

Wyłączenia przedmiotowe i podmiotowe w ramach portfelowej linii gwarancyjnej z regwarancją udzielaną przez Europejski Fundusz Inwestycyjny w ramach programu InvestEU wykluczające możliwość objęcia kredytu gwarancją

I. Sektory/Działalności wykluczone przez EFI

1. Więzienia i ośrodki zatrzymań wszelkiego rodzaju (takie jak zakłady karne lub posterunki policji z izbami zatrzymań);
2. Jakakolwiek działalność powodująca znaczną degradację, przekształcenie lub zniszczenie¹ siedlisk krytycznych²;
3. Przekształcanie lasów naturalnych w plantacje. Obejmuje to lasy nawadniane³, wycinkę, wycinkę zupełną lub degradację tropikalnych lasów naturalnych lub lasów o szczególnych walorach przyrodniczych⁴ we wszystkich regionach oraz koncesje komercyjne na taką wycinkę lub degradację, a także zakup sprzętu do wycinki w tym celu;
4. Wydobycie złóż mineralnych z głębin morskich⁵;
5. Wydobycie lub górnictwo minerałów i metali z regionów ogarniętych konfliktami⁶;
6. Klonowanie reprodukcyjne zwierząt i ludzi;
7. Wszelka działalność z udziałem żywych zwierząt w celach naukowych

¹ Zniszczenie oznacza eliminację lub poważne zmniejszenie integralności obszaru spowodowane poważną, długotrwałą zmianą użytkowania gruntów lub wody lub modyfikację siedliska w taki sposób, że zdolność obszaru do zachowania swojej roli zostaje utracona.

² Krytyczne siedlisko to podzbiór siedlisk naturalnych i zmodyfikowanych, który zasługuje na szczególną uwagę. Krytyczne siedlisko obejmuje obszary o wysokiej wartości bioróżnorodności, spełniające kryteria klasyfikacji Międzynarodowej Unii Ochrony Przyrody (IUCN), w tym siedliska niezbędne do przetrwania gatunków krytycznie zagrożonych lub narażonych na wyginięcie, zgodnie z definicją zawartą w Czerwonej Liście Gatunków Zagrożonych IUCN lub w przepisach krajowych; obszary o szczególnym znaczeniu dla gatunków endemicznych lub o ograniczonym zasięgu występowania; miejsca o kluczowym znaczeniu dla przetrwania gatunków wędrownych; obszary, na których występują globalnie znaczące koncentracje lub liczebności osobników gatunków stadnych; obszary z unikalnymi skupiskami gatunków lub obszary związane z kluczowymi procesami ewolucyjnymi lub zapewniające kluczowe usługi ekosystemowe; oraz obszary o bioróżnorodności o istotnym znaczeniu społecznym, gospodarczym lub kulturowym dla lokalnych społeczności. Za siedliska krytyczne uznaje się lasy pierwotne lub lasy o wysokiej wartości przyrodniczej. Siedliska krytyczne obejmują gatunki podlegające ścisłej ochronie zgodnie z artykułami 12–16 Dyrektywy Siedliskowej (Dyrektywa 92/43/EWG w sprawie ochrony siedlisk przyrodniczych oraz dzikiej fauny i flory, z późniejszymi zmianami).

³ Wyjątkiem jest okresowe podlewanie w pierwszych trzech latach po posadzeniu, które pozwala siewkom rozwinąć głęboki system korzeniowy i zapewnić im wysokie wskaźniki przeżywalności.

⁴ Lasy o szczególnych walorach przyrodniczych są definiowane przez Forest Stewardship Council (FSC) jako te, które posiadają jedną lub więcej z następujących cech: 1) tereny leśne mające globalne, regionalne lub narodowe znaczenie pod względem koncentracji różnorodnych wartości biologicznych (np. endemizm, gatunki zagrożone wyginięciem, rzadkie, refugia), 2) tereny leśne posiadające globalnie, regionalnie lub narodowe znaczenie krajobrazowe stanowiące miejsce występowania jednej lub kilku populacji rodzimych gatunków w naturalnym zagęszczeniu i liczebności, 3) obszary obejmujące rzadkie, ginące lub zagrożone ekosystemy, 4) lasy pełniące funkcje w sytuacjach krytycznych (jak ochrona przeciwpowodziowa, powstrzymanie erozji), 5) lasy zaspokajające fundamentalne potrzeby lokalnej społeczności (jak utrzymanie przy życiu, zdrowie), 6) lasy kluczowe dla tożsamości kulturowej lokalnych społeczności ((tereny ważne kulturalnie, przyrodniczo, ekonomicznie lub religijnie dla społeczności lokalnych).

