свързаните с нея мерки, за да се ограничи разпространението ѝ, което доведе до сериозен икономически спад, задействащ клаузата за дерогация от фискалната рамка на ЕС. Предоставяне на единна финансова подкрепа във всички участващи държави членки, за да се допълнят наличните национални и европейски механизми за подкрепа и да се запазят равнопоставените условия на конкуренция в рамките на единния пазар.
География	Всички участващи държави членки на ЕС
Валута	Евро или други валути на ЕС в зависимост от целевата област на проекта (евентуално ограничени до валутите, в които търгува ЕИБ, поради съображения, свързани с хазната/ликвидността).
Матуритет	По отношение на матуритета се очаква, че като цяло матуритетът ще следва Временната рамка за държавна помощ по отношение на матуритетите.
Икономически интерес	Финансовият посредник ще трябва да поддържа минимални равнища на капиталовата структура в съответствие с правилата на Регламента за капиталовите изисквания.
Ценообразуване	В зависимост от характеристиките на конкретния инструмент.
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд
Кредитен риск	Кредитен риск по основния портфейл и евентуално по Финансовия посредник (при финансирани операции). Паневропейският гаранционен фонд може да покрива високорискови траншове в инструменти, които обичайно не биха имали рейтинг.
Други	Ще бъде приложен съвместен и интегриран подход на Групата на ЕИБ към операциите с обезпечени с активи ценни книжа и финансовите инструменти/инициативи с ННБ.
Държавна помощ	Заместителите на заеми са широка категория, която обхваща редица продукти. Такива продукти ще се внедряват или при пазарни условия, или съгласно регламент de minimis, или чрез специален режим за държавна помощ, моделиран по временната рамка, съгласувана с ГД „Конкуренция“.

⁸ Съгласно определението в член 2, параграф 18 от Регламент (ЕС) № 651/2014 на Комисията от 17 юни 2014 г. за обявяване на някои категории помощи за съвместими с вътрешния пазар (ОВ L 187 от 26.6.2014 г., стр. 1).

ПРОДУКТОВ ИНСТРУМЕНТ 3: РИСКОВ ДЪЛГ

Изпълняваща организация	ЕИБ
Семейство продукти	Квазикапитал
Структура	Капиталово рисково финансиране за иновативни и бързоразвиващи се МСП и дружества със средна капитализация, структурирано като дългов инструмент с участие в печалбата, включително конвертируеми заеми с опция за обратно изкупуване.
Обосновка на продукта и стратегическа цел	Решение, основаващо се на опита и търсенето на съществуващия продукт Рискос дълг в рамките на ЕГФ, подпомагащо „реалната икономика“ и осигуряващо на МСП и дружествата със средна пазарна капитализация по-добър достъп до финансиране, по-специално на засегнатите от кризата COVID-19: • Директно решение: ЕИБ ще предоставя индивидуализирана подкрепа за отделните Крайни получатели във всяка операция; • Насочване на заемите от капиталов тип към крайните получатели, чийто растеж е бил засегнат от неблагоприятните пазарни условия и липсата на финансова подкрепа от страна на капиталовите инвеститори поради кризата. • Въпреки че продуктът е насочен към широка група дружества, акцентът се поставя върху тези, които навлизат във фаза на растеж преди началото на кризата COVID-19 и инвестират в иновации. • Секторен обхват: сектори, движени от иновациите, като науките за живота, ИКТ и инженерните иновации, които представляват области, в които пазарният недостиг на капиталов тип финансиране е най-изразен. • Предоставянето на рисков дълг разширява мащаба и обхвата на оставащия ограничен рисков капацитет по ЕФСИ.
Очакван ливъридж на ниво Краен получател	[8x]
Контрагент на ЕИБ	МСП и дружествата със средна пазарна капитализация, които са изправени пред труден достъп до финансиране, по-специално тези, които: • Преди избухването на пандемията от COVID-19 (т.е. преди 1 януари 2020 г.) са били считани за приемливи партньори за финансиране и не са били в затруднение, както е определено в Общия регламент за групово освобождаване.⁹ • Това включва иновативни компании в областта на науките за живота в челните редици на свързаните с COVID-19 научни изследвания за разработки като ваксини, терапия или диагностика и увеличаване на производството на тези разработки
Допустими инвестиции	Крайните получатели трябва да отговарят на специфичните критерии за допустимост, определени в рамките на специална оперативна програма, с акцент върху иновациите, Капиталовите разходи и подкрепата за Оборотен капитал след кризата COVID-19.
Крайни получатели	Същите като при контрагентите на ЕИБ
Цел на политиката	Достъп до финансиране за дружествата, засегнати от икономическото въздействие на пандемията от COVID-19 и свързаните с нея мерки, за да

⁹ Съгласно определението в член 2, параграф 18 от Регламент (ЕС) № 651/2014 на Комисията от 17 юни 2014 г. за обявяване на някои категории помощи за съвместими с вътрешния пазар (ОБ L 187 от 26.6.2014 г., стр. 1).

се ограничи разпространението ѝ, което доведе до сериозен икономически спад, задействащ клаузата за дерогация от фискалната рамка на ЕС. Предоставяне на единна финансова подкрепа във всички участващи държави членки, за да се допълнят наличните национални и европейски механизми за подкрепа и да се запазят равнопоставените условия на конкуренция в рамките на единния пазар.

География	Всички държави членки на ЕС
Валута	Евро или други валути на ЕС в зависимост от целевата област на проекта.
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд
Допустими отрасли	Всички отрасли, с изключение на ограничените сектори. Специален акцент върху секторите, движени от иновациите (напр. науки за живота, ИКТ и инженерни иновации).
Работен модел	Снабдяване, структуриране, оценка на риска, преговори, мониторинг и реструктуриране във връзка с инвестициите, направени от ЕИБ. В идеалния случай за тези операции се прилага ускорена процедура.
Проектни задължения	Портфейлът да обхваща голям брой държави членки на ЕС, за да се създаде диверсифициран портфейл.
Ценообразуване	Продуктът ще бъде ценообразуван по пазарни условия.
Държавна помощ	Продуктът Рисков дълг ще бъде внедрен при пазарни условия или съгласно специален режим на държавна помощ, моделиран по Временната рамка, съгласувана с ГД „Конкуренция“.

Портфейлни гаранции**Ограничена гаранция**

Описание на продукта и обосновка на политиката	Пандемията от COVID-19 понастоящем засяга веригите на доставките в ЕС и натоварва платежоспособността на МСП и дружествата със средна пазарна капитализация от всеки отрасъл, като икономическите перспективи вероятно ще се влошат допълнително. Ограничената гаранция има за цел да подобри достъпа до финансиране за предприятията чрез ограничено капиталово облекчение и защита от загуби за портфейли от новосъздадени допустими операции, както и чрез рефинансиране на съществуващи задължения на МСП и на дружества със средна пазарна капитализация. Инструментът е подходящ за големи, диверсифицирани и хомогенни портфейли, като крайните бенефициери, засегнати от COVID-19, ще могат да получават оборотен капитал и инвестиционни заеми с намалени изисквания за обезпечение. Финансовите посредници (ФП) ще се ползват от безвъзмездна портфейлна гаранция, предоставена от ЕИФ, покриваща просрочия при гаранционен процент до [80 %] за всяка отделна операция. Покритието при просрочие ще бъде предмет на обща горна граница до [30 %] по отношение на основния портфейл. Възстановяванията по операции в просрочие ще бъдат разпределени поравно между ФП и ЕИФ в същото съотношение като покритието при просрочие [т.е. 80 %]. Сумите, заделени от ЕИФ (Гаранта) за ФП, могат да бъдат преразпределени, за да се оптимизира използването на ресурсите. Преразпределението може да се извършва между продукти (ограничена спрямо неограничена гаранция, дълг спрямо капитал) и географски райони.
Финансови посредници	Всякакъв вид финансов посредник, включително търговски банки, гаранционни дружества, микрофинансови институции, етични банки, национални насърчителни банки или институции и други публични посредници, алтернативни кредитори, дружества, предоставящи колективно финансиране, дългови фондове, дружества със специална цел, лизингови дружества и всякакви други финансови посредници, оторизирани да отпускат заеми.
Ползи за предприятията	Намалени изисквания за обезпечение, намалена стандартна премия за кредитен риск върху гарантираната част от заема, удължен матуритет.
Гаранционен процент	[до 80%]
Горна граница	[до 30%] Горната граница представлява съвкупната нетна сума, която Гарантът е длъжен да плати по гаранцията.
Гаранционна премия	ЕИФ има за цел да предоставя безвъзмездно ограничената гаранция. За да се гарантира устойчивото прилагане на продукта, ЕИФ може да начислява административна такса на финансовите посредници. Ценообразуването ще зависи и от привеждането на инструмента за гарантиране в съответствие с правилата за държавна помощ.
Бенефициер	МСП (до 249 служители), малките дружества със средна пазарна капитализация (до 500 служители), големите дружества със средна пазарна капитализация (до 3000 служители), еднолични собственици, отделни земеделски стопани и селскостопански предприятия ще имат право да се възползват от неограничената гаранция. За избягване на съмнения,

Структура	Гаранционен процент до 80% за всеки отделен заем, предмет на горна граница от 30% (повече може да се предвиди в случаи на затруднения) Частта в синьо е рискът, поет от финансовия посредник  Ограничена гаранция без такси Паневропейски гаранционен фонд	
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд.	
Допустимо финансиране	Инвестиционни заеми, лизинг, револвиращи кредитни линии за оборотен капитал (включително овърдрафти), мостови механизми, документално финансиране (банкови гаранции, акредитиви, тръжни облигации), факторинг, рефинансиране на съществуващи задължения, подчинени заеми, квазикапитал.	
Макс. главница	До [7,5] млн. евро	
Падеж	Мин. [3] месеца до максимум [144] месеца	
Период на включване	[24] месеца Датата, до която операциите с МСП и дружества със средна пазарна капитализация могат да бъдат инициирани от ФИ и включени в гарантираните портфейли.	
Попълване	През периода на включване, ФП могат да включват нови операции с МСП и дружества със средна пазарна капитализация в портфейла, за да попълнят обема на допустимите операции с изтекъл срок на действие. За избягване на съмнения, загубите по просрочени операции няма да надвишават максималната сумарна нетна сума, която гарантът може да бъде задължен да плати по гаранцията.	
Допустими отрасли	Всички отрасли (включително селското стопанство), с изключение на ограничените сектори за Групата на ЕИБ	
Държавна помощ	Прилагането на инструмента ще следва една от следните схеми за държавна помощ: Временна рамка, Регламент de minimis или всеки друг специален режим, договорен с ГД „Конкуренция“.	
Предимства и недостатъци на продукта	Предимства	Недостатъци
	Адаптиран за големи хомогенни портфейли на дружества	Ограничено регулаторно капиталово облекчение. Това може да ограничи стимулите за заемодателите да предоставят заеми на по-рискови дружества.
	Безплатна гаранция	Може да не е подходящ за подпомагане на някои високорискови сектори, засегнати от кризата (напр. туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, транспорт)
	Защита срещу частична загуба за финансовите институции по гарантираната част от заемите	

Неограничена гаранция

Описание на продукта и обосновка на политиката	Кризата от COVID-19 засегна сериозно множество отрасли, по-специално туризма и хотелиерството, производството, търговията на дребно и транспорта, като всички те претърпяха двущифрен спад на приходите. Финансовите посредници със седалище в ЕС, които вече функционират при строги регулаторни капиталови изисквания, срещат затруднения при осигуряването на достатъчно финансиране за предприятията, извършващи дейност в гореспоменатите отрасли, като по този начин се увеличава рискът от несъстоятелност в резултат на временните ограничителни мерки. Неограничената гаранция има за цел да подобри достъпа на МСП до финансиране чрез пълно капиталово облекчение и защита на загубите за портфейли от новосъздадени допустими операции, както и чрез рефинансиране на съществуващи задължения на МСП и на дружества със средна пазарна капитализация. Въпреки че епидемията вероятно ще засегне МСП в по-голяма степен, обратната връзка от пазара показва, че големите предприятия също са уязвими към спад както по отношение на търсенето, така и по отношение на предлагането: инструментът за неограничена гаранция е особено подходящ за предоставяне на подкрепа за по-малко диверсифицирани портфейли (в сравнение с ограничените гаранции) от по-големи предприятия. ФП ще се възползват от платена гаранция, предоставена от ЕИФ за всеки отделен заем, покриваща просрочия, при гаранционен процент до 80% за операциите с МСП, включени в даден портфейл. Възстановяванията по просрочени операции ще бъдат разпределени поравно между ФП и ЕИФ в същата пропорция на гаранционното покритие (до 80 %). Сумите, заделени от ЕИФ (Гаранта) за ФП, могат да бъдат преразпределени, за да се оптимизира използването на ресурсите. Преразпределението може да се извършва между продукти (ограничена спрямо неограничена гаранция, дълг спрямо капитал) и географски райони.
Финансови посредници	Всякакъв вид финансов посредник, включително търговски банки, гаранционни дружества, микрофинансови институции, етични банки, национални насърчителни банки или институции и други публични посредници, алтернативни кредитори, дружества, предоставящи колективно финансиране, дългови фондове, дружества със специална цел, лизингови дружества и всякакви други финансови посредници, оторизирани да отпускат заеми.
Ползи за МСП и дружествата със средна пазарна капитализация	Намалени изисквания за обезпечение, намалена стандартна премия за кредитен риск върху гарантираната част от заема, удължени матуритети, по-рискови предприятия стават банкируеми.
Бенефициери	МСП (до 249 служители), малките дружества със средна пазарна капитализация (до 500 служители), големите дружества със средна пазарна капитализация (до 3000 служители) еднолични собственици, отделни земеделски стопани и селскостопански предприятия ще имат право да се възползват от неограничената гаранция. За избягване на съмнения, едноличните собственици и отделните земеделски стопани имат право да се възползват от неограничената гаранция.

Структура	Гаранционен процент между 50 и 80% за всеки отделен заем Банките трябва да запазят минимум 20% споделяне на риска Групата на ЕИБ и ННБ покриват първостепенния риск и „мечанин“ тип риска при конкурентно ценообразуване Първостепенни IA2 65% До 35% очаквани/неочаквани загуби Траншът „Първа загуба“ се предоставя без такси Паневропейски гаранционен фонд	
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд, Групата на ЕИБ, организации с нестопанска цел (ОНЦ).	
Гаранционен процент	[до 80%]	
Гаранционна премия	[предстои да се определи] Траншът „Първа загуба“, покриващ очаквани и неочаквани загуби, се предоставя без такси, при спазване на всички изисквания за приважване на инструмента в съответствие с правилата за държавна помощ. Поемането на остатъчен риск от ЕИФ се заплаща.	
Допустимо финансиране	Инвестиционни заеми, лизинг, револвиращи кредитни линии за оборотен капитал (включително овърдрафти), мостови механизми, документално финансиране (банкови гаранции, акредитиви, тръжни облигации), факторинг, рефинансиране на съществуващи задължения, подчинени заеми, квазикапитал.	
Макс. главница	До [7,5] млн. евро	
Падеж	Минимум [3] месеца до максимум [144] месеца	
Период на включване	[24] месеца Датата, до която операциите с МСП и дружества със средна пазарна капитализация могат да бъдат инициирани от ФИ и включени в гарантираните портфейли.	
Механизъм за попълване	Не се предвижда за неограничени гаранции.	
Допустими отрасли	Всички отрасли (включително селското стопанство), с изключение на ограничените сектори за Групата на ЕИБ	
Държавна помощ	Прилагането на инструмента ще следва една от следните схеми за държавна помощ: Временна рамка, Регламент de minimis или всеки друг специален режим, договорен с ГД „Конкуренция“.	
Предимства и недостатъци на продукта	Предимства	Недостатъци
	Капиталово облекчение за финансовите посредници, по-силни стимули за подкрепа на дружествата	Малки разходи за МСП [поради възнаграждението за поемане на риск от Групата на ЕИБ и капитал]
	Може да обхваща и отделни недиверсифицирани портфейли. Следователно обхваща всички участници на пазара (гарантиращи институции,	

	банки, специализирани/алтернативни кредитори) и видове подкрепени дружества.	
	Пълна защита срещу загуби за финансовите институции по гарантираната част от заемите	
	Сътрудничество с Национални насърчителни институции (ННИ)	

Насрещна гаранция

Описание на продукта и обосновка на политиката	Насрещната гаранция се издава от ЕИФ в контекста на Паневропейския гаранционен фонд в полза на ННИ. Тя покрива кредитния риск, свързан с гаранциите (известни също като Междинни операции), които са включени в насрещно гарантирания портфейл. Впоследствие Междинните операции по отношение на свързаните с тях операции с МСП ще бъдат предоставени от ННИ на финансови посредници (напр. търговските банки). Основните операции с МСП ще обхващат новоинициирани операции, както и рефинансирането на съществуващи заеми, лизинги, документални финансови продукти (например банкови гаранции, акредитиви, тръжни облигации), факторингови услуги и други. С цел да се осигури съгласуваност на интересите между Финансовия посредник и механизма за насрещна гаранция, допустимите Междинни операции се покриват от ЕИФ при процент на насрещната гаранция до [60 %]. Насрещната гаранция може да бъде издадена от ЕИФ както като ограничени, така и като неограничени механизми. В случай на неограничена насрещна гаранция собствените ресурси на Групата на ЕИБ могат да бъдат използвани за осигуряване на допълнителен капацитет за поемане на риск. Сумите, заделени от ЕИФ (Гаранта) за ФП, могат да бъдат преразпределени, за да се оптимизира използването на ресурсите. Преразпределението може да се извършва между продукти (ограничена спрямо неограничена гаранция, дълг спрямо капитал) и географски райони.
Ползи за МСП и дружествата със средна пазарна капитализация	Намалени изисквания за обезпечение, намалена стандартна премия за кредитен риск върху гарантираната част от заема, удължени матуритети, по-рискови предприятия стават банкируеми
Процент на насрещната гаранция	[до 80%]
Бенефициер	МСП (до 249 служители), малките дружества със средна пазарна капитализация (до 500 служители), големите дружества със средна пазарна капитализация (до 3000 служители) еднолични собственици, отделни земеделски стопани и селскостопански предприятия ще имат право да се възползват от неограничената гаранция. МСП (до 249 служители) и дружества със средна пазарна капитализация (до 3000 служители)

Структура	The diagram illustrates the structure of the EIF (European Investment Facility). On the left, the EIF logo is shown with the text 'EIF насрещна гаранция'. An arrow points from EIF to a central box labeled 'ННБ' (National Guarantee Fund). This box is divided into 'Протфейл гаранции' (Portfolio guarantees) and 'Гарантиран портфейл от ЕИФ' (Guaranteed portfolio from EIF). Below this, it says 'Запазен риск от ННБ' (Risk preserved from NNB). To the right of the NNB box, there are two identical sub-intermediary structures labeled 'Под-посредник 1' and 'Под-посредник N'. Each sub-intermediary has a 'краен бенефициент' (End beneficiary) and a 'Риск на под-ФИ' (Risk of sub-FI). Arrows indicate the flow of 'Процент гаранция до 80%' (Guarantee percentage up to 80%) and 'Гаранционна такса' (Guarantee fee) from the NNB to the sub-intermediaries.	
Поемащи риска	Вносителите в Паневропейския гаранционен фонд, Групата на ЕИБ (в случай на неограничена насрещна гаранция), ННИ.	
Допустимо финансиране	Краткосрочни оборотни средства, овърдрафт механизми, мостови механизми, документално финансиране (банкови гаранции, акредитиви, тръжни облигации), факторинг, рефинансиране на съществуващи задължения, инвестиционни заеми, лизинг, подчинен дълг, квазикапитал.	
Макс. главница	До [7,5] млн. евро	
Падеж	Минимум [3] месеца до максимум [144] месеца	
Допустими отрасли	Всички отрасли (включително селското стопанство), с изключение на ограничените сектори за Групата на ЕИБ	
Държавна помощ	Прилагането на инструмента ще следва една от следните схеми за държавна помощ: Временна рамка, Регламент de minimis или всеки друг специален режим, договорен с ГД „Конкуренция“.	
Предимства и недостатъци на продукта	Предимства	Недостатъци
	Сътрудничество с ННИ	Същото като за посочените по-горе ограничени/неограничени гаранции
	Същото като за посочените по-горе ограничени/неограничени гаранции	

Описание на продукта и обосновка на политиката	Финансираният инструмент има за цел да подобри достъпа до финансиране за микропредприятията и МСП, за да се преодолее извънредната ситуация, да се поддържа заетостта и да се подпомогне социалното приобщаване. За тази цел инструментът ще предоставя директно кредитиране (първостепенни и подчинени заеми) на финансови посредници за предоставяне на финансиране на МСП, микропредприятия и социални предприятия.
Структура	ЕГФ ще гарантира риска, произтичащ от експозицията по портфейла от директно финансиране на финансови посредници (изцяло или частично).
Продуктов тип	Главно първостепенни и подчинени заеми (обезпечени или необезпечени) за финансови посредници. Първостепенни заеми: заеми, предоставени на финансови посредници и преобладавани директно или индиректно на допустими крайни получатели. Подчинени заеми: заеми с подчинена кредитна позиция спрямо някои други форми на финансиране, предоставени на финансовите посредници и предоставени директно или индиректно на допустими крайни получатели.
Падеж на операцията	Заемите за ФИ могат да имат падеж до 120 месеца.
Финансови посредници бенефициери	Публични и частни субекти на органи като небанкови институции, институции за микрофинансиране, организации предоставящи социално финансиране и банки – главно банки без рейтинг, банки без инвестиционен рейтинг или банки под определен размер – кредитни платформи, дружества със специална цел, които предоставят дългово финансиране на допустими крайни получатели.
Крайни получатели	МСП, микропредприятия, социални предприятия.
Основни продукти	Първостепенен и подчинен дълг, включително инвестиционни заеми, оборотен капитал, револвиращи кредитни линии и овърдрафт; квазикапитал; „мецанин“ тип заеми; лизингови договори; заеми за споделяне на печалбата за крайни получатели.
Допустими отрасли	Всички отрасли (включително селското стопанство), с изключение на ограничените сектори за Групата на ЕИБ
Държавна помощ	Прилагането на инструмента ще следва една от следните схеми за държавна помощ: Временна рамка, Регламент de minimis или всеки друг специален режим, договорен с ГД „Конкуренция“.

Траншови гаранции по съществуващ портфейл

Цел	Да се предостави на европейските финансови посредници инструмент за преразпределяне на капитала в полза на европейските предприятия.
Добавена стойност	Настоящата икономическа среда ще окаже влияние върху рентабилността във финансовия сектор и ще отслаби капитализацията на финансовите посредници. При сегашните обстоятелства традиционните кредитори са склонни да затягат кредитните стандарти в периоди на несигурност и по-голяма нестабилност. Заедно с прехвърлянето на риска върху съществуващ портфейл и преразпределянето на капитал, секюритизацията ще позволи на финансовите посредници в цяла Европа да разширят капацитета си за отпускане на заеми на МСП. Лостовият механизъм, осигурен от секюритизационния инструмент, повишава ефективността на ресурсите, отпуснати в подкрепа на изключително голямата нужда от финансиране на предприятията. Посредниците ще се ангажират да предоставят финансиране (включително линии за оборотен капитал и/или гаранции) на предприятия в цяла Европа за сума, основана (i) на разпределените ресурси и (ii) на размера на капитала, преразпределен благодарение на траншовата гаранция.
Допълняемост	1. Предложеният инструмент ще допълва мерките за гарантиране на портфейлни траншове, въведени от местното управление в подкрепа на предприятията, засегнати от настоящата криза. 2. В допълнение акцентът върху съществуващите портфейли ще гарантира взаимното допълване с други продукти, предлагани от Паневропейския гаранционен фонд. 3. Предвид неговата гъвкавост, инструментът се комбинира лесно с ad hoc гаранции за траншове, предлагани от националните насърчителни институции, националните и/или регионалните гаранционни схеми или пазарните инвеститори – трети страни (по-подходящи във втори момент) 4. Този инструмент, използван в комбинация със средства от ЕФСИ, отпуснати от ЕИБ чрез секюритизация, съдейства за по-ефикасно и ефективно използване на наличните средства в полза на предприятията в цяла Европа.
Финансови посредници	Всякакъв вид финансов посредник, включително търговски банки, гаранционни дружества, национални насърчителни банки или институции и други публични посредници, алтернативни кредитори, дружества, предоставящи колективно финансиране, дългови фондове, дружества със специална цел, лизингови дружества и всякакви други финансови посредници, получили разрешение да отпускат заеми.
Целеви портфейл	Съществуващи диверсифицирани портфейли от заеми или лизингови договори, инициирани от финансов посредник в която и да е държава от ЕС. Индикативната максимална концентрация на длъжник е 1% от размера на портфейла.
Вид инструмент	Споразумение за гаранция

Предложена структура на операцията	Гаранция (или насрещна гаранция) върху Траншове от съществуващи портфейли. Тази гаранция позволява на финансовия посредник да преразпредели капитала, разпределен за съществуващия портфейл, частично или изцяло, за предоставяне на ново финансиране за предприятията. В зависимост от вида на финансовия посредник (т.е. банка с усъвършенстван рейтингов модел, стандартизиран рейтингов модел или небанкови институции) и вида на портфейла Паневропейският гаранционен фонд предлага гаранция за различни видове траншове, включително, но не ав ограничава до,: 1. Подчинени траншове, покриващи очаквани загуби (когато очакваните загуби се оценяват съгласно вътрешната методология на ЕИФ) 2. Подчинени траншове, покриващи очаквани загуби и част от неочакваните загуби до точката на прикрепване на транш тип „мечанин“ с индикативен рейтинг B1 (като вътрешният рейтинг се изчислява съгласно вътрешната методология на ЕИФ) 3. „Мечанин“ и първостепенен транш – с рейтинг, определен съгласно вътрешната методология на ЕИФ								
Допълнителен портфейл	В зависимост, наред с другото, от разпределените ресурси на Паневропейския гаранционен фонд и риска, прехвърлен от финансовия посредник, сделката ще подпомогне иницирирането на ново финансиране на база на следните (предварителни) целеви мултипликатори по разпределените ресурси: Траншови гаранции по съществуващ портфейл <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"><i>Допълнителен портфейл за разпределените ресурси</i></th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Подчинени траншове</td><td>[6,0]x</td></tr> <tr> <td>Траншове тип „мечанин“</td><td>[4,0]x</td></tr> <tr> <td>Първостепенни траншове</td><td>[1,5]x</td></tr> </tbody> </table>	<i>Допълнителен портфейл за разпределените ресурси</i>		Подчинени траншове	[6,0]x	Траншове тип „мечанин“	[4,0]x	Първостепенни траншове	[1,5]x
<i>Допълнителен портфейл за разпределените ресурси</i>									
Подчинени траншове	[6,0]x								
Траншове тип „мечанин“	[4,0]x								
Първостепенни траншове	[1,5]x								
Разходи за гаранцията	Първостепенните траншове и траншовете тип „мечанин“ ще бъдат оценявани и ценообразувани в съответствие с кредитните политики и процедури на ЕИФ, които са съобразени с пазара. Подчинените траншове обичайно нямат рейтинг и се извършват чрез двустранни операции между финансовия посредник и гаранта. При липса на пазарна цена гаранцията от ЕГФ по подчинения транш ще включва възнаграждение, равно на по-ниската от следните две стойности: (i) 10% и (ii) сумата от едногодишната очаквана загуба по покрития транш и административните разходи. Едногодишната очаквана загуба по покрития транш ще бъде оценен в съответствие с кредитните политики и процедури на ЕИФ. ЕИФ счита за референтен показател премията, одобрена за Подчинения транш, гарантиран от държавите членки в рамките на инициативата за МСП Италия (SISI). За подчинените траншове с								

	годишна очаквана загуба (плюс административни такси), по-ниска от референтната, премията ще се прилага като възнаграждение, при допускането, че частен оператор, който сключва същата сделка, ще се стреми към възнаграждение, което е поне равно на нетните искания за гаранция, които се очаква да бъдат платени на финансов посредник, плюс административните разходи.
Държавна помощ	Планирано е продуктът да бъде съобразен с пазара. Ако това не е възможно, след консултация с ГД „Конкуренция“ ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

Инвестиции в обезпечени с активи ценни книжа

Цел и добавена стойност	Осигуряване на ликвидност на европейските финансови посредници за подобряване на достъпа до финансиране на европейските предприятия, засегнати от пандемията от COVID-19 чрез предоставяне на линии за оборотен капитал и/или друг вид финансиране. Паневропейският гаранционен фонд ще: • купува облигации, издадени чрез дружество, което се намира в несъстоятелност и секюритизира съществуващ портфейл от заеми и лизингови договори и/или • издава гаранция в полза на инвеститори • – трети страни в облигации за главницата и дължимите към тях лихви. Ликвидността, с която разполагат ФП, след това ще бъде преразпределена чрез предоставяне на ново финансиране на европейските предприятия. В случай на секюритизация на съществуващи портфейли посредниците се ангажират да създадат нов портфейл от заеми, лизинги, линии за оборотен капитал, револвиращи кредитни инструменти и овърдрафти и/или друг вид финансиране, подходящо за справяне с извънредната ситуация; допълнителният портфейл ще бъде създаден за сума, основана на размера на закупените облигации (вж. подробностите за мултипликатора по-долу).
Допълняемост	- Предоставяйки ликвидност, инструментът допълва всички други инструменти, предлагани от Паневропейския гаранционен фонд. - Този инструмент ще бъде от съществено значение за небанковите финансови институции, които нямат достъп до ЕЦБ.
Финансови посредници	Всякакъв вид финансов посредник, включително търговски банки, гаранционни дружества, национални насърчителни банки или институции и други публични посредници, алтернативни кредитори, дружества, предоставящи колективно финансиране, дългови фондове, дружества със специална цел, лизингови дружества и всякакви други финансови посредници, получили разрешение да отпускат заеми.
Целеви портфейл	Съществуващи (или нови) диверсифицирани портфейли от заеми или лизингови договори (или други финансови инструменти).
Вид инструмент	- Директни инвестиции в облигации, емитирани от дружества със специална цел при несъстоятелност.

	- Гаранции в полза на трети инвеститори в облигациите, емитирани от дружества със специална цел при несъстоятелност.																
Предложена структура на сделката	Паневропейският гаранционен фонд закупува (или издава гаранция на трети инвеститори) първостепенни траншове и траншове тип „мечанин“.																
Допълнителен портфейл	В зависимост, наред с другото, от разпределените ресурси на Паневропейския гаранционен фонд и риска, прехвърлен от финансовия посредник, операцията ще подпомогне инициирането на ново финансиране основано на следните (предварителни) целеви мултипликатори по разпределените ресурси: П а р и ч н и и н в е с т и ц и и в о б е з п е ч е н и с а к т и в и ц е н н и к н и ж а <table> <tr> <td>Д о п ъ л н и т е л е н п о р т ф е й л з а</td><td></td></tr> <tr> <td>р а з п р е д е л е н и т е р е с у р с и</td><td></td></tr> <tr> <td>П о д ч и н е н и</td><td></td></tr> <tr> <td>т р а н ш о в е</td><td>[6,0]x</td></tr> <tr> <td>Т р а н ш о в е т и п</td><td></td></tr> <tr> <td>„ м е ц а н и н “</td><td>[4,0]x</td></tr> <tr> <td>П ъ р в о с т е п е н н и</td><td></td></tr> <tr> <td>т р а н ш о в е</td><td>[1,5]x</td></tr> </table>	Д о п ъ л н и т е л е н п о р т ф е й л з а		р а з п р е д е л е н и т е р е с у р с и		П о д ч и н е н и		т р а н ш о в е	[6,0]x	Т р а н ш о в е т и п		„ м е ц а н и н “	[4,0]x	П ъ р в о с т е п е н н и		т р а н ш о в е	[1,5]x
Д о п ъ л н и т е л е н п о р т ф е й л з а																	
р а з п р е д е л е н и т е р е с у р с и																	
П о д ч и н е н и																	
т р а н ш о в е	[6,0]x																
Т р а н ш о в е т и п																	
„ м е ц а н и н “	[4,0]x																
П ъ р в о с т е п е н н и																	
т р а н ш о в е	[1,5]x																
Разходи за гаранцията	Първостепенните траншове и траншовете тип „мечанин“ ще бъдат оценявани и ценообразувани в съответствие с кредитните политики и процедури на ЕИФ, които са съобразени с пазара.																
Държавна помощ	Планирано е продуктът да бъде съобразен с пазара. Ако това не е възможно, след консултация с ГД „Конкуренция“ ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.																

Гаранции по отложено стартиращи траншове по нов портфейл

Цел	Предоставяне на европейските финансови посредници на инструмент за управление на капитала и загубите, свързани с COVID-19, по нововъзникнали портфейл от заеми и лизингови договори за европейски предприятия.
Взаимно допълване	1. Предложеният инструмент ще допълва мерките за гарантиране на портфейлни траншове, въведени от местното управление в подкрепа на предприятията, засегнати от настоящата криза. 2. Предвид гъвкавостта си инструментът се комбинира лесно с ad hoc гаранции за траншове, предлагани от националните насърчителни институции или пазарни инвеститори – трети страни (по-подходящи във втория момент).
Финансови посредници	Всякакъв вид финансов посредник, включително търговски банки, гаранционни дружества, национални насърчителни банки или институции и други публични посредници, алтернативни кредитори, дружества, предоставящи колективно финансиране, дългови фондове, дружества със специална цел, лизингови дружества и всякакви други финансови посредници, получили разрешение да отпускат заеми.
Целеви портфейл	Нови диверсифицирани портфейли от заеми или лизингови договори (или други финансови инструменти), иницирани от финансовия посредник за предприятия в която и да е държава от ЕС, участващи в

	Паневропейския гаранционен фонд. Индикативно максималната концентрация на длъжник е 1% от размера на портфейла.								
Вид инструмент	Споразумение за гаранция								
Предложена структура на операцията	Гаранция (или насрещна гаранция) по траншове от новосъздадени портфейли. Тази гаранция позволява на финансовия посредник да освободи капитал, частично или изцяло, от портфейла. В зависимост от вида на финансовия посредник (т.е. банка с усъвършенстван рейтингов модел, стандартизиран рейтингов модел или небанкови институции) и вида на портфейла Паневропейският гаранционен фонд предлага гаранция за различни видове траншове, включително, но не се ограничава до,: 1. Подчинени траншове, покриващи очаквани загуби (когато очакваните загуби се оценяват съгласно вътрешната методология на ЕИФ) 2. Подчинени траншове, покриващи очаквани загуби и част от неочакваните загуби до точката на прикачване за „мечанин“ с рейтинг B1 (като вътрешният рейтинг се изчислява съгласно вътрешната методология на ЕИФ) 3. Транш тип „мечанин“ и първостепенен транш – с рейтинг, определен съгласно вътрешната методология на ЕИФ.								
Допълнителен портфейл	В зависимост, наред с другото, от разпределените ресурси на Паневропейския гаранционен фонд и риска, прехвърлен от финансовия посредник, операцията ще подпомогне инициерирането на ново финансиране въз основа на следните (предварителни) целеви мултипликатори по разпределените ресурси: Гаранции по отложено стартиращи траншове по нов портфейл <table> <tr> <th colspan="2"><i>Портфейл от разпределени ресурси</i></th></tr> <tr> <td>Подчинени траншове</td><td>[6,0]x</td></tr> <tr> <td>Траншове тип „мечанин“</td><td>[4,0]x</td></tr> <tr> <td>Първостепенни траншове</td><td>[1,5]x</td></tr> </table>	<i>Портфейл от разпределени ресурси</i>		Подчинени траншове	[6,0]x	Траншове тип „мечанин“	[4,0]x	Първостепенни траншове	[1,5]x
<i>Портфейл от разпределени ресурси</i>									
Подчинени траншове	[6,0]x								
Траншове тип „мечанин“	[4,0]x								
Първостепенни траншове	[1,5]x								
Държавна помощ	Планирано е продуктът да бъде съобразен с пазара. Ако това не е възможно, след консултация с ГД „Конкуренция“ ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.								