⁵ Głębiny morskie definiuje się jako obszary oceanu poniżej 200 m — Międzynarodowa Organizacja Dna Morskiego.

⁶ Minerały i metale objęte zakresem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/821 z dnia 17 maja 2017 r. ustanawiającego obowiązki w zakresie należytej staranności w łańcuchu dostaw unijnych importerów cyny, tantalu i wolframu, ich rud oraz złota pochodzących z obszarów dotkniętych konfliktami i obszarów wysokiego ryzyka.

- i eksperymentalnych, w tym edycji genomu i hodowla tych zwierząt⁷;
8. Handel w celach seksualnych oraz powiązana z nim infrastruktura, usługi i media;
 9. Projekty o charakterze politycznym lub religijnym;
 10. Produkcja lub handel bronią i amunicją, w tym materiałami wybuchowymi i bronią sportową;
 11. Tytoń: Projekty mające na celu produkcję, wytwarzanie, przetwarzanie lub dystrybucję tytoniu⁸;
 12. Hazard: Sprzęt do gier hazardowych i powiązany sprzęt, hotele z kasynami⁹.

II. Sektory/Działalności Zastrzeżone:

1. Wydobycie, przerób, transport i magazynowanie węgla;
2. Poszukiwanie, produkcja, rafinacja, transport, dystrybucja i magazynowanie ropy naftowej;
3. Poszukiwanie, produkcja, skraplanie, regazyfikacja, transport, dystrybucja i magazynowanie gazu ziemnego;
4. Wytwarzanie energii elektrycznej w tym elektrociepłowni¹⁰ z przekroczeniem norm emisji (tj. 250 g ekwiwalentu CO₂/kWh) mające zastosowanie do elektrowni opalanych paliwami kopalnymi i zakładów kogeneracyjnych. Elektrownie geotermalne działające przy emisji w całym cyklu życia przekraczającej 100 g ekwiwalentu CO₂/kWh;
5. Projekty w sektorze górniczym¹¹;
6. Energetyka jądrowa i produkcja w przemyśle jądrowym (np. przetwarzanie paliwa jądrowego, wzbogacanie uranu, ponowne przetwarzanie paliwa napromieniowanego);
7. Energetyka wodna;
8. Spalanie odpadów; zbieranie, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych;
9. Badania, rozwój, produkcja i/lub komercjalizacja sprzętu lub infrastruktury przeznaczonej do celów wojskowych/policyjnych¹²;
10. Projekty w sektorze zdrowia dotyczące zakładów zamkniętych lub zakładów medycyny sądowej;
11. Projekty nastawione na zysk w sektorze edukacji realizowane przez przedszkola, szkoły podstawowe i średnie zlokalizowane poza Unią Europejską;
12. Produkcja statków powietrznych i podobnych maszyn zasilanych paliwami

⁷ Z wyjątkiem działań zgodnych z Dyrektywą 2010/63/EU w sprawie ochrony zwierząt wykorzystywanych do celów naukowych i zmieniającego ją Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1010.

⁸ Kody NACE: 01.15 – Uprawa tytoniu, 12.00 – Produkcja wyrobów tytoniowych, 46.35 – Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych i 47.26 – Sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

⁹ Kod NACE 92.00 – Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi.

¹⁰ Ograniczenie nie ma zastosowania do elektrowni wykorzystujących biomasę.

¹¹ Projekty w sektorach w ramach kodów NACE (Rev. 2) objętych sekcją B z wyjątkiem kodu 8.11 - Wydobycie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków oraz 8.12 - Wydobycie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu.