Диверсифицирани дългови фондове

Цел	Диверсифицираните дългови фондове („ДДФ“) са алтернативен източник на гъвкаво, съобразено с нуждите, дългово финансиране за МСП и дружествата със средна пазарна капитализация в Европа. Този пазар се появи в отговор на съкращаването на банки и други традиционни кредитори след финансовата криза. Днес той предоставя на предприятията по-широк избор от възможности за финансиране и предлага на инвеститорите клас активи, които свързват институционалните спестявания с реалния икономически растеж. Тези кредитори предоставят съобразено с конкретния случай кредитиране с по-дълги срокове на погасяване, гъвкави изисквания за обезпечение, гъвкави опции за погасяване и обикновено имат много
-----	--

	по-кратки срокове за одобрение от традиционните кредитори. От гледна точка на управителя на фонда, търсенето от страна на предприятията е високо, като набирането на средства представлява далеч по-голямо предизвикателство.
Допълняемост	Диверсифицираните дългови фондове могат да играят полезна роля като допълнение към традиционните банкови кредитори чрез разширяване на достъпа до кредити или чрез подпомагане на ликвидността на пазара, трансформирането на падежите и споделянето на риска.
Финансови посредници	Управители на фондове, управители на активи, платформи за кредитиране на пазара.
Целеви портфейл	Предприятия, установени или извършващи дейност в ЕС. Фондът инвестира, директно или индиректно, в диверсифициран брой портфейлни дружества посредством непросрочени (обезпечени или необезпечени) дългови операции (под каквато и да е форма, включително заеми, облигации, лизинг и получаване на финансиране).
Вид инструмент	Преки парични инвестиции в ДДФ.
Предложена структура на операцията	Рискът, произтичащ от директните инвестиции в ДДФ, ще бъде поделен между Паневропейския гаранционен фонд (осигуряващ първа загуба) и ЕИФ (първостепенен инвеститор).
Индикативни обеми	Очаква се ДДФ да бъдат относително активни през 2020 г. и особено активни през 2021 г., като се появят важни пазарни възможности поради: - дългосрочни проекти и сливания и придобивания, които изведнъж се репреоритизират от европейските МСП и дружествата със средна пазарна капитализация; - своевременно предоставено и съобразено с конкретните нужди финансиране, изискващо се за справяне с непредвидените специфични нужди на бизнеса и - по-добри структурни кредитни условия и по-високи кредитни спредове. Следователно ресурсите на ЕИФ трябва да бъдат допълнени с 240 млн. евро за 2020 г. и 840 млн. евро за 2021 г.
Целеви рейтинг на първостепенната експозиция	В диапазона [iBaa2/iA2].
Държавна помощ	Планирано е продуктът да бъде съобразен с пазара. Ако това не е възможно, след консултация с ГД „Конкуренция“ ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

МЯРКА № 1 НА ЕИФ ЗА КАПИТАЛОВ ОТГОВОР НА COVID-19: ДОПЪЛВАЩ МЕХАНИЗЪМ ЗА СЪЩЕСТВУВАЩИ ФОНДОВЕ (ДМ)

Наименование на продукта	Допълващ механизъм за съществуващи фондове
Семейство продукти	Индиректен капитал
Обосновка на политиката и стратегическа цел	Дългосрочното въздействие върху МСП и дружествата със средна пазарна капитализация, подпомагани от рисков капитал (РК) и частен капитал (ЧК) в целия ЕС, ще зависи от продължителността и сериозността на кризата от COVID-19. Редица дружества обаче вече са силно засегнати и ще продължат да бъдат засегнати в краткосрочен план. Поради спецификата на сектора на РК и ЧК тези дружества се нуждаят от специална и съобразена с конкретните нужди подкрепа, подобна на собствения капитал. ДМ ще се използва основно за подкрепа на фондовете за рисков капитал и частен капитал в портфейла на ЕИФ, които разполагат с ограничен или недостатъчен неизтеглен капитал, за да подкрепят МСП и дружествата със средна пазарна капитализация в инвестиционните си портфейли. По-специално продуктите по ДМ ще допринесат за: • подкрепа за финансово стабилни съществуващи портфейли от дружества, изпитващи краткосрочни/средносрочни проблеми с ликвидността, в съчетание с повишен риск от несъстоятелност; • съдействие за избягване на необходимостта портфейлните дружества да трябва да продават иначе обещаващи активи на дружествата при занижени цени, за да осигурят необходимата краткосрочна ликвидност и • осигуряване на стабилност и наличност на последващ капитал за по-нататъшен растеж на действащите дружествата.
Очакван ливъридж	2,9x
Структура	ДМ предоставя капиталово или хибридно дългово капиталово финансиране на управителите на фондове във или успоредно с техните съществуващи фондове за подкрепа на дружества в техните съществуващи портфейли чрез последващи инвестиции. ДМ ще бъде структуриран чрез два начина за внедряване, които в зависимост от ситуацията ще бъдат по-добре пригодени за постигане на Целите на политиката. • ДМ 1 – Допълнения чрез странични механизми: Тези увеличени задължения към портфейлните фондове на ЕИФ следва да бъдат структурирани чрез странични механизми, които инвестират в последващи инвестиции в съществуващи портфейлни дружества. Тези увеличени ангажименти ще разширят способността на управителя на фонда да извършва последващи инвестиции и ще бъдат предназначени за подпомагане на подгрупа от обещаващи дружества, които най-много се нуждаят от подкрепа (от един или няколко генерации фондове, управлявани от управителя на фонда). • ДМ 2 – Допълнения чрез преференциален собствен капитал: За да осигури допълнителни ресурси за портфейлните фондове на ЕИФ, ЕИФ участва в допълнението при преференциални условия в сравнение със съществуващите инвеститори. Инвестицията може да даде право на ЕИФ на ликвидационен приоритет (т.е. ще бъде възстановена предварително на съществуващите инвеститори), ще носи договорно определена преференциална възвръщаемост, а евентуално и участие в печалбата.

Инвестицията ще носи по-малък риск от съществуващите инвеститори, но също така дава право на ЕИФ на по-малък дял от печалбата.

Крайни получатели	Допустимите крайни получатели включват МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация и дружества със средна пазарна капитализация, установени или извършващи дейност в държавите членки на ЕС. Очаква се ДМ да финансира предимно портфейлни дружества: (i) да преодолеят краткосрочните и средносрочните ограничения по отношение на ликвидността, произтичащи от загубата на приходи; (ii) да увеличат производствения си капацитет и (iii) да финансират развитието на пазара или продуктите си. Що се отнася до етапа, очаква се механизмът да се съсредоточи повече върху един или повече от етапите, изброени по-долу: ☒ Начален или ранен етап на развитие ☒ Стартиране ☒ Растеж и разрастване, включително разрастване чрез, когато е необходимо, финансиране за придобиване на бизнес, заместващ/преходен капитал за растеж (с изключение на стратегии, предназначени за разпродажба на активи). Крайните получатели, които извършват дейност във всички сектори, ще бъдат допустими, с изключение на ограничените секторите за ЕИФ.
География	Всички държави членки на ЕС
Контрагенти на ЕИФ	Основно управители на фондове в съществуващия портфейл на ЕИФ от рисков капитал и частен капитал, които предприемат дългосрочни рискови или съобразени с нуждите дългови инвестиции под формата на капитал, преференциален капитал, хибридни дългови капиталови инструменти и друг вид финансиране тип „мечанин“.
Изисквания за продуктите	За ДМ 1: 1. Максимален обем, който се определя в съответствие с оценката на резултатите на Фонда. 2. ЕИФ ще се стреми да насърчава използването на хибридни дългови капиталови инструменти за инвестиции в портфейлни дружества, предвид техният по-слабо намаляващ характер и способността им да отлагат определянето на оценката. Използването на хибридни дългови инструменти ще осигури по-висок рейтинг на ресурсите, инвестирани чрез странични механизми, в сравнение с типичното капиталово финансиране, предоставяно от основните фондове в същите базови дружества. 3. Като цяло ЕИФ ще се стреми да участва във финансирането чрез допълващи странични инструменти на ниво краен получател между ангажимента на ЕИФ по ДМ 1 от една страна и основния фонд плюс инвеститори–трети страни от друга страна. ЕИФ може да се отклонява от това правило в зависимост от наличието на инвеститори – трети страни, неизтеглен капитал в основния фонд и налични ресурси за допълване. За да се предотврати неблагоприятен подбор от страна на управителите на фондове, ЕИФ ще гарантира спазването на следните аспекти: ▪ Качествени активи: последващите действия ще бъдат в качествените портфейлни дружества, които (i) са показали положителна тенденция на растеж през финансовата 2019 година с очаквания за по-нататъшен растеж към 31 декември 2019 г. или (ii) не са имали незадоволителни резултати още преди кризата (финансови или оперативни). ▪ Предварителен подбор на портфейлни дружества: Финансовите посредници трябва да предоставят предварително списък на портфейлните дружества, които ще се възползват от последващи

действия чрез страничния механизъм, който ще бъде предварително договорен при създаването на страничния механизъм.

- Съгласуване на интересите: ЕИФ ще се стреми да осигури силно съгласуване на интересите с финансовите посредници въз основа на договорените срокове и условия (наред с другото, пречки и ангажимент на екипа).

За ДМ 2:

- Максимален размер, който да се определя в зависимост от съображенията за вътрешна оценка на риска и покритие на активите на ЕИФ.
- Предпочитания диапазон на възвръщаемост на капиталовите траншове, да се определя в зависимост от покритието на активите и вътрешната оценка на риска на ЕИФ.
- Минимален обхват на покритие на активите.
- Възходящо участие в разпределенията в допълнение към предпочитаната възвръщаемост на капиталовия транш в зависимост от рисковия профил на отделната операция.

Основни търговски условия

Допълнителни ангажименти по ДМ ще бъдат предоставяни на управителите на фондове без заплащане на такса за управление.

ЕИФ ще осигури адекватно управление на потенциалния конфликт на интереси и съгласуване на интересите със съществуващите инвеститори и Финансовите посредници.

Докладване

От управителя на фонд до ЕИФ въз основа на стандартно докладване на ЕИФ в съответствие с подобни индиректни капиталови инструменти

Държавна помощ

Планирано е продуктът да бъде съобразен с пазара. Ако това не е възможно, след консултация с ГД „Конкуренция“ ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

Наименование на продукта	Механизъм за минимален и целеви размер на фонд (ММЦРФ)
Семейство продукти	Индиректен капитал
Политическа обосновка и стратегическа цел	ММЦРФ има за цел да подпомага фондове в списъка на ЕИБ с целеви инвестиции или активни фондове в съществуващия инвестиционен портфейл на ЕИФ, които вероятно ще бъдат обект на продължителни периоди на набиране на средства поради несигурност на пазара. Управителите на фондове, които са най-засегнати вероятно ще бъдат сформирани за пръв път или нововъзникващи екипи, които все още нямат дългосрочна база от инвеститори и чиито фондове се възприемат като по-рискови възможности за инвестиции. В допълнение в зависимост от продължителността и сериозността на кризата COVID-19 сравнително утвърдените екипи биха могли да се сблъскат със сходни трудности, което като цяло би довело до ограничена наличност на рисков капитал в подкрепа на финансирането на МСП и дружествата със средна пазарна капитализация в ЕС. Целта на този механизъм е да допринесе за наличието на рисков капитал в ЕС, оказвайки селективна подкрепа на фондовете за бързо постигане на първото затваряне и за стартиране на изпълнението на инвестиционната им стратегия, като по този начин се съкрати времето за пазарна реализация в подкрепа на техните портфейли от МСП и дружества със средна пазарна капитализация.
Очакван ливъридж	7,0x
Структура	ММЦРФ действа като основен инвеститор чрез избирано поемане на големи дялове в подкрепа на управителите на фондове и поемане на големи задължения от първоначално предвидените за фондовете (в някои случаи над 50%) за набиране на средства, управлявани от сформирани за пръв път или нововъзникващи или утвърдени екипи, и приближаването им до крайния целеви размер на фонда.
Крайни получатели	Допустимите крайни получатели могат да бъдат МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация и дружества със средна пазарна капитализация, установени или извършващи дейност в държавите членки на ЕС. Що се отнася до етапите, очаква се механизмът най-вече да се съсредоточи върху един или повече от етапите, изброени по-долу: ☒ Начален или ранен етап на развитие ☒ Стартиране ☒ Растеж и разрастване, включително, когато е необходимо, разрастване чрез финансиране за придобиване на дружество, заместване/промяна на капитал за растеж (с изключение на стратегии за разпродаване на активи). Крайните получатели, които извършват дейност във всички сектори, ще бъдат допустими, с изключение на секторите ограничени за ЕИФ.
География	Всички държави членки на ЕС
Контрагент на ЕИФ	Инвестиционният фонд от затворен тип или друг инвестиционен механизъм, под каквато и да е форма, създаден или който предстои да бъде създаден, който предприема дългосрочни инвестиции в рисков капитал или съобразени с нуждите дългови инвестиции под формата на капитал, привилегирован капитал, хибридни дългови капиталови инструменти, друг вид финансиране тип „мецанин“ и/или дългово финансиране.

Изисквания за продуктите	ЕИФ ще може за всеки отделен случай да предоставя над 50% (при спазване на правилата за държавна помощ) от общите поети задължения при първото затваряне, за да се улесни бързото използване на средствата и значително да се намали времето за пазарна реализация.
Основни търговски условия	В съответствие с Насоките на ЕИФ за стандартни капиталови инвестиции
Докладване	От управител на фонд към ЕИФ въз основа на стандартите за докладване на ЕИФ в съответствие с аналогични индиректни капиталови инструменти
Държавна помощ	Планирано е продуктът да съответства на пазарните условия. Ако това не е възможно след консултация с ГД „Конкуренция“, ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.
МЯРКА № 3 НА ЕИФ ЗА КАПИТАЛОВ ОТГОВОР НА COVID-19: МЕХАНИЗМА ЗА ЗАМЯНА НА НЕИЗПЪЛНЯВАЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ ОГРАНИЧЕНИ ПАРТНЬОРИ (МНЗОП)	
Наименование на продукта	МЕХАНИЗМА ЗА ЗАМЯНА НА НЕИЗПЪЛНЯВАЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ ОГРАНИЧЕНИ ПАРТНЬОРИ (МНЗОП)
Семейство продукти	Индиректен капитал
Политическа обосновка и стратегическа цел	В резултат на епидемията от COVID-19 се увеличава вероятността инвеститорите във фондове за рисков капитал и тези за частни капиталови инвестиции (ограничени партньори или „ОП“) да не изпълнят исканията за капитал поради повишаващите се ограничения в ликвидността. Очаква се неплатежоспособността на инвеститорите да намали наличието на финансиране с рисков капитал в ЕС. Посредством МНЗОП, ЕИФ се справя с рисковете, свързани с неизпълнението на задълженията от страна на ОП, като: • заменя неизпълняващите или с вероятност за неизпълнение задълженията си ОП, като по този начин гарантира, че фондовете за частни капиталови инвестиции и за рисков капитал могат да изпълнят първоначално предвидената инвестиционна стратегия по отношение на броя на портфейлните дружества (осигурявайки достатъчна диверсификация) и способността си за последващи такива и • осигурява силен сигнализиращ ефект за участниците на пазара (например банкови институции, предоставящи кредитни механизми, управители на фондове, обмислящи подаването на искания за „превантивен“ капитал), като по този начин допълнително се намалява натискът върху ликвидността.
Очакван ливъридж	1,9x
Структура	Замяната от ЕИФ на неизпълняващите задълженията си ОП ще бъде структурирана като вторична операция в съответствие със съответните разпоредби относно неизпълняващи задълженията си ОП, изложени в действащата правна документация на Фонда.
Крайни получатели	Допустимите крайни получатели могат да бъдат МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация и дружества със средна пазарна капитализация, установени или извършващи дейност в държавите членки на ЕС. Що се отнася до етапа, очаква се механизмът да послужи за инвестиране в крайни получатели предимно през един от изброените по-долу етапи: ☒ Начален или ранен етап на развитие ☒ Стартиране

	☑ Растеж и разрастване, включително, когато е необходимо, разрастване чрез финансиране за придобиване на търговско дружество, заместване/промяна на капитал за растеж (с изключение на стратегии за разпродаване на активи). Крайните получатели, които извършват дейност във всички сектори, ще бъдат допустими, с изключение ограничените сектори за ЕИФ.
География	Всички държави членки на ЕС
Контрагент на ЕИФ	МНЗОП ще се използва чрез фондове в портфейла на ЕИФ за фондове за рисков капитал и частни капиталови инвестиции, които предприемат предприема дългосрочни инвестиции в рисков капитал или съобразени с нуждите дългови инвестиции под формата на капитал, привилегирован капитал, хибридни дългови капиталови инструменти и друг вид финансиране тип „мецанин“.
Изисквания за продуктите	МНЗОП ще се фокусира върху неизпълняващите или с вероятност за неизпълнение задълженията си ОП (както са съобщени на ЕИФ от управителите на фонда в съществуващия му портфейл), които могат да нанесат щети на акционерната структура и на финансирането на фонда. Инвестициите в рамките на МНЗОП се иницират с цел да се продължи осигуряването на значителна възвръщаемост, коригирана спрямо риска.
Основни търговски условия	В съответствие с Насоките на ЕИФ за капиталови инвестиции
Докладване	От управител на фонд към ЕИФ въз основа на стандартите за докладване на ЕИФ в съответствие с аналогични индиректни капиталови инструменти
Държавна помощ	Планирано е продуктът да съответства на пазарните условия. Ако това не е възможно след консултация с ГД „Конкуренция“, ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

МЯРКА № 4 НА ЕИФ ЗА КАПИТАЛОВ ОТГОВОР НА COVID-19: Оздравителни фондове/Фондове за извънредни ситуации (ОФ/ФИС)

Наименование на продукта	Оздравителни фондове/Фондове за извънредни ситуации (ОФ/ФИС)
Семейство продукти	Индиректен капитал
Политическа обосновка и стратегическа цел	ОФ/ФИС имат за цел да подпомагат МСП и дружествата със средна пазарна капитализация в ЕС с устойчиви дългосрочни операции, изправени пред финансов дефицит и/или оперативни затруднения в резултат на икономическия спад, свързан с COVID-19. За повечето такива дружества сътресенията се дължат на временни затруднения, като дългосрочните им перспективи остават с положителни, а бизнес моделите са стабилни. ОФ/ФИС ще подкрепят създаването на фондове за стратегии за оздравяване и за извънредни ситуации, които помагат на предприятията в затруднено положение да запазят дейността си, като им предоставят капиталови „инжекции“ и оперативно реструктуриране и по този начин ги спасяват от фалит, помагат им да запазят работните места и да възобновяват растежа си.
Очакван ливъридж	6,8x
Структура	ОФ/ФИС ще подкрепят оздравителни фондове и такива специално за извънредни ситуации, насочени към оздравяване на предприятия в затруднено положение в ЕС, които като цяло имат стабилни бизнес модели.

ОФ/ФИС ще имат за цел подпомагане на възстановяването на растежа на предприятията и запазването на работните места.

Крайни получатели	Допустимите крайни получатели включват МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация и дружества със средна пазарна капитализация, установени или извършващи дейност в държавите членки на ЕС. Крайните получатели, които извършват дейност във всички сектори, ще бъдат допустими, с изключение на секторите ограничени за ЕИФ.
География	Всички държави членки на ЕС
Контрагент на ЕИФ	Инвестиционният фонд от затворен тип или друг инвестиционен механизъм, под каквато и да е форма, създаден или който предстои да бъде създаден, който предприема дългосрочни инвестиции в рисков капитал или съобразени с нуждите дългови инвестиции под формата на капитал, привилегирован капитал, хибридни дългови капиталови инструменти, друг вид „мечанин“ тип финансиране и/или дългово финансиране.
Изисквания за продуктите	ЕИФ ще участва в ранния етап на процеса на стартиране на фондовете за оздравяване или за извънредни ситуации и ще инвестира със значително участие при първото затваряне. ЕИФ има решаваща роля в настоящата ситуация по набиране на средства. ЕИФ ще се насочва към фондове, насочени към подпомагане на крайните получатели, чрез изготвяне на оперативни планове за реструктуриране заедно с управлението и осигуряване на бързо и устойчиво оздравяване, по-специално по отношение на самофинансирането на оперативните нужди и задържането на служителите в дългосрочен план. ОФ/ФИС ще са насочени към фондовете за оздравяване или за извънредни ситуации, фокусиращи се върху широк спектър от стратегии за оздравяване, включително: • както първични, така и вторични придобивания и • пред- или следадминистративни процедури. ОФ/ФИС няма да подпомагат фондове за оздравяване или за извънредни ситуации, занимаващи се с разпродаване на активи.
Основни търговски условия	В съответствие с Насоките на ЕИФ за капиталови инвестиции
Докладване	От управител на фонд към ЕИФ въз основа на стандартите за докладване на ЕИФ в съответствие с аналогични индиректни капиталови инструменти.
Държавна помощ	Планирано е продуктът да съответства на пазарните условия. Ако това не е възможно след консултация с ГД „Конкуренция“, ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

МЯРКА № 5 НА ЕИФ ЗА КАПИТАЛОВ ОТГОВОР НА COVID-19: <u>Механизъм за селективни заемни фондове (СЗФ)</u>

Наименование на продукта	Механизъм за селективни заемни фондове (СЗФ)
Семейство продукти	Индиректен капитал
Политическа обосновка и стратегическа цел	СЗФ има за цел да подпомага дружества в ЕС, изправени пред продължителен средносрочен недостиг на ликвидност в резултат на икономическия спад, свързан с COVID-19. Основната цел на СЗФ е да осигури алтернативни източници на финансиране и да разшири достъпа на дружествата в ЕС до небанково финансиране. Някога

	смятано за приложимо само за определени ниши, европейското частно кредитиране вече е признат източник на финансиране, който може да бъде съобразен с нуждите на МСП и дружествата със средна пазарна капитализация и да бъде адаптиран към нуждите от дългосрочно финансиране по отношение на настоящата пазарна ситуация.
Очакван ливъридж	6,8х
Структура	СЗФ взема дялово участие в селективни заемни фондове, предоставящи последващ дълг и хибридно дългово/капиталово финансиране
Крайни получатели	Допустимите крайни получатели могат да бъдат МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация и дружества със средна пазарна капитализация, установени или извършващи дейност в държавите членки на ЕС. Крайните получатели, които извършват дейност във всички сектори, ще бъдат допустими, с изключение на секторите ограничени за ЕИФ.
География	Всички държави членки на ЕС
Контрагент на ЕИФ	Инвестиционен фонд от затворен тип или друг инвестиционен механизъм, под каквато и да е форма – вече създаден или който предстои да бъде създаден, който предприема дългосрочни инвестиции в рисков капитал или дългови инвестиции, съобразени с нуждите, под формата на финансиране чрез непривилегировано, първостепенно, подчинено или комбинирано (обезпечено или необезпечено) финансиране.
Изискване към продукта	ЕИФ ще участва в ранния етап на процеса на стартиране на фондовете за селективни заеми и ще инвестира със значително участие при първото затваряне. ЕИФ ще има решаваща роля в настоящата ситуация по набиране на средства. ЕИФ ще се насочва към фондове, фокусиращи се върху подпомагането на крайните получатели чрез предоставяне на гъвкави решения за финансиране на първостепенен дълг за МСП, малките дружества със средна капитализация и дружествата със средна капитализация под формата на непривилегировани а) първостепенни или комбинирани заеми/облигации (обезпечени или необезпечени) и б) подчинени ценни книжа, квазикапитал и хибридни дългови инструменти. Освен това СЗФ има за цел да подпомага основно ново финансиране, което означава финансиране, което се предоставя на крайните получатели за цели, различни от реструктуриране на съществуващ дълг преди падежа му.
Основни търговски условия	В съответствие с Насоките на ЕИФ за капиталови инвестиции
Докладване	От управител на фонд към ЕИФ въз основа на стандартите за докладване на ЕИФ в съответствие с аналогични индиректни капиталови инструменти
Държавна помощ	Планирано е продуктът да съответства на пазарните условия. Ако това не е възможно след консултация с ГД „Конкуренция“, ще се търси алтернативна рамка за държавна помощ.

Платформа за партньорство за фондове

Правила

Версия 2 – 20 ноември 2017 г.

КАТО СЕ ИМА ПРЕДВИД, ЧЕ:

- (1) Съществува необходимост от увеличаване на финансовите потоци за устойчиво развитие и въз основа на успешния опит на Европейската инвестиционна банка („Банката“ или „ЕИБ“) при комбинирането на кредитните ѝ операции с инструменти, улесняващи подготовката и изпълнението на проекти, чрез текущия портфейл на Банката от доверителни фондове и механизми за смесено финансиране, Банката реши да създаде мултирегионална, многосекторна и с много вносителни платформа за партньорство („Платформата“), управлявана от нея. Платформата е създадена също заради очакваното нарастване на обема на средствата, изискващи осигуряване ефективност на разходите на управляваните дейности.
- (2) Основната цел на Платформата е да засили оперативната ефективност чрез оптимизиране и стандартизиране, доколкото е възможно, на процесите и процедурите, на правителствените договорености, на методите за изчисляване на таксите и стандартите за отчитане, приложими за активите под ръководството на Банката, по отношение на тази Платформа.
- (3) Операциите в рамките на Платформата ще се организират чрез договорно учредяване на индивидуални пулове от активи (ед. ч. „Фонд“ и мн. ч. „Фондове“). Банката ще организира създаването на Фондове в сътрудничество със заинтересовани вносителни, с цел да отговори на регионалните и секторните приоритети. Тези правила („Правила на платформата“) се прилагат за всеки нов Фонд, който ще бъде създаден в рамките на Платформата. Освен това, Описанието на Фонда ще се представя в Споразумение за принос, което се сключва между всеки вносител и Банката, за да се отразят специфичните цели, изисквания и допустимост, приложими за всеки Фонд.
- (4) За да се избегнат съмнения, независимо от факта, че в договорните отношения между Банката и вносителите могат да се използват термини като „фонд“, „тръст“ или „доверителни фондове“, целта на Банката не е да създава, нито на настоящите Правила на Платформата да учредяват, каквито и да било инвестиционни фондове, тръстове или подобна правна договореност в рамките на Платформата.

ЧЛЕН 1 ДЕФИНИЦИИ И ТЪЛКУВАНЕ

1.1 Дефиниции

„Сметка“ означава, по отношение на Споразумение за принос, банковата сметка, посочена от Банката в Споразумението, по която съответният Вносител прехвърля въпросната Вноска в съответствие с условията на Споразумението за принос.

„Администратор“ означава ЕИБ в качеството ѝ на администратор на Платформата.

„Член“ означава член от настоящите Правила на Платформата.

„Работен ден“ означава ден, през който ЕИБ е отворена в своето седалище в Люксембург.

„Вноска“ означава средствата, внесени от всеки Вносител във Фонд, създаден в рамките на Платформата, в съответствие със Споразумението за принос.

„**Споразумение за принос**“ означава споразумение между ЕИБ и всеки Вносител, въз основа на което трябва да се направят вноски във Фонд в рамките на Платформата.

„**Платена вноска**“ означава преведената от Вносителя Вноска по Сметката и получена от Банката.

„**Вносител**“ означава всяка държава членка на Европейския съюз, както и Европейската комисия, и държавите от ЕАСТ, които внасят средства във Фонд в рамките на Платформата.

„**Комитет на Вносителите**“ означава комитет, създаден в съответствие с член 5.4 от настоящите Правила на Платформата.

„**Държави от ЕАСТ**“ означава държави, които са членки на Европейската асоциация за свободна търговия.

„**Допустими операции**“ означава операции, одобрени в съответствие с член 6.5 от настоящите Правила на Платформата.

„**Сметка на Фонда**“ означава по отношение на Фонд сметката, деноминирана в евро, открита от ЕИБ в нейните счетоводни книги с цел управление на платените вноски.

„**Описание на Фонда**“ означава документ, приложен към Споразумението за принос, в който са посочени целите, които ще преследва всеки Фонд, неговия индикативен бюджет, както и допустимите операции.

„**Оставащо салдо на Фонд**“ означава салдото по съответната Сметка на Фонда – за всеки Фонд.

„**Инструмент**“ означава всеки от инструментите, посочени в член 4.6 от настоящите Правила на платформата.

„**Правна рамка**“ означава Правилата на платформата, всяко Споразумение за принос и всяко описание на Фонд, които представляват правно основание за сътрудничеството между ЕИБ и Вносителите във връзка с управлението на Вноските.

„**Комитет на партньорите**“ означава комитет, създаден в съответствие с член 5.3 от настоящите Правила на Платформата.

„**Оставащо салдо на Платформата**“ означава сумата на непогасените салда по Фондовете.

„**Ресурси**“ означава сборът от i) общата сума на Платените вноски; ii) всички приходи и възстановени средства, генерирани от дейностите на Платформата и кредитирани по съответната Сметка на Фонда и iii) всички приходи, генерирани от управлението на активите от ЕИБ, съставляващи Оставащото салдо на Платформата и кредитирани по Сметките на съответните Фондове, пропорционално на оставащото салдо на Фондовете.

„Трета страна“ означава всеки субект, различен от определените като „Вносител“, като например държава, различна от държавите членки на Европейския съюз и държавите от ЕАСТ, международни финансови институции, фондове, фондации, от частния сектор и банкови субекти, участващи със средства във Фонд в рамките на Платформата.

„Споразумение с трета страна“ означава споразумение, съгласно което финансиране от трети страни се внася във Фонд в рамките на Платформата, както е определено в член 2 от Анекс I „Получаване на финансиране от трети страни“ към настоящите Правила на Платформата.

„Финансиране от трета страна“ означава средства, внесени във Фонд в рамките на Платформата от трета страна, при спазване на разпоредбите на Приложение I „Получаване на финансиране от трета страна“ към настоящите Правила на Платформата.

„Единен фонд“ означава обединеният инвестиционен портфейл, създаден от ЕИБ с Официален акт от 1 юли 2009 г., допълнен и изменян периодично и както е определено в съответния информационен меморандум.

1.2 Тълкуване

При спазване на член 1.1 от настоящите Правила на Платформата, освен където контекстът изисква друго,:

а) термините и изразите с главни букви, определени в Преамбюла, имат едно и също значение в настоящите Правила на Платформата, освен ако не е посочено друго;

б) думи, обозначаващи:

- (i) само единствено число, включват и множествено число, и обратно;
- (ii) само единия пол, включват и другия пол и
- (iii) само лица, включват дружества и корпорации и обратно.

в) всяка разпоредба на основно или производно законодателство се счита, че се отнася и за съответното му изменение;

г) заглавията не се вземат предвид при тълкуването на настоящите Правила на Платформата и

д) анексите са неразделна част от настоящите Правила на Платформата и имат съответно действие.

ЧЛЕН 2 ВЪВЕДЕНИЕ

Платформата е създадена от ЕИБ, за да администрира външно внесените ресурси, които ще се използват за улесняване на дейностите на ЕИБ във всички държави и сектори, като се използва пълният набор от инструменти, описани в член 4.6 от настоящите Правила на Платформата, чрез създаването на съответните Фондове в рамките на Платформата.

2.1 Рамка на политиката

Операциите, подкрепени с ресурсите, внесени по Фондовете, създадени в рамките на Платформата, трябва да са в съответствие с целите, политиките, насоките и принципите, както периодично са изменяни, приложими за дейностите на ЕИБ, и включват, но не се ограничават до, както следва:

2.1.1 Основни цели

Основните цели включват, както следва:

- а) насърчаване на растежа и развитието в държавите бенефициери;
- б) подкрепа за разширяването на ЕС;
- в) подкрепа на стратегическите партньорства и сигурността;
- г) намаляване до минимум на бедността;
- д) подкрепа за постигането на целите за устойчиво развитие;¹⁰
- е) развитие на социалната и икономическата инфраструктура;
- ж) развитие на местния частен сектор;
- з) ограничаване и адаптиране към климатичните промени;
- и) регионална интеграция.

2.1.2 Приложими политики, насоки и принципи

Управлението на Платформата, както и на съответните Фондове, създадени в нейните рамки, се осъществява чрез прилагане на вътрешните политики и насоки на ЕИБ като политиките в областта на околната среда, социални политики и политики за равенство между половете, както и такива, свързани с борбата с измамите, борбата с **укриването на данъци, избягването на данъци**, вредните данъчни практики, борбата с прането на пари и против финансирането на тероризма, пазарни злоупотреби, отказ от сътрудничество на непрозрачни и неосказващи съдействие юрисдикции, политики за обществени поръчки и прозрачност.¹¹

Следва да се отбележи, че няколко от общоприетите принципи са приложими и за дейностите на ЕИБ и следователно трябва също да се прилагат и за операциите, подпомагани чрез ресурсите, предоставени във Фондовете в рамките на Платформата, включително както следва:

- а) Защита на правата на човека и защитни мерки срещу социални, климатични и екологични рискове, които следва да бъдат постигнати чрез гарантиране на съответствие с екологичните и социалните стандарти на ЕИБ, както и на Декларацията на ЕИБ за действия в областта на климата.
- б) Защита на правата на жените, което следва да бъде постигнато чрез прилагането на социалните стандарти на ЕИБ и чрез насърчаване на равенството между половете и икономическото овластяване на жените въз основа на изпълнението на стратегията на ЕИБ за равенство между половете.

¹⁰ Целите за устойчиво развитие (ЦУР) са пакет от 17 „Глобални цели“ със 169 подцели към тях. Съблюдавани от Организацията на обединените нации чрез съвещателен процес с участието на 193-те държави членки, както и на световното гражданско общество, целите се съдържат в точка 54 от Резолюция A/RES/70/1 на Генералната асамблея на Организацията на обединените нации от 25 септември 2015 г.

¹¹ Повече подробности можете да намерите на: <http://www.eib.org/about/partners/cso/key-policies/>

в) Избягване инвестициите да бъдат повлияни от или в действителност да предизвикват конфликти, социални напрежения и насилие чрез прилагането на чувствителен към конфликти подход към операциите в нестабилни, засегнати от конфликти и застрашени от конфликти региони.

г) Гарантиране на собствеността чрез консултации с държавите бенефициери и осигуряване на съгласуваност и взаимно допълване на операциите със съответните регионални, национални и местни стратегии и приоритети.

д) Споделяне на разходите, което следва да се постигне, като се гарантира, че когато е възможно, крайните бенефициери ще имат подходящ финансов принос към операциите, финансирани по Платформата, в съответствие с условията, които се определят от Вносителите и Банката.

е) Ефективност на разходите, която следва да бъде постигната като се гарантира, че се предоставя само оправдан дял от безвъзмездна финансова помощ/субсидии/гаранции заедно с другите източници на финансиране. Следва да се гарантира, че разходите за изпълнение на операциите винаги ще са разумни.

ж) Устойчивост, която следва да бъде постигната чрез стремеж за осигуряване подобряването на местния капацитет чрез предаване на знания на крайните бенефициери, както и чрез поддържане на въздействието на инвестицията и след приключване на операцията.

з) Нарастващо въздействие, което следва да бъде постигнато, като се гарантира, че ресурсите се предоставят само за дейности, които могат да допринесат за последващото мобилизиране на допълнителни фондове, партньори или допълнителна помощ в подпомаганите области и

и) Насърчаване на отворения пазар, което следва да се постигне, като се гарантира, че ще се избягват свръхкомпенсиране и че подпомаганите операции не нарушават функционирането на пазара.

2.2 Очаквани резултати и въздействие

Следващият раздел представя списък с резултати и описва въздействието, което се очаква да се постигне от операциите, подпомагани чрез ресурсите, внесени по Фондовете в рамките на Платформата. Тези резултати и въздействия включват, както следва:

а) Ливъридж на общата инвестиция

Подходящият ливъридж може да позволи реализирането на инвестиции, които в противен случай не биха могли да се реализират, да ускори тяхната реализация или да увеличи шансовете им за успех. Чрез ливъриджа може също да бъдат увеличени обхватът и мащабът на цялостната инвестиция, за да се постигне по-голямо въздействие, отколкото би било възможно преди това, да се разширят ползите за по-широка група от крайни бенефициери, особено бедните и уязвимите групи, и да се увеличат инвестициите на частния сектор, който в противен случай може да не се ангажира.

б) Икономически ползи

Икономическите ползи включват създаването или устойчивостта на работни места, стимулирането на икономическия растеж, извършване на реформи и преход към пазарна икономика.

в) Финансови ползи

Финансовите ползи включват разширяване на достъпа до финансиране за целеви групи, подобряване на финансова жизнеспособност, намаляване на тарифите за крайните потребители.

г) Социални ползи

Социалните ползи включват намаляването на ограниченията за домакинствата с ниски доходи, икономическо приобщаване и социално благосъстояние, равенство между половете, приобщаващи обществени консултации.

д) Екологичното въздействие

Екологичното въздействие е свързано с повишена загриженост за екологичното измерение на инвестицията и постигане на по-високи екологични стандарти.

е) Стимулиране на иновациите

Стимулирането на иновациите включва фокусиране върху новаторски предложения, които не изискват непременно ресурси в огромен размер, но могат да осигурят висока добавена стойност за държавите бенефициери, както и операции, насочени към подпомагане на уязвими групи чрез иновации (например дигитални технологии и финансово включване на жените).

ж) Други ползи

Други ползи могат да бъдат положителни външни ефекти, реализирани от операцията, които не биха възникнали без наличието на финансиращия елемент, включително справяне с неефективността на пазара и избягване на нарушения на пазара, на дейности по децентрализация и комерсиализация.

ЧЛЕН 3

СТРУКТУРА НА ПЛАТФОРМАТА

3.1 Допустими вносители

Всяка държава членка на Европейския съюз, както и Европейската комисия и държавите от ЕАСТ, могат да направят Вноски(и) във Фонд в рамките на Платформата.

Финансирането от трети страни подлежи на одобрение от ЕИБ и съответния Комитет на Вносителите на Фонда. Трети страни сключват с Банката Споразумение с трета страна, с цел финансово участие на трета страна във Фонд в рамките на Платформата. Освен ако не е предвидено друго в настоящите Правила на Платформата или в Анекс I „Получаване на финансиране от трета страна“ към настоящите Правила, или ако не е договорено друго от страните в Споразумението с трета страна, настоящите Правила се прилагат за всяка Трета страна.

3.2 Вноски

3.2.1 Приложима правна рамка за Вноските

Вноската(ите) се внася(т) от всеки Вносител по силата на Споразумението за принос, в което се посочва размерът на съответната Вноска и нейният график за плащане.

Целите, които трябва да бъдат постигнати от всеки Фонд и неговия примерен показателен бюджет, както и допустимите операции, се определят в Описанието на Фонда, приложено към Споразумението за принос.

Със сключването на Споразумение за принос Вносителят потвърждава, съгласява се и се задължава непрекъснато да спазва всяко едно от условията на настоящите Правила на Платформата.

3.2.2 График за плащане на вноските

Вноски могат да бъдат предоставяни по всяко време по време на срока на действие на Фонд съгласно Платформата, след сключване на Споразумение за принос между Банката и съответния Вносител и при спазване на неговите условия. Вносител може по всяко време да увеличи размера на своята Вноска след сключване на допълнително Споразумение за принос между Банката и него и при спазване на условията на споразумението. Разпоредбите на настоящите Правила на Платформата, отнасящи се до Вноските, се прилагат и за допълнителните Вноски по отношение на същия Фонд.

Със сключването на Споразумение за принос Вносителят неотменимо и безусловно се задължава да направи описаната в него Вноска на съответните Дати за плащане на вноска, съгласно предвиденото в Споразумението за принос, и позволява на ЕИБ, като администратор, да пристъпи към разпределянето на съответната платена вноска за операции, съгласно заплануваните дати на плащане, посочени в съответното Споразумение за принос, която подлежи на такси, разходи, удържки и загуби.

3.2.3 Плащане на вноските и финансиране от трети страни

Всяка Вноска и всяко финансиране от трета страна трябва: (а) да се деноминират и плащат само в евро и (б) да се плащат от съответния Вносител или Трета страна, в зависимост от случая, в съответствие с условията на приложимото Споразумение за принос или Споразумение с трета страна, под формата на:

- (i) еднократна вноска или
- (ii) няколко вноски, както е предвидено в съответното Споразумение за принос или Споразумение с трета страна.

По изключение, в съответното Споразумение за принос или Споразумение с трета страна, могат да бъдат определени специални условия на плащане.

Всеки Вносител превежда дължимите Вноски или финансиране от трета страна директно по Сметката или по банкова сметка, посочена от Банката в съответното Споразумение с трета страна.

3.2.4 Разпределение, администриране и управление на изплатените Вноски

Всеки Вносител упълномощава и определя Банката да действа като администратор на Платформата, за да може тя да:

а) предоставя услугите, описани в настоящите Правила на Платформата, и по-специално разпределението (в съответствие с член 5.2 от настоящите Правила на Платформата) на изплатените Вноски, администрирането и управлението на ресурсите;

б) кредитира ресурсите по съответната Сметка на Фонда и

в) дебитираща от съответната Сметка на Фонда всяка сума, (i) която следва да бъде изплатена за целите на дейностите на Платформата; (ii) която е дължима на ЕИБ в съответствие с правната рамка (по-специално член 7 от настоящите Правила на Платформата); (iii) която е възстановена на всеки Вносител; iv) която е свързана с всички такси, загуби и разходи, произтичащи от управлението на касовите средства (включително, но не се ограничава до, такси, загуби и разходи, начислявани от Унитарния фонд) и (v) която е свързана с приложимите удръжки.