¹² Projekty (w tym dotyczące wyposażenia i infrastruktury) z potencjałem wykorzystania zarówno do celów cywilnych jak i wojskowych/policyjnych (dual use) nie podlegają ograniczeniom.

konwencjonalnymi (w ramach kodu NACE 30.30);

13. Transport lotniczy wykorzystujący paliwa konwencjonalne i działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy wykorzystujący paliwa konwencjonalne (w ramach kodów NACE 51.10, 51.21 i 52.23);

14. Branże i sektory energochłonne i/lub o wysokiej emisji CO₂:

- 1) Produkcja sadzy, sody kalcynowanej i chloru (wyodrębnione działalności w ramach kodu NACE: 20.13 Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych);
- 2) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (część NACE: 20.14);
- 3) Produkcja związków azotowych nawozów zawierających związki azotowe (w ramach kodu NACE: 20.15);
- 4) Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych (NACE 20.16);
- 5) Produkcja cementu (NACE 23.51);
- 6) Produkcja surówki żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych (NACE 24.10);
- 7) Produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników, ze stali (NACE 24.20).
- 8) Produkcja pozostałych wyrobów ze stali poddanych wstępnej obróbce (grupa NACE 24.3, w tym:
 - a) Produkcja prętów ciągnionych na zimno (NACE 24.31);
 - b) Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno (NACE 24.32);
 - c) Produkcja wyrobów formowanych na zimno (NACE 24.33);
 - d) Produkcja drutu (NACE 24.34);
- 9) Produkcja aluminium (NACE 24.42).

III. Aktywa Zastrzeżone

Samochody osobowe	w przypadku których wartości progowe emisji CO ₂ na pojazd przekraczają 115 g CO ₂ /km zgodnie ze Światową Zharmonizowaną Procedurą Testów Pojazdów Lekkich (WLTP) ¹³		
Furgonetki/Lekkie samochody dostawcze	w przypadku których wartości progowe emisji CO ₂ przekraczają 182 g CO ₂ /km na pojazd zgodnie ze Światową Zharmonizowaną Procedurą Testów Pojazdów Lekkich (WLTP) ¹⁴		
Samochody ciężarowe/Pojazdy ciężkie	Oś i konfiguracja podwozia ¹⁵	Podgrupa pojazdu ¹⁶	Wartość referencyjna powyżej gCO ₂ / t-km

¹³ Jeżeli pojazd został wyprodukowany przed 1 września 2019 r., wówczas w celu określenia emisji pojazdu stosuje się współczynnik konwersji 1,21 ze standardu NEDC na WLTP.

¹⁴ Jeżeli pojazd został wyprodukowany przed 1 września 2019 r., wówczas w celu określenia emisji pojazdu stosuje się współczynnik konwersji 1,24 ze standardu NEDC na WLTP.

¹⁵ GVW = Gross Vehicle Weight/ DMC – Dopuszczalna masa całkowita pojazdu.

¹⁶ UD = Urban delivery, RD = Regional delivery and LH = Long Haul/ UD = transport miejski, RD = transport regionalny, LH = transport długodystansowy.

	Rigid, 4x2, GVW > 16t (Samochody ciężarowe jednocłonowe o konfiguracji 4x2 i o maksymalnej masie całkowitej > 16 ton)	4-UD	307,23
		4-RD	197,16
		4-LH	105,96
	Tractor ¹⁷ , 4x2, GVW > 16t (Ciągniki o konfiguracji 4x2 i o maksymalnej masie całkowitej > 16 ton)	5-RD	84
		5-LH	56,6
	Rigid, 6x2 (Samochody ciężarowe jednocłonowe o konfiguracji 6x2)	9-RD	110,98
		9-LH	65,16
	Tractor, 6x2 (Ciągniki o konfiguracji 6x2)	10-RD	83,26
		10-LH	58,26
	samochody ciężarowe (w tym stanowiące część podgrupy pojazdów ciężkich), inne niż spełniające normę EURO VI lub wyższą i które nie są objęte żadną z 4 grup osiowych konfiguracji podwozia przedstawionych w tabeli powyżej; z zastrzeżeniem, że śmieciarki powinny spełniać co najmniej normę EURO V		
	pojazdy przeznaczone do transportu paliw kopalnych lub paliw kopalnych zmieszanych z paliwami alternatywnymi		
pojazdy kategorii L (dwu- lub trzykołowe oraz czterokołowe)	wszelkie pojazdy inne niż zeroemisyjne		
Transport publiczny: Tramwaje, pociągi metra i autobusy (miejskie i międzymiastowe)	- wszelkie aktywa mobilne inne niż aktywa mobilne o zerowej emisji bezpośredniej (tramwaje, metro i autobusy) przeznaczone do usług miejskich i podmiejskich - wyłącznie w przypadku autobusów/autokarów międzymiastowych (nie miejskich ani podmiejskich), od dnia 1 stycznia 2026 r., wszelkie tego typu aktywa inne niż pojazdy o zerowej emisji bezpośredniej		
Pociągi	każdy pociąg z wyjątkiem pociągów o zerowej emisji bezpośredniej		
	Pociągi bimodalne: każdy pociąg, z wyjątkiem pociągów, które nie emitują bezpośrednio (z rury wydechowej) CO ₂ podczas jazdy po torach z niezbędną infrastrukturą i wykorzystują konwencjonalny silnik, gdy taka infrastruktura nie jest dostępna		