Банката трябва да гарантира, че платените Вноски са разпределени и ресурсите се администрират и управляват със същата усърдност като собствените ресурси и операции и в съответствие с правната рамка.¹² По-конкретно след получаване на Вноските по Сметката, Банката незабавно трябва да разпредели Вноските към конкретен Фонд в съответствие с условията на Споразумението за принос.

Платените Вноски към и във връзка с всеки Фонд ще се водят самостоятелно и отделно от всички ресурси на самата Банка и от всички други платени Вноски, разпределени към друг Фонд или активи, държани от Банката във всяко качество. Всички парични средства, държани по Сметката, се държат на риск на Вносителите.

Всеки Вносител признава и се съгласява, че Вноските могат да бъдат разпределени от Банката на невъзстановима основа, в зависимост от Инструмента, използван за извършване на операциите на отделния Фонд, както и че част или цялата Вноска може да не им се възстанови обратно. Всеки Вносител признава и се съгласява, че възнамерява да инвестира в тези инструменти и Банката не носи отговорност пред тях за изплащането на Вноските, ако всички или част от съответните Вноски бъдат инвестирани на невъзстановима основа, като всеки Вносител се съгласява да предпазва от вреди Банката в такава ситуация.

Банката докладва на Вносителите за своето администриране и управление на ресурсите в съответствие с разпоредбите на член 9 от настоящите Правила на Платформата и правната рамка.

3.2.5 Промяна в статута на Вносителя

Ако даден Вносител промени статута си (например когато вече не е държава членка на Европейския съюз или на ЕАСТ), в резултат на което, след като е станал Вносител, вече не отговаря на определението за „Вносител“, посочено в член 1, той остава Вносител с пълните права и привилегии на такъв. Той не е Трета страна за целите на правната

¹² За повече подробности виж член 12 от настоящите Правила на Платформата.

рамка и Вноските му не могат да се дефинират като финансиране от Трета страна. Настоящата разпоредба се прилага по отношение на всички Вноски във всички Фондове в рамките на Платформата, независимо дали приложимото Споразумение за принос е подписано преди или след промяната на статута на Вносителя.

3.3 Управление на ресурси

Всеки Вносител признава и се съгласява, че: (i) всяка инвестиция, извършена от Банката, включително всяка инвестиция в Унитарния фонд, подлежи на такси, загуби и разходи, които се поемат от самите ресурси, и (ii) наличните суми за операции по финансиране чрез Фондовете в рамките на Платформата могат да бъдат по-ниски от ресурсите.

Ресурсите ще се управляват в съответствие с принципите на доброто финансово управление и ще се инвестират в съответствие с член 8 от настоящите Правила на Платформата.

3.4 Прехвърляне на ресурси

Оставащо салдо на фонд може да бъде частично или изцяло прехвърлено от един Фонд към друг(и) и към друг(и) инструмент(и), при условие че ЕИБ и съответният(те) Вносител(и) се споразумеят за прехвърлянето. В случаите, когато Оставащото салдо на Фонд се прехвърля частично или изцяло от един Фонд към друг, Банката решава дали да бъдат наложени такси върху прехвърленото Оставащо салдо на Фонд или на част от него, за да се гарантира възстановяването на административните разходи и преките разноси.

ЧЛЕН 4

ФОНДОВЕ, ДОПУСТИМИ ОПЕРАЦИИ И ИНСТРУМЕНТИ В РАМКТЕ НА ПЛАТФОРМАТА

4.1 Създаване на фонд

Банката може да създаде нов Фонд в рамките на Платформата по свое усмотрение, като може да вземе такова решение въз основа, наред с останалото, на нуждите и исканията на съществуващите или потенциалните Вносители. Всеки Фонд се създава в съответствие с настоящите Правила на Платформата и специалните правила, посочени в съответното Описание на Фонда, както е приложимо и договорено между Банката и съответния(ите) Вносител(и).

За всеки създаден Фонд Банката открива Сметка на Фонда и управлява съответните Вноски, платени в съответствие с член 3.2.4 от настоящите Правила на Платформата.

4.2 Операции в рамките на Фондовете

Операциите, подпомагани чрез направените Вноски към Фондовете в рамките на Платформата, ще се избират и администрират в съответствие с мандата и целите на ЕИБ във всички държави, в които ЕИБ оперира. Банката ще инициира, идентифицира и структурира операции въз основа на искане от допустими организатори на проекти в съответствие с критериите за допустимост, определени в Описанието на Фонда.

Тези операции могат да имат широк географски и секторен обхват и да обхващат различни видове инструменти за помощ, от които ще бъдат избрани за всеки Фонд.

Допустимите по отношение на всеки Фонд в рамките на Платформата региони, държави, сектори, бенефициери и инструменти, ще се определят в Описанието на Фонда.

4.3 Географско покритие

Всички държави, както в рамките на ЕС,¹³ така и извън него, в които ЕИБ е упълномощена да оперира, са допустими за финансова подкрепа от Вноските, направени във Фондовете в рамките на Платформата.

4.4 Допустими сектори

Правните дейности във всички икономически сектори са допустими за финансова подкрепа от Фондовете в рамките на Платформата, с изключение на дейности с неблагоприятно социално или екологично въздействие, които не са обхванати от планове за намаляване на въздействието, одобрени от компетентните органи, и са изрично изключени от списъка на ЕИБ за предоставяне на заеми, съгласно вътрешните ѝ процедури.¹⁴ Секторното покритие надлежно отчита съответните регионални и национални стратегии на ЕС.

4.5 Бенефициери

Типичните бенефициери на финансирането, предоставено в рамките на Платформата, ще са както субекти от публичния, така и от частния сектор, като:

- (i) държави и други субекти от публичния сектор;
- (ii) обществени предприятия, управлявани в съответствие с пазарните принципи;
- (iii) финансови посредници като търговски банки, финансови институции, фондове за дялово участие и институции за микрофинансиране;
- (iv) местни и/или чуждестранни частни предприятия (големи предприятия, дружества за финансиране на проекти, МСП и дружества със средна пазарна капитализация);
- (v) неправителствени организации.

4.6 Инструменти

Следните Инструменти могат да бъдат използвани в рамките на Фондовете към Платформата (списъкът по-долу не претендира за изчерпателност и може да бъде актуализиран периодично и едностранно от Банката):

¹³ Информация за допустимите държави, можете да намерите на уебстраницата на ЕИБ: <http://www.eib.europa.eu/projects/regions/index.htm>

¹⁴ Списъкът на „Изключените дейности“ е достъпен на уебстраницата на ЕИБ: <http://www.eib.org/about/documents/excluded-activities-2013.htm>

- (i) **Техническа помощ:** инструмент, имащ за цел подпомагане подготовката и осъществяването на инвестиции чрез изграждане на институционален капацитет и финансиране, например на предпроектни и проектни проучвания; проектни и тръжни документи; институционални и правни оценки и оценки на въздействието върху околната среда и социалното въздействие; управление на проекти, както и финансиране на предварителни проучвания, анализ за равнопоставеността на половете или консултантски услуги за бенефициерите.
- (ii) **Инвестиционни субсидия:** невъзстановима вноска за финансиране на материални или нематериални компоненти от инфраструктурен проект или предприятие под формата на съвместно или паралелно съфинансиране с други инвеститори. По-конкретно инвестиционните субсидии могат да намалят инвестиционните разходи на бенефициера чрез финансиране на част от инвестицията или чрез увеличаване на нивото на субсидираност на финансовия пакет за даден проект. Те могат също така да бъдат насочени към специфични компоненти на проекти, които имат значителни видими социални или екологични ползи или които могат да смекчат негативните екологични или социални въздействия.
- (iii) **Лихвени субсидии:** предоставянето на субсидия на инвеститор, финансиращ операция, за да му се даде възможност да предостави гъвкаво дългосрочно финансиране, което ще намали общия размер на обслужвания дълг, който трябва да бъде платен от кредитополучателя. Следователно такива субсидии може да се прилагат еднократно или с течение на времето. Във всеки един от двата случая такива субсидии следва да имат за цел минимизиране на пазарните изкривявания. Финансовите операции, които се ползват от лихвени субсидии, трябва да са в съответствие с позицията на ЕС относно устойчивостта на дълга в държавите с ниски доходи, ако е приложимо.
- (iv) **Финансови инструменти:** включително, но не се ограничават до, гаранции (включително финансиране на разходи за гаранции по заеми и застрахователни премии), капиталови или квазикапиталови инвестиции или участия, както и инструменти за споделяне на риска.
- (v) **Директна размяна:** фокусиран върху укрепването на капацитета на организации и групи от публичния и частния сектор чрез командировки, стажове и други дейности, които повишават техните познания, умения и/или ефективност.

ЧЛЕН 5

УПРАВЛЕНИЕ НА ПЛАТФОРМАТА

5.1 Управленска структура

Управленската структура на Платформата ще се състои от:

- (i) Администратора;
- (ii) Комитети за партньорство на равнище Платформа;
- (iii) Комитет на Вносителите на равнище Фонд.

5.2 Администратор

Администраторът получава платените Вноски и управлява съответните ресурси (включително управлението на Оставащото салдо на Фонда), в съответствие с правната рамка и политиките и процедурите на Банката, приложими за управлението на активите, произтичащи от платените Вноски.

Администраторът е задължен да гарантира, че операциите, подпомагани в рамките на всеки Фонд към Платформата, са в съответствие с Описанието на Фонда за конкретния такъв и с настоящите Правила на Платформата.

Ролите и отговорностите на Администратора включват, както следва:

- (i) администриране на Допустимите операции, включително сключване на споразумения с бенефициери, където е подходящо;
- (ii) изготвяне на документи за одобрение от управителните органи на Банката;
- (iii) организиране на заседания на всеки Комитет на Вносителите и Комитетите за партньорство;
- (iv) изготвяне и разпространение на протоколите от заседанията на Комитетите на Вносителите и Комитетите за партньорство;
- (v) изпълнение на писмени процедури в съответствие с член 5.8 от настоящите Правила на Платформата;
- (vi) изготвяне на доклади за напредъка на операциите и съставяне на финансови отчети за предоставяне на всеки Комитет на Вносителите; изготвяне на годишния доклад за Вносителите и други свързани документи, необходими, за да се даде възможност на Комитета за партньорство и на всеки от Комитетите на Вносителите да изпълняват задълженията си;
- (vii) информиране на всеки един от Комитетите на Вносителите за операциите и дейностите, финансирани от Трети страни;
- (viii) предоставяне на насоки относно функционирането на Платформата и основните процеси и изисквания, свързани с Фонда;
- (ix) изготвяне на предложения за изменения на Описанието на Фонд на определен Фонд, за вземане на решение от Комитета на Вносителите;
- (x) предлагане на изменения в разпоредбите на Правилата на Платформата след консултиране с Вносителите, когато е подходящо;
- (xi) подпомагане на всеки един от Комитетите на Вносителите при възлагането на прегледи и оценки;
- (xii) гарантиране, че при вътрешните и външните комуникации във връзка с публикациите си, в комуникирането с бенефициери, с държави и други субекти, както и с медиите, ще бъде осигурена видимост относно Платформата и нейните

Вносителите;

(xiii) изпълнение на други функции, които може да са необходими за ефективното администриране на Платформата и на създадените в нейните рамки Фондове, с изключение на функции, които са от компетентността на съответния Комитет на Вносителите и които не са делегирани на Банката и

(xiv) поддържане на връзка и координиране, доколкото е необходимо за изпълнението на нейната роля, с Вносителите и други свързани страни.

Банката в качеството си на Администратор оперира в съответствие с приложимите политики и процедури на ЕИБ. Тя се отчита пред Комитетите на Вносителите за изпълнението на задълженията ѝ в съответствие с член 12 от настоящите Правила на Платформата и служи като връзка между Комитетите на Вносителите и съответните отдели на Банката. В този смисъл Администраторът извършва операциите на Фондовете в съответствие с политиката на ЕИБ за достъп до информация, публикувана на уебстраницата на Банката: http://www.eib.org/attachments/strategies/pai_ips_en.pdf.

5.3 Комитети за партньорство

Вносителите във Фондовете се канят на заседания на Комитетите за партньорство, организирани периодично на равнище Платформа за тематични и географски прозорци, за обсъждане и предоставяне на стратегически насоки на ЕИБ, съвети относно функционирането на Платформата и относно възможността за създаване на нови Фондове.

Комитетът за партньорство е единствено консултативен орган, който няма правомощия за вземане на решения нито по отношение на Платформата, нито по отношение на който и да е Фонд към нея.

5.4 Комитети на Вносителите

За всеки Фонд в рамките на Платформата се създава Комитет на Вносителите. Основната роля на всеки такъв Комитет на Вносителите е да наблюдава дейностите по съответния Фонд и да одобрява конкретни операции, подпомагани чрез Вноските, направени в този Фонд. Решенията на всеки Комитет на Вносителите относно операциите се вземат или чрез процедура на мълчаливото съгласие или по време на заседания, както е описано по-конкретно в член 5.8 от настоящите Правила на Платформата.

Ролите и отговорностите на Комитетите на Вносителите включват, както следва:

- (i) одобряване на предложените операции в срок от 15 работни дни от получаването им чрез процедура на мълчаливо съгласие, както е предвидено в съответствие с член 5.8 от настоящите Правила на Платформата;
- (ii) одобряване на финансиране от Трета страна;
- (iii) одобряване на изплащане (на Вносителите) или преразпределение (към друг Фонд) на оставащите платени Вноски в съответния Фонд при неговото ликвидироване;
- (iv) одобряване на всяко изменение в Описанието на Фонд, включително

всяко удължаване на срока за действие на Фонда;

- (v) одобряване на протоколите от заседанията на Комитета на Вносителите в рамките на 15 работни дни от получаването им;
- (vi) преглед на докладите за операциите, представени от Администратора в рамките на 30 работни дни от получаването им;
- (vii) одобряване на консолидираните финансови отчети, представени от Администратора, в рамките на 30 работни дни от получаването им; и
- (viii) упражняване на други функции, които могат да бъдат необходими периодично за принос към постигането на целите на Фонда.

5.5 Членове на Комитетите за партньорство и Комитетите на Вносителите

Всеки Вносител във Фонд има право да посочи член, който да го представлява в Комитета за партньорство и Комитетите на Вносителите. Банката също ще има представител в Комитета за партньорство, както и във всеки един от Комитетите на Вносителите. Освен ако Банката и Комитетите на Вносителите вземат друго решение, финансирането от Трети страни съгласно член 3.1 от настоящите Правила на Платформата не дава право на съответните Трети страни да бъдат представлявани в Комитетите за партньорство и съответния Комитет на Вносителите, както и право да присъстват на техните заседания.

Всеки от Вносителите назначава член и заместник-член (последният участва в заседание само в случай че основният член отсъства) и съобщава писмено имената и данните си за контакт на Банката в рамките на 30 работни дни след сключването на Споразумението за принос. Всеки Вносител информира Банката за замяната на член или заместник-член в срок от 30 работни дни от назначаването му. Както членът, така и заместник-членът имат право да упражняват правата на Вносителя в Комитетите за партньорство и във всеки един от Комитетите на Вносителите. Членът или заместник-членът, при отсъствието на члена, може да бъде придружен само от един съветник.

Едно и също лице може да изпълнява ролята на член или заместник-член на повече от един Вносител в Комитетите за партньорства и/или във всеки съответен Комитет на Вносителите, ако Банката не възрази за това.

Няма да се предоставя право на глас на лица, различни от определените членове и заместник-членове.

Броят на представителите на Банката, които присъстват на заседанието на Комитета за партньорство и на Комитетите на Вносителите, не е ограничен.

Ако Европейската комисия стане Вносител в който и да е от Фондовете в рамките на Платформата, тя се третира като всеки Вносител за целите на настоящите Правила на Платформата.

Всеки Комитет за партньорство и Комитет на Вносителите трябва да назначи председател от ЕИБ в рамките на 15 работни дни преди първото предвидено заседание на съответния комитет или преди представянето на първите предложения за решение по процедура на мълчаливо съгласие, в зависимост от случая. ЕИБ уведомява Вносителите за избрания председател. ЕИБ може да замени по нейно усмотрение председател по всяко време. Представители на правителства, други институции и

образувания могат да бъдат поканени от председателя да присъстват като наблюдатели на обсъждането на конкретни точки от дневния ред на заседанията на Комитетите за партньорство или Комитетите на Вносителите.

5.6 Заседания и конференции

Заседанията на Комитетите за партньорство и Комитетите на Вносителите, които може да се провеждат периодично, ще се организират в седалището на Банката в Люксембург или на друго място, посочено от Банката.

Предвижда се веднъж годишно да се организира годишна конференция, достъпна за всички Вносители, имаща за цел насърчаване на дейностите в рамките на Фондовете и създаване на възможност за набиране на средства.

Едновременно с тази годишна конференция Комитетите за партньорство ще заседават в рамките на тематични и географски прозорци с цел обсъждане и консултиране по стратегически въпроси, общи насоки и приоритети. Комитетите на Вносителите заседават, според необходимостта, чрез физическо присъствие или чрез видеоконферентна връзка.

5.7 Право за свикване на заседание

Председателят на всеки Комитет на Вносителите може да свиква заседания по всяко време по своя собствена инициатива или по решение на предходно заседание на Комитета на Вносителите, или по искане на Вносителите в съответния Фонд, чиито платени Вноски съставляват най-малко една трета от общия размер на всички платени Вноски в съответния Фонд. Комитетите на Вносителите могат да извършват дейността си електронно чрез имейл или чрез използване на други устройства или услуги, посочени от Банката и предоставени на разположение на Вносителите.

5.8 Процес на вземане на решение

Освен ако в Описанието на Фонда не е договорено друго, решенията на Комитетите на Вносителите се вземат, както следва:

- а) по време на срещи, аудио- или видеоконферентни срещи. Решенията, взети по време на заседанията, се считат за задължително обвързващи, ако бъдат приети с консенсус. Ако не може да бъде постигнат консенсус, решенията могат да бъдат одобрени само от Вносителите, съставляващи най-малко:
 - (i) 2/3 от общата сума на платените Вноски, реално получени от Банката след създаването на Фонда, от Вносителите присъстващи или представени на това заседание и
 - (ii) една втора плюс един от общия брой Вносители във Фонда;

или

- б) в писмена форма, чрез процедура на мълчаливо съгласие, в която на Вносителите се дава срок от 15 работни дни да гласуват след получаването на проекторешението и съответните документи. Искания за писмена процедура могат да бъдат подавани, заедно със съответна документация, по всяко време.

Такива искания се считат за одобрени освен ако Вносителите, съставляващи повече от 1/3 от общия размер на платените Вноски към Фонда, не отхвърлят предложеното решение. Председателят информира членовете и заместник-членовете на всеки Комитет на Вносителите за съответния резултат от писмената процедура на следващото заседание на Комитета на Вносителите и ако не се предвижда провеждането на заседание в срок до 90 работни дни след приемането на решението, Банката информира Вносителите в писмена форма в срок до 30 работни дни след приемането на решението. Отхвърленото решение чрез писмена процедура се обсъжда на следващото заседание на Комитета на Вносителите. В изключителни случаи срокът от 15 работни дни за мълчаливо одобрение може да бъде намален от председателя в надлежно обосновани случаи, но във всеки случай не може да е по-кратък от 5 работни дни.

Във връзка с всеки Фонд Вносителите, съставляващи не по-малко от (i) половината плюс един от Вносителите, които са сключили Споразумение за принос с Банката, свързано с този Фонд, и (ii) половината плюс 1% от съвкупната сума на всички платени Вноски във връзка с този Фонд от неговото създаване, представляват кворум на заседанията на съответния Комитет на Вносителите.

Представителите и заместник-представителите уведомяват Банката писмено за коментари или искания за допълнителна информация, както и за потенциален конфликт на интереси във връзка с една или повече точки от дневния ред най-малко 5 работни дни преди датата на заседанието. Те не участват в гласуването по точките от дневния ред, за които е налице потенциален конфликт на интереси.

Ако Вносител посочи, че има потенциален конфликт на интереси във връзка с искане за решение, което се взема с писмена процедура, той информира председателя за такъв потенциален конфликт на интереси. Председателят решава дали да позволи на въпросния Вносител да гласува по писмената процедура, като може да отреди решението да бъде внесено на заседание на Вносителите.

5.9 Дневен ред и документация

Преди всяко заседание на Комитет на Вносителите Администраторът изготвя дневен ред и съответната документация и ги предоставя на всеки определен от Вносителя член и неговия заместник в електронна форма 15 работни дни преди заседанието.

5.10 Протоколи и оповестявания

Въпроси, обсъждани по време на заседание на Комитет на Вносителите, и взетите решения се вписват в протокола от заседанието, изготвен от Администратора. Проектопротоколът се изпраща от Администратора в срок от 30 работни дни след заседанието на всеки член и заместник-член за одобрение и/или коментари, ако има такива. Ако Вносителите поискат изменения, Администраторът изготвя и разпространява окончателния протокол за одобрение в рамките на 15 работни дни до всички членове и заместник-членове на Комитета на Вносителите.

В случай на разногласия, които не могат да бъдат разрешени, предложеното изменение на протокола се прилага към протокола. В протоколите се посочват задължително часът и мястото на заседанието, както и участниците, дискусиите и приетите решения. Ако решението не е единодушно, се посочва кой е гласувал „за“ и кой – „против“. Протоколът се подписва от председателя. Протоколът, освен ако не се докаже обратното, е

убедително доказателство за дискусиите по време на заседание.

5.11 Кореспонденция

Кореспонденцията относно заседанията трябва да се адресира до Администратора. Всички известия, кореспонденция или документи, които трябва да бъдат предавани във връзка с настоящите Правила на Платформата, могат да бъдат предадени по електронна поща или изпратени по пощата.

5.12 Конфиденциалност

Всички лица, присъстващи на заседания на Комитета за партньорства или Комитетите на Вносителите, са задължени да спазват поверителност относно работата и разискванията на съответния комитет. Те нямат право да предоставят поверителна информация, станала им известна по време на изпълнението на техните задължения, на лица извън Банката или Комитетите за партньорства или Комитетите на Вносителите, различни от лица, подпомагащи ги в изпълнението на техните задължения, при условие че тези лица имат същите задължения за поверителност. Документите, свързани с работата и разискванията, се използват от лицата, до които са адресирани, като те отговарят за тяхното опазване и запазване на поверителността им.

Протоколите от заседания на Вносителите и решенията, взети чрез писмена процедура, се считат за поверителни, но Банката или председателят на Комитет на Вносителите може да публикува или да оповести решенията, взети от Вносителите.

5.13 Възнаграждение

Вносителите не получават възнаграждение и сами поемат разходите си за участие, освен ако не бъде решено друго, във връзка с който и да е Фонд от Вносителите на този Фонд.

ЧЛЕН 6 ПРОЦЕС НА ОДОБРЕНИЕ НА ОПЕРАЦИИТЕ

6.1 Проектиране и изпълнение на операциите

За да се гарантира качеството на операциите, Банката предоставя свой екип, който ще предостави проектна експертиза и висок професионален капацитет и ще извърши процедурите, които са необходими за ефикасното създаване, реализиране и администриране на операциите.

Банката гарантира, че проектите, представени за финансиране, са технически, икономически и финансово осъществими. Всички проекти преминават през предварителна проверка, провеждана от секторни експерти, и се наблюдават редовно съгласно процедурите и насоките на Банката за наблюдение.

Изпълнението е интегрирано в различните отдели на Банката и в екипа на ЕИБ са включени също и кредитни инспектори, инспектори по финансово наблюдение, секторни специалисти, натоварени с разработването и наблюдението на техническата същност на проекта, както и с надзора върху климатични, социални и екологични фактори, включително равнопоставеност между половете, обществени поръчки, правни, финансови и други въпроси – според необходимостта. Външните/местните офиси на

ЕИБ също участват във всички етапи на оперативния цикъл, ако е необходимо. В допълнение длъжностни лица от корпоративния секретариат ще гарантират ефикасен процес на вземане на решения по оперативните и други документи, представяни на Комитетите за партньорства и Комитетите на Вносителите.

6.2 Представяне на операциите за одобрение

Никоя операция не може да бъде внесена за одобрение от Вносителите във Фонд, ако преди това не е била одобрена от Управителните органи на Банката.

Операциите не могат да бъдат представени за одобрение във връзка с конкретен Фонд, ако общата сума на всички платени Вноски във връзка с Фонда (включително финансирането от Трета страна, ако е приложимо) е по-малка от сумата, необходима за финансиране на операцията, след приспадане на действително отпуснатите средства, съществуващи ангажменти и административните такси.

6.3 Операции под определен праг

Освен ако не е договорено друго в Описанието на Фонда, за операции, финансирани от Фонд до определен праг, който се определя за всеки Фонд в съответното Описание на Фонда, Комитетът на Вносителите делегира изцяло правомощие за одобряване разпределението на платените Вноски на управителните органи на Банката. Решението на Управителните органи на Банката за разпределянето на платените Вноски се подчинява на критериите за допустимост, посочени в Описанието на Фонда.

Операциите, одобрени от Управителните органи на Банката, се изпращат за информация до всеки член и негов заместник-член в Комитета на Вносителите в срок до 15 работни дни от одобрението на Управителните органи на Банката.

6.4 Операции над определен праг

Освен ако не е договорено друго в Описанието на Фонда, за операциите над прага, определен за всеки Фонд, в допълнение към и след одобрение от Управителните органи на Банката, Комитетът на Вносителите е отговорен за одобряването на разпределението на платените Вноски в съответствие с процеса за вземане на решение, описан в член 5.8 от настоящите Правила на Платформата.

6.5 Одобрени операции

Допустимите операции се включват в списъка на допустимите операции, управляван от Администратора.

Одобрението на дадена операция е валидно за 24 месеца. Ако съответната операция не е подписана до този срок, одобрението изтича, освен ако не бъде продължено за един или повече допълнителни периоди от до 12 месеца (при условие че в резултат на удължаванията не се продължава разрешението за повече от четири години от датата на одобрение на операцията от управителните органи на Банката): или (i) от самата Банка, ако общата сума на разглежданата операция не надвишава прага, посочен в член 6.3 на настоящите Правила на Платформата или (ii) от Банката заедно с Комитета на Вносителите (използвайки процедурата за липса на възражение), ако общата сума на разглежданата операция надвишава прага, посочен в член 6.4 на настоящите Правила на Платформата.

Банката ще налага такса, структурирана да покрива както: (i) разходи, направени при администрирането на Платформата и всички Фондове към нея, така и (ii) разходи, свързани с прилагането на различни видове инструменти в рамките на Фондовете. Сумата на таксите, дължими на Банката, се приспада директно от Сметката на Фонда.

Освен ако в Описанието на Фонда не е договорено друго, таксите, начислявани на Вносителите, са както следва:

7.1 Административна такса

Административната такса се изчислява, както следва:

- (i) 1 процент от общата договорно обвързана Вноска, който се приспада от Банката от първата част от цялата договорно обвързана Вноска;
- (ii) 0,25 процента годишно, изчислени на ниво на Платформа¹⁵ от оставащите налични средства към 31 декември на съответната година, като се приспада от Банката в срок до един месец след края на финансовата година. Сумата на таксите за управление, начислени във връзка с управлението на обединен инвестиционен портфейл или друг инвестиционен продукт, който се управлява пряко от ЕИБ (като Унитарния фонд), се приспада от таксата, изчислена по този раздел.

Административната такса покрива всички дейности, извършвани с цел набиране или достъп до средствата на Вносителите, отчетност на използваните средства (одити, оценки), управление на оставащите салда (като разходи, произтичащи от парични сметки, агенти извършващи изчисления, попечителски такси), комуникация и видимост на Вносителите, създаване и поддържане на специализирани ИТ системи, ангажираност на Вносителите и всички други разходи за посрещане на задължения, вменени на Банката от Вносителите.

7.2 Такса за инструмент¹⁶

Таксата за инструмента се заплаща след одобряване на дадена операция в рамките на Фонда, както следва:

- (i) Инвестиционни субсидии и лихвени субсидии: 0,1 процента;
- (ii) Техническа помощ: 3,5 процента и
- (iii) Финансови инструменти 4,5 процента.

Таксата за инструмент покрива разходите за дейността на множество екипи в Банката, допринасящи за различни етапи на цикъла на управление на инструмента, включително

¹⁵ За избягване на съмнение, „изчислени на ниво Платформа“ означава, че таксата от 0,25% се изчислява върху Оставащия баланс на Фонда за всеки Фонд към 31 декември на съответната година и се приспада от натрупаните Вноски, платени от всеки Вносител към всеки Фонд.

¹⁶ Процент, изчислен върху одобрената сума на операцията.

разработването на операции, процеса на одобряване на операциите, обществени поръчки, изпълнение и мониторинг на операциите, резултати и финансова отчетност и други оперативни разходи.

7.3 Други такси

За всяко допълнително искане от Вносител, извън посочените в настоящите Правила на Платформата или в Описанието на Фонд, Банката може да прилага допълнителни такси към искащия Вносител.

ЧЛЕН 8 УПРАВЛЕНИЕ НА ОСТАВАЩО САЛДО

8.1 Инвестиране на Оставащо салдо по Фонд

Всеки Вносител упълномощава Банката да инвестира по нейно собствено усмотрение и на риск на този Вносител Оставащото салдо по Фонд (пропорционално на неговата платена Вноска) в съответствие със:

- (i) Насоките за управление на активите на ЕИБ (Анекс II *„Насоки за управление на активите“* към настоящите Правила на Платформата), когато оставащото салдо в рамките на Платформата е най-малко равно на 100 000 000 евро и с инвестиционен хоризонт над една година или
- (ii) Унитарния фонд, когато Оставащото салдо в рамките на Платформата е по-малко от 100 000 000 евро или инвестиционният хоризонт е по-малък от една година. Официалният акт и информационният меморандум на Унитарния фонд се представят на всеки Вносител, след като Банката получи Вноската, и в зависимост от случая – след преразглеждането на тези документи.

Банката има право да инвестира оставащото салдо на Платформата в Унитарния фонд в съответствие с член 8.1 и да изтегли инвестициите от Унитарния фонд по всяко време според необходимостта за изпълнение на операцията. За тази цел всеки Вносител упълномощава с настоящото Банката да подпише и състави съответни формуляри за записване и обратно изкупуване от свое име и да приспада сума във връзка със записвания и с такси и разходи, начислени от Унитарния фонд, от Оставащото салдо на Платформата.

Вносителите няма да се намесват в решението на Банката да инвестира Оставащото салдо на Фонд в съответствие с Правилата на Платформата.

8.2 Постъпления/загуби от пласиране на Оставащо салдо на Фонда

Такъв вид инвестиции, направени от Оставащото салдо на Фонд, може да доведат до печалби или загуби, като печалбите или загубите са за сметка на всеки Фонд, от който са направени въпросните инвестиции.

8.3 Инвестиционни инструменти и елементи

Данните за всеки инвестиционен инструмент и елементи, с който Банката разполага във връзка с член 8.1 от Правилата на Платформата, са определени в Анекс II *„Насоки за управление на активи“* към настоящите Правила на Платформата.

8.4 Отговорност, произтичаща от управлението на Оставащото салдо на Фонда

Банката е обвързана да полага максимални усилия („*obligation de moyens*“) само когато изпълнява задълженията си на управител на Оставащо салдо на Фонд, което всеки Вносител изрично приема. Банката във всеки случай носи отговорност пред Вносителя само в случай на груба небрежност („*faute lourde*“) или умишлено неправомерно поведение („*faute dolosive*“).

Всеки Вносител е отговорен само за операциите, сключени от Банката от негово име в съответствие с член 8.1 от настоящите Правила на Платформата.

Във връзка с оценката на евентуалното изпълнение и рисковете за актив, отговорността на Банката се ограничава само до груба небрежност („*faute lourde*“), като това важи също и за вторични договорни задължения. Банката носи отговорност само за преки щети и при никакви обстоятелства за последващи или особени щети (като например загуба, дължаща се на неизпълнена сделка, загуба на печалба, загуба на данни, повредени или нечетливи данни, увреждане на търговска репутация, накръняване на репутация или загуба на управленско време), предизвикани или настъпили в резултат на присъединяване на Вносител към тези Правила на Платформата или тяхното прекратяване или спиране.

Всеки Вносител се съгласява, че Банката не гарантира конкретни резултати и/или печалби.

Освен това, Банката не носи отговорност за загуби в стойността на Оставащо салдо на Фонд вследствие на пазарни колебания, промени в обменни курсове или по друга причина, на колебания в доходността, на временна свръхекспозиция на Оставащото салдо на Фонд във връзка с лимити, фиксирани в насоките за управление на активи или в Унитарния фонд на ЕИБ (дължаща се на колебанията на пазарите, на други последици, на грешни преценки или пропуснати възможности при избора на инвестиции или пропуснати възможности на ниво Вносител).

Всеки Вносител потвърждава и се съгласява, че Банката не може по всяко време да е запозната с всички налични инвестиционни възможности на финансовите пазари.

Банката не носи отговорност за обезценка, понесена от всеки от Вносителите като пряк или косвен резултат от промяна в инвестиционната стратегия, приложима в насоките за управление на активи или Унитарния фонд на ЕИБ, и по-конкретно в случай на промяна в стратегията преди срока на инвестиционния хоризонт, определен от Банката, в случай на предварителни изтегляния на Оставащо салдо на Фонд или закриване на Платформата, или на отделен Фонд.

Банката не носи отговорност за последиците от събития извън нейния контрол като форсмажорни обстоятелства, война, бунт, терористични актове, ИТ проблеми, предприети мерки от държавни или чуждестранни органи или последици от промени в законите на Люксембург или на друга държава.

Банката не носи отговорност за точността на информацията, получена от трети страни, на която разчита за управлението на Оставащо салдо на Фонд. По аналогия Банката не

носи отговорност за неточна финансова информация, предоставена на Вносителите на базата на информация, предоставена от трети страни.

Вносителите носят отговорност за проверката на целесъобразността на инвестициите във връзка с действащото данъчно, митническо и валутно законодателство.

Банката може да управлява Оставащото салдо на Фонд независимо от данъчната ситуация на Вносителя и не поема отговорност в това отношение.

Ако бъдат предявени искове от или срещу Банката, свързани с настоящите Правила на Платформата или предоставяните услуги в съответствие с тях, всеки Вносител се съгласява да окаже цялото разумно поискано съдействие на Банката.

Банката не дава каквито и да е гаранции за успеха на инвестиция, което всеки Вносител изрично приема.

ЧЛЕН 9

СЧЕТОВОДСТВО И ОТЧЕТНОСТ

9.1 Сметки

Банката поддържа своите записи в съответните сметки на Платформата само в евро.

9.2 Финансови отчети

Банката трябва да изготвя заверен от одитор и консолидиран годишен финансов отчет за Платформата в евро. Консолидираните финансови отчети се съставят на базата на парични постъпления и отпуснати средства, с изключение на инвестициите на Оставащите салда на Фондове, които ще се отчитат на база на справедлива стойност.

Финансовите отчети включват:

- (i) консолидиран отчет за движението на средствата в рамките на Платформата и
- (ii) индивидуални отчети за всеки Фонд, включващи разбивка на всички движения с вальори и преглед на Оставащите салда на Фондовете, както и преглед на начислените такси.

Финансовата година на всеки Фонд е календарната година.

След като бъдат одитирани в съответствие с член 10 от настоящите Правила на Платформата, финансовите отчети се одобряват съобразно общоприложимите процедури за одобряване на финансови отчети на ЕИБ за мандати на трети страни.

9.3 Оценка

9.3.1 Валуты

Когато за целите на изготвянето или представянето на финансовите отчети е необходимо да се определи стойността на валута по отношение на друга валута, оценката се извършва от Банката чрез използване на същите принципи, които Банката прилага за операциите със собствени ресурси.

9.3.2 Инвестиция на Оставащо салдо на Фонд

Когато е необходимо за целите на изготвянето или представянето на финансови отчети да се определи справедливата стойност на инвестициите на Фонда или на оставащото салдо на Платформата в сравнение със стойността на инвестициите, оценката се извършва от Банката чрез използване на същите принципи, които се прилагат за операциите със собствени ресурси.

9.4 Отчитане

Банката предоставя на всеки Вносител следните отчети:

9.4.1 Отчетност на ниво Фонд:

- (i) годишни доклади за напредъка на операциите: представящи актуална информация за състоянието на операциите, резюме на оперативните аспекти и въпроси през отчетния период, отчет за резултатите на ниво Фонд и финансово състояние;
- (ii) актуализации за напредъка по операциите на всеки 6 месеца: предоставящи информация за нови одобрени операции, финансови ресурси и състояние на отпуснатите средства, и списък на проектите;
- (iii) отчети за приключване на операции: предоставящи пълна информация за операцията, включително резултати и финансови аспекти и
- (iv) годишни одитирани и консолидирани финансови отчети.

Измеримите резултати се отчитат спрямо Рамката за резултатите, разработена за всеки Фонд, и се базират на съществуващите средства за измерване, използвани от ЕИБ.^[1] (<http://www.eib.org/projects/cycle/monitoring/rem.htm>). Тази Рамка за резултатите, която може периодично да бъде коригирана от Банката след съгласуване с Вносителите, се използва за целите на отчетността и оценките.

В допълнение, колкото е необходимо по-често, се предоставя качествена информация за важни аспекти, сред които устойчивостта, собствеността, по-широкото икономическо въздействие.

Може да бъде договорена с Вносител ограничена допълнителна отчетност за Фонд на двустранна основа, което може да подлежи на допълнителни такси.

9.4.2 Отчетност на ниво Платформа:

ЕИБ изготвя консолидиран годишен отчет за Вносителите, в който се акцентира на дейностите и постиженията по отношение на портфейла от Фондове на Банката, осигуряващ видимост за Вносителите и за всеки Фонд, в който те правят Вноски.

^[1] Банката измерва резултатите на своите операции чрез 3-стъпловата рамка и Рамката за измерване на резултатите (във и извън ЕС съответно), като логическата рамка обхваща както кредитни операции, така и операции за техническа помощ. Те се базират на 3-стъплова методология, разработена да покаже по какъв начин вложените ресурси на ЕИБ (например кредит, технически съвет) генерират крайни продукти (например линия за пренос на електричество, обучителна програма), което води до резултати (например подобрен достъп до енергия, подобрен институционален капацитет) и с времето оказва въздействие (например развитие на стопанската инфраструктура, регионална интеграция).

В контекста на прегледа на дейностите на Платформата (и за пръв път през декември 2022 г.), Банката представя на Вносителите доклад за оценка, анализиращ въздействието на операциите, финансирани от Фондовете в рамките на Платформата в държавите бенефициери.

ЧЛЕН 10

ОДИТ И КОНТРОЛ

10.1 Одит

Консолидираните финансови отчети във връзка с Платформата подлежат на външен одит, като разходите за такъв одит са за сметка на Платформата.

Отделните финансови отчети за инструменти на Фонд не подлежат на външен одит, но се покриват от външния одит на консолидирания финансов отчет на Платформата.

10.2 Контрол

Платформата се управлява в съответствие с обичайните критерии и процедури на Банката, включващи подходящи контролни мерки.

ЧЛЕН 11

ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ

11.1 Ликвидиране на Фонд и на Платформата

Платформата и Фондовете в рамките на Платформата остават в сила, доколкото има налични средства, ангажименти или инвестиции във връзка с Платформата и Фондовете.

Отделните Фондове не определят дата на ликвидиране, но могат да бъдат ликвидирани по всяко време с решение на Комитета на Вносителите на съответния Фонд, взето с единодушното съгласие на Вносителите, и ако е уместно, след съгласуване с управителните органи на ЕИБ.

11.2 Изплащане на Оставащо салдо на Фонда при ликвидиране на дейността на Фонда

След решение на съответния Комитет на Вносителите, с цел прекратяването на Фонд се прилагат следните разпоредби по отношение на Оставащото салдо на Фонд за този Фонд:

(i) Банката незабавно спира всички дейности, свързани с такива съответни суми, с изключение на свързаните с надлежното реализиране, съхраняване и запазване на такива суми и с уреждането на преките или условни задължения, на които те може да подлежат.

(ii) В случай, когато Оставащото салдо на Фонд е положително, Банката обсъжда с Вносителите възможните начини за използване на наличните средства от оставащото салдо на Фонда, които все още не са договорно ангажирани в операция по времето на прекратяването с цел да се интегрират такива средства в други Фондове, или по друг начин съгласно договореното с Вносителите. Останалите средства, ако има такива,

могат също да бъдат върнати на Вносителите, ако това бъде поискано в решението за ликвидирането на Фонда.

(iii) Банката изготвя за Фонда, който ще бъде ликвидиран, отделни финансови отчети за инструментите на Фонда, покриващи периода от последния консолидиран финансов отчет до датата на ликвидирането, които подлежат на одитната процедура, посочена в член 10 от настоящите Правила на Платформата.

(iv) В случай че Оставащото салдо на Фонда е равно на нула, Банката може да изпрати на Вносителите фактура, съответстваща на всякакви направени остатъчни разходи, пропорционално на техните съответни платени Вноски.

ЧЛЕН 12

СТЕПЕН НА ГРИЖА И ОТГОВОРНОСТ

12.1 Степен на грижа

В съответствие със своите вътрешни политики и процедури Банката предприема подходящи мерки за предотвратяване на корупционни, измамнически, тайни, принудителни и възпрепятстващи практики във връзка с използването на постъпленията във Фонда и включва разпоредби в своите споразумения с бенефициери за пълно привеждане в действие на съответните насоки на Банката относно данъчни измами, укриване на данъци, избягване на данъци, агресивно данъчно планиране, изпиране на пари и финансиране на тероризма.

12.2 Банката, действаща както при нейните собствени ресурси и операции

Когато действа като Администратор на Платформата, Банката упражнява същата степен на грижа и старание, както при своите собствени ресурси и операции. Всеки Вносител потвърждава и се съгласява, че задълженията на Банката като Администратор трябва да се изпълняват само при полагане на максимални усилия („*obligation de moyens*“).

Банката администрира Платформата както намери за подходящо във всички отношения в съответствие с настоящите Правила на Платформата и своите вътрешни политики и процедури. Съответните политики и процедури са достъпни на уебстраницата на Банката.

Банката може да приеме нови вътрешни процедури и политики, ако сметне за необходимо, които ще са приложими за настоящите Правила на Платформата, до степента, до която са съвместими с тях.

12.3 Действия на Банката при специфични обстоятелства

При определени обстоятелства Банката може, с одобрението на съответните Вносител, изразено във форма, отделно договорена между Банката и съответния Вносител, да изпълнява операции по отделен фонд, които имат ниво на риск, който обикновено не може да бъде приет и поет от Банката с нейните собствени ресурси. Следователно вътрешните политики и процедури на Банката не се прилагат за тези операции.

При тези обстоятелства Банката трябва да прилага ad hoc политики и процедури в съответствие с нивото и естеството на присъщия риск на предвижданите операции. Такива ad hoc политики и процедури винаги следва да са съвместими със съответните насоки на Банката относно данъчни измами, укриване на данъци, избягване на данъци, агресивно данъчно планиране, пране на пари и финансиране на тероризъм.

Банката информира Вносителите за такива ad hoc политики и процедури до практически възможната степен преди свикване на Комитет на Вносителите за вземане на решение за предвижданата операция, в зависимост от случая, като ако това не е практически възможно, веднага след вземането на решение за стартиране на предвидената операция.

12.4 Отговорност, ограничена до груба небрежност и умишлено неправомерно поведение

Освен ако не е предвидено друго в настоящите Правила на Платформата и или в съответните споразумения за принос, Банката носи отговорност само в случай на груба небрежност („*faute lourde*“) или умишлено неправомерно поведение („*faute dolosive*“).

12.5 Форсмажорни обстоятелства и затруднения в дейността

Банката не носи отговорност за загуби, причинени от необичайни или непредвидими обстоятелства, форсмажорни обстоятелства, бунт, война или природни събития или вследствие на други събития, които са извън контрола на Банката (например стачка, блокади, спиране на трафика, административни актове на местни или чуждестранни органи или съдилища, както и прекъсвания на телекомуникационната система или други подобни събития).

12.6 Забавяния

Нищо в настоящите Правила на Платформата не изисква от Банката да предприеме действие, което по добросъвестното мнение на Банката не е възможно или би било в противоречие с приложим закон, разпоредба, пазарен обичай или практика.

Банката не носи отговорност за забавяния в изпълнението на задълженията си по настоящите Правила на Платформата, произтичащи от спазване на задължения, свързани с приложими закони и разпоредби.

12.7 Ограничен иск

Всеки Вносител потвърждава и приема, че може да се позовава единствено на платените Вноски, разпределени към съответния Фонд, в съответствие с финансовия отчет, който ще бъде изготвен от Банката във връзка с всеки Фонд, след приспадане на дължимите такси, разходи, удръжки за загуби и начисления. Всеки Вносител изрично потвърждава и приема, че след като всички платени Вноски в съответен Фонд са реализирани (тоест ако при закриване на съответния Фонд всички платени Вноски, след приспадане на дължими такси, разходи, удръжки за загуби и начисления, са изплатени обратно на пропорционална база), той няма право да предприема последващи стъпки срещу Банката за възстановяване на други дължими суми (ако има такива), като правото за получаване на такива суми се погасява. Всеки Вносител приема да не запорира или по друг начин да изземва активите на Фонда, ако това изобщо е възможно.

13.1 Изменения

Банката може по всяко време и след консултация с Вносителите да изменя разпоредбите на настоящите Правила на платформата. Банката информира Вносителите, като посочва разпоредбите, които възнамерява да измени или добави, както и тяхното съдържание. При предлагане на изменения в разпоредбите на Правилата на платформата Банката оценява потенциалното въздействие на тези изменения върху съществуващите Фондове и информира за това Вносителите.

Измененията се считат за одобрени от Вносителите, ако те не са направили писмено възражение до Банката в срок от 15 работни дни от изпращането на уведомлението от Банката относно измененията.

Ако един или повече Вносители възразят срещу предложените изменения, тези Вносители имат право да прекратят Споразумението за принос, което са сключили с Банката, с незабавно действие в посочения по-горе срок и да поискат възстановяване на дела, който не е инвестиран в операции, ако има такъв, и при условие че се приспаднат всички приложими такси, разходи, загуби и удръжки, ако предложените от Банката изменения:

- (i) възпрепятстват този Вносител да продължи да участва в платформата в съответствие със законовите и разпоредбите, приложими към нея;
- (ii) налагат на Вносителите да увеличат размера на своите Вноски или
- (iii) значително увеличават на разходите за участие в Платформата.

Вносител, който желае да прекрати Споразумението за принос в съответствие с описания по-горе процес на прекратяване, представя доказателства пред Банката и другите Вносители във Фонда, че е засегнат от събитие, изброено в подточки (i) – (iii) по-горе.

Ако изменение на разпоредбите на правилата на Платформата има отрицателно въздействие върху един или повече Фондове, съответните Комитети на Вносителите решават дали да продължат засегнатите Фондове или да ги прекратят в съответствие с член 11.1 от настоящите правила на Платформата.

Всеки Вносител приема и се съгласява, че технически изменения (като например, но не само, коригиране на грешки при съставянето, номериране на членове в правилата на платформата или кръстосани или външни препратки в правилата на платформата) и изменения, които не засягат същността на разпоредбите на тези правила на Платформата, могат да се правят едностранно от Банката. Банката незабавно информира Вносителите за тези технически или незначителни изменения.

13.2 Ред на старшинство

В случай на несъответствие или конфликт между условията на Правилата на платформата, Споразумение за принос и условията на съответното Описание на Фонда се прилага следният ред на приоритет:

- (i) Споразумението за принос (между Банката и съответния Вносител);
- (ii) Описанието на Фонда и
- (iii) Правилата на платформата.

В случай, че има повече от едно Споразумение за принос между Банката и Вносител във връзка с един и същ Фонд, тогава в случай на несъответствие или конфликт между двете, последното ще има предимство между Банката и този Вносител.

ЧЛЕН 14 **ДЕЛИМОСТ**

Ако по което и да е време някоя от разпоредбите на настоящите Правила на Платформата е или стане незаконна, невалидна или неприложима в каквото и да е отношение съгласно законодателството на някоя юрисдикция, нито законността, валидността или приложимостта на останалите разпоредби на настоящите Правила на Платформата, нито на въпросните разпоредби съгласно законодателството на която и да е друга юрисдикция няма да бъдат по какъвто и да е начин засегнати или накърнени от това.

ЧЛЕН 15 **РАЗРЕШАВАНЕ НА СПОРОВЕ И ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

15.1 Уреждане на спорове по взаимно съгласие

Страните, които са постигнали съгласие по настоящите Правила на платформата, ще полагат усилия да разрешат по взаимно съгласие всеки спор или жалба, свързани с тълкуването, прилагането или изпълнението на Правилата на Платформата.

15.2 Юрисдикция

За целите на всеки спор, възникнал във връзка с настоящите Правила на Платформата, страните приемат юрисдикцията на Съда на Европейския съюз.

15.3 Приложимо право

Настоящите Правила на Платформата се уреждат и се тълкуват в съответствие със законите на Великото Херцогство Люксембург.

АНЕКС I

ПОЛУЧАВАНЕ НА ФИНАНСИРАНЕ ОТ ТРЕТА СТРАНА

С оглед засилване на допълняемостта и координацията с дейностите на други страни, които са в съответствие с целите и ръководните принципи на Платформата (други държави, международни финансови институции, фондове, фондации, частни и банкови субекти и т.н.), Комитетът на Вносителите на даден Фонд може да разреши финансиране от Трети страни във връзка с този Фонд.

Термините с главни букви, използвани в настоящия Анекс и които не са определени по друг начин в него, имат значението, дадено на тези термини в Правилата на Платформата, към които е приложен настоящият Анекс.

Член 1 Финансиране от Трети страни

Трети страни могат да внасят средства във Фонд в рамките на Платформата, след одобрение от Банката и единодушно одобрение от Комитета на Вносителите на съответния Фонд. След като бъде одобрено като допустим ресурс за съответния Фонд, финансирането от трети страни подлежи на специалните условия, изложени в настоящия Анекс.

Одобрението на финансирането от Трета страна не води до придобиване от Третата страна на статут на Вносител и не дава право на съответната Трета страна да бъде представлявана в Комитета на Вносителите в съответния Фонд и да участва в неговите заседания, писмени процедури или в която и да е управленска структура на съответния Фонд.

Банката ще действа като посредник по отношение на финансирането от трети страни. Във връзка, финансирането от трети страни не се признава като Вноски във финансовите отчети на Фонда.

Член 2 Споразумение с Трети страни

След одобрение от управителните органи на Банката и Комитета на Вносителите на съответния Фонд, Банката може да подпише, в ролята си на Администратор, споразумение със съответната Трета страна („Споразумението с Трети страни“), в което се посочва името на Третата страна (включително името на лицето за контакт), естеството на финансирането от Трета страна, приложимите правила и неговото използване. Използването на финансирането от Трета страна следва да бъде в съответствие с общите цели на Платформата и съответния Фонд и за одобрените операции, посочени в Споразумението с Трета страна.

Член 3 Размер и начини на плащане на финансирането от Трети страни

Споразумението с Трети страни по принцип включва общата сума и начините на плащане на финансирането от Третата страна. Когато такива елементи не са включени в Споразумението с Трети страни към момента на подписването, Комитетът на Вносителите на съответния Фонд се информира отделно за точната сума и начините на плащане на финансирането от Трета страна съгласно Споразумението с Трети страни възможно най-скоро. Средствата се предоставят изключително в евро.

Член 4 Правила, приложими за финансирането от Трети страни

Предложенията за потенциални операции, финансирани от Трета страна, се представят за одобрение на управителните органи на Банката, а Комитетът на Вносителите на съответния Фонд се информира за одобрените операции.

Финансирането от Трети страни се урежда от реда и условията, посочени в Споразумението с Трети страни, включително използването на такива средства, задълженията за отчетност, условията за плащане, видимост, уреждането на спорове.

Член 12 от Правилата на Платформата се прилага по отношение на финансирането от Трети страни.

Член 5 Банкова сметка за финансиране от Трета страна

Банката открива отделна сметка в счетоводните си книги за всеки Фонд, по който е одобрено финансиране от Трета страна. Тази сметка се нарича „Фонд [●] - финансиране от Трета страна“ за получаване на финансиране от Трета страна, изплащане на паричните средства и таксите на Банката, както и всяко потенциално възнаграждение, както е посочено в Споразумението с Трета страна.

Член 7 от Правилата на Платформата се прилага по отношение на финансирането от Трети страни.

Член 6 Финансови отчети

Банката предоставя финансова отчетност, за да обоснове използването на финансиране от Трета страна в съответствие с член 9 от Правилата на Платформата.

Член 7 Одит

Движенията по отделната сметка, открита за финансиране от Трета страна, могат да бъдат предмет на отделен външен одит в съответствие с разпоредбите на член 10 от Правилата на Платформата.

Член 8 Общи задължения за отчетност

Банката гарантира, че Комитетът на Вносителите в съответния Фонд ще бъде изчерпателно информиран ежегодно по отношение на всички операции и дейности, финансирани от Трета страна.

Преамбюл

Активите, представляващи периодично оставащото салдо на Платформата, които се управляват финансово от ЕИБ („Активите на платформата“), се управляват в съответствие с принципите на доброто финансово управление и съгласно подходящи пруденциални правила в съответствие с принципите, изложени в раздел I по-долу. Тези активи се инвестират за сметка на Вносителите в съответствие с насоките, изложени в раздел II по-долу. В настоящия документ „Унитарен фонд“ означава обединеният инвестиционен портфейл, създаден от ЕИБ чрез Официален акт от 1 юли 2009 г., с периодичните му допълнения и изменения и както е определено в съответния информационен меморандум.

Раздел I - Принципи, свързани с Оставащото салдо на Платформата

1. ЕИБ управлява активите на Платформата в съответствие със следните принципи:

- (i) Рисквата експозиция, направена от активите на Платформата, се ограничава до инвестирания капитал и приходите, получени от него.
- (ii) При извършването на операции от името на Платформата, ЕИБ прилага същите стандарти за надлежна проверка и грижа, които обикновено прилага при управлението на собствените си фискални портфейли или други мандати. При закупуването на ценни книжа по всяко време на първичния или вторичния пазар, ЕИБ гарантира равно третиране на различните управлявани портфейли. В този контекст тя няма да закупува едновременно ценни книжа от една и съща емисия при по-изгодни условия за своя сметка или за сметка на друг управляван портфейл.
- (iii) Управлението на активите се основава на най-добрите практики в сектора на управлението на активи и на традиционните пруденциални правила, прилагани във финансовите дейности. Ръководството спазва ограниченията за риска, определени в настоящите Насоки за управление на активите. Особено внимание е необходимо да се обърне, за да се гарантира, че управляваните активи осигуряват достатъчна ликвидност по отношение на ангажиментите, на които активите отговарят, като същевременно се оптимизират приходите, които са съвместими с поддържането на висока степен на сигурност и стабилност в дългосрочен план.
- (iv) ЕИБ няма право да сключва спекулативни операции или да заема от пазара за покриване на недостиг на ликвидност. Непредвидените парични плащания, които не са покрити в достатъчна степен от паричните наличности, се покриват адекватно от продажбата на активи. Обратните репооперации и операциите с обезпечени ценни книжа се разрешават по преценка на ЕИБ при спазване на ограниченията, посочени в настоящите Насоки за управление на активи.
- (v) Индексът на изпълнение, който се приема за референтен показател, се определя от ЕИБ и е в съответствие със съществуващия референтен показател, използван за други портфейли на трети страни.

- (vi) Всички инвестиции трябва да спазват ограниченията, определени тук.
 - (vii) В съответствие с прогнозата за оперативния паричен поток ЕИБ предприема необходимите мерки за управление на пласирането на активите на Платформата с цел своевременно извършване на всички плащания.
 - (viii) Операциите с ценни книжа се основават на принципа „доставка срещу плащане“; доставката и плащането до системите за клиринг са разрешени.
 - (ix) Наред с другото, се разрешава продажбата на активи, ако ценните книжа вече не отговарят на критериите, изложени тук, или с оглед балансиране на падежния профил, или подобряване на цялостното изпълнение на портфейла.
 - (x) ЕИБ редовно упражнява надзор върху непрекъснатото спазване на определените тук лимити.
2. Активите на Фондовете могат да бъдат инвестирани в евро. Хеджиращите инструменти могат да бъдат обмислени, ако са подходящи и икономически ефективни.

Раздел II: Насоки

ЕИБ управлява активите на Фондовете в съответствие с принципите, изложени в раздел I по-горе.

1. Структура на портфейла

Матуритетната структура на портфейла отразява прогнозираните парични потоци от Платформата/Фондовете. Достатъчно активи следва да бъдат вложени в парични активи за покриване на краткосрочните изходящи потоци (по-малко от една година) в съотношение, което се определя в годишната инвестиционна стратегия.

- 1.1. Останалите активи могат да се разпределят към средносрочни и дългосрочни инструменти с максимален остатъчен падеж от 10 години и шест месеца от датата на плащане (средносрочен и дългосрочен портфейл).
- 1.2. Ако изискванията за ефективно управление на портфейла или други обосновани причини го изискват и/или ако портфейлът за управление на активите е по-малък от 100 милиона евро, ЕИБ може да разпредели повече или всички активи в дяловете на Унитарния фонд. Във всички случаи ЕИБ може временно да разпредели повече или всички активи в дяловете на Унитарния фонд до инвестирането на съответната част от активите в средносрочни и дългосрочни инструменти.

2. Видове инвестиции

Паричните активи могат да включват дялове в Унитарния фонд и други краткосрочни инструменти с матуритет до 397 дни към вальора, включително облигации с фиксиран лихвен процент (с такъв остатъчен матуритет) и облигации с плаващ лихвен процент с остатъчен матуритет до 2 години. Приема се, че Унитарния фонд представлява предпочитаният инвестиционен вариант за паричните активи в евро. В случай на необезпечени банкови депозити срокът до падежа не следва да надвишава 95 дни към

валъора. Като се има предвид частта от паричните активи, инвестирани в необезпечени банкови депозити, следва да се обърне дължимото внимание на преобладаващите пазарни условия и рискове. Останалите активи могат да включват облигации с фиксиран лихвен процент с остатъчен матуритет по-дълъг от 397 дни и облигации с плаващ лихвен процент с остатъчен матуритет над 2 години.

3. Лимити

Квалифицирани рейтинги са рейтингите, издадени от Fitch, Moody's или Standard & Poor's.

Критериите за присъждане на рейтинги се отнасят за тези на Moody's „или еквивалент“. В случай на разлики в рейтингите се взема предвид вторият най-добър рейтинг, за да се прецени дали са изпълнени критериите за присъждане на рейтинг.

Когато е налице само един рейтинг се прилага този рейтинг.

В случай че има 2 или повече еквивалентни рейтинга, те се считат за класирани в строг общ ред.¹⁷

Еквивалентите на рейтингите на Moody's са следните:

	Moody	Standard & Poor's	Fitch
Дългосрочни			
	Aaa	AAA	AAA
	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
Краткосрочни			
	P-1	A-1	F1
	(P-1)	A-1+	F1+
	P-2	A-2	F-2

3.1 Критерии за Унитарния фонд на Банката, краткосрочните Фондове на паричния пазар, депозитите, включително обезпечените депозити, обратните репооперации:

3.1.1 Унитарният фонд на ЕИБ, който функционира и се управлява в съответствие с Официалния акт и неговия информационен меморандум, е допустим. До 100% от активите, разпределени за паричните активи, държани в евро, могат да бъдат инвестирани в Унитарния фонд на ЕИБ. Лимитите за концентрация не се прилагат за Унитарния фонд.

3.1.2 Банките, упълномощени да получават срочни депозити, имат рейтинг най-малко краткосрочен P-1 по Moody's или негов еквивалент. В случай на обратни

¹⁷ A<B<C, например AAA (1^{ви}), Aaa (2^{ри}), AA+ (3^{ти}).

репооперации или обезпечени депозити изискваният рейтинг е най-малко краткосрочен P-2 по Moody's или еквивалентен. При срочни депозити в централни банки без рейтинг и национални агенции за управление на дълга се прилага рейтингът на съответната държава. Разрешени са депозити в Банка за международни разплащания (БМР).

3.1.3 Таванът на разрешените инвестиции в банки, посочен в точка 3.1.2, е фиксиран на 5% от собствените ресурси на банките,¹⁸ ограничен на 50 млн. евро на контрагент, при условие че контрагентът има рейтинг най-малко дългосрочен Aa2 по Moody's или еквивалентен и 25 млн. евро за контрагенти с рейтинг под дългосрочен Aa2 по Moody's или еквивалентен. Ако номиналният размер на общия портфейл надвишава 1 млрд. евро, се прилагат увеличени тавани съответно от 100 млн. евро и 50 млн. евро. Ако номиналният размер на общия портфейл надвишава 2 млрд. евро, се прилагат увеличени тавани съответно от 150 млн. евро и 75 млн. евро. В случай на обезпечени депозити процентът за усвояването на лимитите за инвестициите може да бъде намален до 20% и изисквания рейтинг до P-2, при условие че намаляването на обезпеченията се прилага в съответствие с практиките на ЕИБ, прилагани за нейните собствени касови активи.

3.2 Критерии за инвестиции в ценни книжа:

3.2.1 Краткосрочни ценни книжа (остатъчен срок до падежа от датата на сепълмента на придобиването: по-малко от 397 дни)

3.2.1.1 Покупките на дългосрочни и средносрочни облигации с по-малко от 397 дни за изпълнение трябва да отговарят на условията, приложими за средносрочните и дългосрочните облигации, описани в 3.2.2, и да спазват определените там лимити.

3.2.1.2 Не се разрешават покупки на краткосрочни ценни книжа, освен ако не е изпълнено едно от следните условия:

- инструментите (сертификати, съкровищни бонове и др.) са емитирани от държави или институции, отговарящи на дефиницията в 3.2.2;
- инструментите са емитирани от оторизирани банки, посочени в 3.1.3 и в рамките на лимитите по 3.1.3;
- инструментите са емитирани от некредитни институции, когато емитентът или емисионната програма отговарят на критериите, посочени в 3.1.3, и на критериите за допустимост, предвидени в 3.1.3 *mutatis mutandis*.

3.2.2 Дългосрочни и средносрочни ценни книжа (остатъчен срок до падежа от датата на уреждане на придобиването: 397 дни или повече)

¹⁸ Собствените средства на банката, които се вземат предвид, следва да бъдат последните данни, получени от публикувания годишен одитиран счетоводен баланс. За централните банки, националните агенции за управление на дълга и банките за международни разплащания ограничението, свързано със собствените средства, не се прилага.

3.2.2.1 Във всички случаи ЕИБ инвестира в облигации, които се очаква да осигурят достатъчна степен на ликвидност.

3.2.2.2 Дългосрочните и средносрочните инвестиции трябва да се състоят от:

- облигации, емитирани или гарантирани от Европейския съюз или Евратом с дългосрочен рейтинг съгласно таблицата по-долу;
- облигации, емитирани или гарантирани от държава членка на ЕС с дългосрочен рейтинг съгласно таблицата по-долу:

Приложим рейтинг (Moody's или еквивалентен)	Максимална сума на емитент или гарант в милиони евро		
	Номинален Размер на портфейла <= 1 млрд. евро	Номинален Размер на портфейла <= 2 млрд. евро	Номинален Размер на портфейла > 2 млрд. евро
Aaa-Aa2	100	250	400
Aa3-A3	50	125	200
Baa1	25	50	80
Baa2-Baa3	10	25	40

- облигации, емитирани или гарантирани от други наднационални институции, в които държави членки на ЕС имат участие, или от държави, които не са държави членки на ЕС, при условие че тези институции или държави имат минимален дългосрочен рейтинг Aa2 по Moody's или еквивалентен на него за максималната сума от 80 милиона евро на емитент или гарант на задълженията. Тази сума се увеличава на 200 млн. евро, ако номиналният размер на общия портфейл надвишава 1 млрд. евро, и на 300 млн. евро, ако номиналният размер на общия портфейл надвишава 2 млрд. евро;
- облигации, емитирани от други юридически лица с дългосрочен рейтинг от Aaa до Aa3 по Moody's или негов еквивалентен, за максимална сума от 35 милиона евро на емитент и, в случай на дългосрочен рейтинг от A1 до A3 по Moody's или негов еквивалентен, за максимална сума от 20 милиона евро на емитент. Ако номиналният размер на общия портфейл надхвърля 1 милиард евро, се прилагат увеличени максимални суми съответно от 75 милиона евро и 35 милиона евро. Ако номиналният размер на общия портфейл надхвърля 2 милиарда евро, се прилагат увеличени максимални суми съответно от 125 милиона евро и 60 милиона евро;
- ЕИБ и Вносителите могат да се споразумеят за допълнителни лимити за рейтинги/падежи.

3.3 Приложим рейтинг

Ценните книжа следва да бъдат оценявани поне от една от рейтинговите агенции Standard and Poor's, Fitch или Moody's. При отсъствие на всякакви рейтинги на облигации/емисии се вземат предвид съответните рейтинги на емитентите (в случай на гарантирани позиции – рейтингите на гаранта).

В случай на загуба на изисквания рейтинг ЕИБ ще положи усилия да замести съответните активи в портфейла с други активи с адекватно качество при спазване на съответните лимити. Като алтернатива ЕИБ може да анализира, наред с други фактори, остатъчния матуритет на актива и вероятността за погасяване на планирания падеж и в резултат на този анализ да реши да запази тези активи.

Ценни книжа на държавите членки (включително ценни книжа, гарантирани от държавите членки) могат да се запазят в случай на загуба на изисквания(те) рейтинг(и).

3.4 Лимити за концентрация

3.4.1 Общата експозиция към един и същ емитент или контрагент (консолидирана на ТОП ниво кампания майка) не може да надхвърля 10% (20% в случай на държави членки) от общата сума на този портфейл.

3.4.2 Ако общият размер на активите в портфейла е по-малък от 100 милиона евро, лимитът в 3.4.1 не се прилага. В този случай обаче максималната експозиция към отделен емитент или контрагент не следва да надвишава 20 милиона евро.

3.4.3 Общата инвестиция в емисия не трябва да надвишава 10% от общата номинална непогасена сума на емисията.

4. Заемане на ценни книжа и операции за обратно изкупуване

ЕИБ е упълномощена, но не е задължена, да сключва операции за обратно изкупуване или заемане на обезпечени ценни книжа с водещи финансови институции, спазвайки критериите, определени за краткосрочни инвестиции в 3.1.2 и 3.1.3 по-горе, както и с компании за клиринг на ценни книжа.

Приложение 2

Общи условия на механизма за ликвидност

Настоящите Срокове и условия представляват неразделна част от Споразумението за принос между всеки Вносител (в настоящите Срокове и Условия „**Кредитополучател**“) и Европейската инвестиционна банка (в настоящите Срокове и Условия „**Кредитор**“).

ДОГОВАРЯ СЕ, както следва:

I. Механизмът:

Кредитополучателят е поискал от Кредитора да предостави необезпечен кредитен механизъм („**Механизмът**“), постъпленията в който ще се използват за целите на плащания по гаранцията при първо поискване („**Гаранция при първо поискване**“), сключена от Кредитополучателя заедно с други гаранции в контекста на Гаранционния фонд на ЕС за COVID -19 („**Фондът**“).

Кредитополучателят е сключил Споразумение за принос („**Споразумение за принос**“) за извършване на Вноски („**Вноски**“) към Фонда. Механизмът се използва за плащане на Аванси на Кредитополучателя, в случай че дадено искане по неговата Гаранция при първо поискване няма да бъде финансирано от предварителни плащания или парични вноски към Фонда.

Ако не е определено друго, термините с главни букви, определени в Гаранцията при първо поискване и в Споразумението за принос имат същото значение в настоящите Срокове и Условия.

II. Обща сума на механизма – използване на постъпленията

А. Общият размер на главницата на механизма за всеки Вносител е коригираният му ключов процент от 7 500 000 000 евро (*седем милиарда и петстотин милиона евро*) (получената сума е „**Сума на механизма**“). Общият размер на главницата на всички механизми е равен на общия размер на механизма за всички вносители („**Обща сума на механизмите**“).

Б. Кредитополучателят се съгласява да използва постъпленията от Механизма единствено за целите на финансиране на плащания по Гаранцията при първо поискване.

III. Разполагаемост

А. Механизмът ще бъде на разположение под формата на едно или повече авансови плащания (наричани поотделно „**Авансово плащане**“ и заедно „**Авансови плащания**“) до по-ранната от следните две дати: (i) датата, на която Фондът е прекратен в съответствие с член 11 от Правилата на Платформата и (ii) 30 април 2038 г. („**Период на располагаемост**“).

Б. По всяко време преди изтичането на периода на располагаемост, ако кредитното салдо по Специалния регистър на Кредитополучателя в който и да е работен ден е недостатъчно за пълното погасяване на частта от искането, което трябва да бъде платено от Кредитополучателя, Кредиторът финансира задълженията на Кредитополучателя във връзка с такова искане или такива суми, като извършва авансово плащане към Кредитополучателя за Авансов период.

„**Авансов период**“ означава, по отношение на авансово плащане, периодът, започващ на датата на неговото усвояване („**Авансова дата**“) и завършващ на датата на погасяване на авансовото плащане.

„**Дата на погасяване на авансово плащане**“ означава дата на плащане съгласно Споразумението за принос след Авансовата дата на съответното авансово плащане и означава:

- (а) за авансово плащане, по отношение на което Датата на авансово плащане попада между 31 декември в година n-1 (включително) и 30 март в година n (включително), 15 юни в година n;
- (б) за авансово плащане, по отношение на което Датата на авансово плащане попада между 31 март в година n (включително) и 29 юни в година n (включително), 15 септември в година n;
- (в) за авансово плащане, по отношение на което Датата на авансово плащане попада между 30 юни в година n (включително) и 29 септември в година n (включително), 15 декември в година n и
- (г) за авансово плащане, по отношение на което Датата на авансово плащане попада между 30 септември в година n (включително) и 30 декември в година n (включително), 15 март в година n+1.

Ако Датата на погасяване на авансово плащане е ден, който не е работен ден на TARGET2, Датата на погасяване на авансово плащане ще бъде на следващия ден, който се пада работен ден на TARGET2.

Кредитополучателят не извършва авансово плащане преди приложимата Дата на погасяване на авансовото плащане, освен с предварителното съгласие на Кредитора.

- В. Ако не бъдат възстановени по-рано съгласно друга разпоредба от настоящите Срокове и условия, всички дължими суми по настоящия документ следва да бъдат възстановени до 15 септември 2038 г.

IV. Лихвен процент

- А. Лихвата по всяко авансово плащане се дължи на Датата на погасяване на авансовото плащане за даденото авансово плащане в размер на EURIBOR за Авансовия период плюс сбора от: (i) спред (който може да бъде положителен или отрицателен), изчислен съгласно стандартната методология за ценообразуване на Кредитора за възстановяване на разходите му за финансиране на капиталовите пазари и (ii) надбавка по отношение на административните му разходи от пет базисни пункта (0,05%) годишно („Приложим лихвен процент“). Ако Приложимият лихвен процент е отрицателно число, то той се счита за нула.

- Б. „EURIBOR“ означава:

- (i) за съответния период от по-малко от един месец – скрининговия лихвен процент (както е определено по-долу) за срок от един месец;
- (ii) по отношение на съответния период от един или повече месеца, за който е налице скринингов лихвен процент, приложимият скринингов лихвен процент за периода от съответния брой месеци и
- (iii) по отношение на съответен период от повече от един месец, за който не е наличен скринингов лихвен процент, лихвен процент, получен в резултат на линейна интерполация чрез съпоставяне на два скринингови лихвени процента, единият от които е приложим за следващ по-кратък период, а другият за следващ по-дълъг период от продължителността на съответния период,

(периодът, за който се взема лихвения процент или от който се интерполират лихвените проценти, е „Представителен период“).

За целите на подточки (ii) и (iii) по-горе:

- (i) „налични“ означава лихвените проценти за дадени матуритети, които се изчисляват и публикуват от Global Rate Set Systems Ltd (GRSS) или от друг доставчик на услуги, избран от Европейския институт за парични пазари (EMMI), или от всеки правоприемник на тази функция на EMMI, както е определено от Банката и

- (ii) „Скринингов лихвен процент“ означава лихвеният процент по депозити в евро за съответния период, публикуван в 11:00 ч. брукселско време, или в по-късен момент, приемлив за Банката в деня („Дата на актуализация“), който е 2 (два) съответни работни дни преди първия ден на съответния период, на страницата EURIBOR 01 на Ройтерс или на нейна заместваща страница, или, при невъзможност, чрез всяко друго средство за публикуване, избрано за тази цел от Банката.

Всички проценти, получени в резултат на изчисленията, посочени в настоящата клауза, се закръгляват, ако е необходимо, до най-близката стотна от процентния пункт, като половинките се закръгляват нагоре.

Ако EURIBOR не бъде публикуван за ден, за който се изисква, Банката ще го замени с друг референтен лихвен процент и ще извърши подходящи корекции на спреда, отношението ден-брой, датата (датите) на котировката и/или периода на изчисляване, които ще определи добросъвестно и по търговски разумен начин.

Ако някоя от разпоредбите на настоящата клауза стане несъвместима с разпоредбите по отношение на EURIBOR, приети под егидата на EMMI и EURIBOR ACI (или който и да е правоприемник на тази функция на EMMI и EURIBOR ACI, както е определено от Кредитора), Кредиторът може чрез известие до Кредитополучателя да измени разпоредбата, за да я приведе в съответствие с тези други разпоредби.

Ако скрининговият лихвен процент стане постоянно недостъпен, заместващият лихвен процент Euribor ще бъде лихвеният процент (включително спредовете или корекциите), официално препоръчан от (i) работната група за безрискови лихвени проценти в евро, създадена от Европейската централна банка (ЕЦБ), Органа за финансови услуги и пазари (FSMA), Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и Европейската комисия или (ii) Европейския институт за паричните пазари в качеството му на администратор на EURIBOR, или (iii) компетентния орган, отговарящ за надзора над Европейския институт за паричните пазари в качеството му на администратор, или (iv) националните компетентни органи, определени съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011, или (v) Европейската централна банка.

Ако не е налице Скринингов лихвен процент и/или заместващ лихвен процент Euribor, както е предвидено по-горе, EURIBOR ще е лихвеният процент (изразен като процент годишно), който се определя от Банката като всеобхватен разход за Банката за финансиране на съответното авансово плащане или сума въз основа на приложим тогава вътрешно генериран референтен лихвен процент на Банката или алтернативен метод за определяне на лихвения процент, разумно определен от Банката.

- В. Всички лихви се изчисляват въз основа на 360-дневна година и действително изтекли дни.
- Г. Ако някоя сума по настоящото споразумение не бъде платена на датата, на която е дължима, тогава върху тази неплатена сума се начислява лихва при дневен курс в размер на € STR плюс спред от два процента (2%) годишно, фиксиран на нула, изчислен на дневна база, която лихва се начислява от датата, на която плащането е било дължимо, до датата на действителното плащане на тази неплатена сума. За тази цел „€ STR“ означава краткосрочният курс на еврото, администриран от Европейската централна банка (или всяко друго лице, което поема администрирането на този курс), показан (преди всяка корекция, преизчисляване или повторно публикуване от администратора) на страница EUROSTR на екрана Thomson Reuters (или всяка заместваща страница на Thomson Reuters, която показва този процент).
- Д. За избягване на съмнения, лихвите по всяко авансово плащане се плащат на датата на погасяване на авансово плащане. Лихвите, начислени по всяко авансово плащане, не се дебитират от Специалния регистър или финансират чрез ново авансово плащане, а се изплащат в клирингови парични средства на всяка дата на плащане, с изключение на степента, в която са изплатени в съответствие с правилата за разпределение и реда на

приоритетите на Фонда.

V. Незаконосъобразност

Кредиторът може да уведоми Кредитополучателя, ако смята, че действа или ще действа незаконосъобразно по отношение на настоящите Срокове и Условия. Незаконосъобразността може да е свързана с изпълнението на задълженията на Кредитора или поддържането на настоящите Срокове и Условия, на механизма и/или на някое или на всички авансови плащания.

Ако Кредиторът предостави такова известие за незаконосъобразност, Механизмът ще бъде анулиран три (3) работни дни след датата на предаване на известието на Кредитополучателя. Ако Кредиторът удостовери, че поради законово изискване, промяна на приложимите закони или наредби или тълкуване на тези правила, или поради ново решение, взето от който и да е съответен орган, приложимо за Кредитора, дадено авансово плащане трябва да бъде погасено преди съответната дата на погасяване на авансовото плащане, Кредитополучателят се съгласява да го погаси на датата, посочена от Кредитора, която не може да бъде по-рано от петнадесет (15) работни дни от датата на такова предизвестие, заедно с начислените лихви и такси, дължими съгласно настоящия документ до действителната дата на погасяване.

VI. Докладване

Кредиторът предоставя тримесечни отчети за оставащото салдо и натрупаната лихва по Механизма и крайните дати на падеж в рамките на петнадесет (15) работни дни след края на всяко тримесечие.