¹⁷ Oznacza ciągnik siodłowy zaprojektowany i skonstruowany wyłącznie lub głównie do ciągnięcia naczep.

	pojazdy przeznaczone do transportu paliw kopalnych lub paliw kopalnych zmieszanych z paliwami alternatywnymi
Jednostki pływające żeglugi śródlądowej	każda taka jednostka pływająca z wyjątkiem jednostek o zerowej emisji bezpośredniej
	każda taka jednostka pływająca, z wyjątkiem jednostek napędzanych wyłącznie zaawansowanymi biopaliwami ¹⁸ lub zrównoważonymi paliwami syntetycznymi, gwarantowanymi albo przez wzór techniczny, albo przez stały monitoring i weryfikację przez stronę trzecią
	do 31 grudnia 2025 r. jednostki do transportu pasażerów inne niż jednostki hybrydowe i dwupaliwowe, które pozyskują co najmniej 50% energii ze paliw o zerowej bezpośredniej emisji CO ₂ (z rury wydechowej) lub z energii pobieranej z gniazdka do normalnej eksploatacji
	jeżeli ze względów technologicznych i ekonomicznych nie jest możliwe dostosowanie się do wymogów dotyczących jednostek o zerowej emisji bezpośredniej, do dnia 31 grudnia 2025 r. jednostki do transportu towarów, w przypadku których emisja bezpośrednia przekracza 28,3 g ekwiwalentu CO ₂ na tonokilometr (gCO ₂ e/tkm).
	jednostki przeznaczone do transportu paliw kopalnych lub paliw kopalnych zmieszanych z paliwami alternatywnymi
Statki morskie i jednostki żeglugi przybrzeżnej ¹⁹ f)	a) każdy taki statek inny niż statek o zerowej emisji bezpośredniej
	b) każdy taki statek, z wyjątkiem jednostek napędzanych wyłącznie zaawansowanymi biopaliwami lub zrównoważonymi paliwami syntetycznymi, gwarantowanymi albo przez wzór techniczny, albo przez stały monitoring i weryfikację przez stronę trzecią
	c) do dnia 31 grudnia 2025 r. statki transportu towarowego inne niż statki hybrydowe i dwupaliwowe, które pozyskują co najmniej 25% energii z paliw o zerowej emisji bezpośredniej (z rury wydechowej) CO ₂ lub z energii pobieranej z gniazdka do normalnej eksploatacji
	d) jeżeli do dnia 31 grudnia 2025 r. nie jest możliwe spełnienie wymogów dotyczących statków o zerowej emisji bezpośredniej z przyczyn technologicznych i ekonomicznych: (i) statki inne niż statki, których projektowy wskaźnik efektywności energetycznej (EEDI) osiągnął wartość o 10% niższą od wymogów EEDI ²⁰ obowiązujących w dniu 1

¹⁸ Biopaliwa zgodne z dyrektywą w sprawie odnawialnych źródeł energii (RED) II o niskim ryzyku pośredniej zmiany użytkowania gruntów (ILUC).

¹⁹ W tym statki do operacji portowych i działalności pomocniczej.

²⁰ Wymagania dotyczące EEDI uzgodnione przez Komitet Ochrony Środowiska Morskiego Międzynarodowej Organizacji Morskiej na jej siedemdziesiątej piątej sesji. Statki, które należą do typów statków określonych w rozporządzeniu 2

	kwietnia 2022 r., jeżeli statki te mogą być zasilane paliwami o zerowej emisji bezpośredniej (z rury wydechowej) CO₂²¹ lub paliwami ze źródeł odnawialnych; (ii) w przypadku statków pasażerskich: statki inne niż statki hybrydowe i dwupaliwowe, które pozyskują co najmniej 25% energii z paliw o zerowej emisji bezpośredniej (z rury wydechowej) CO₂ lub z zasilania typu plug-in do normalnej eksploatacji; (iii) w przypadku statków towarowych, wyłącznie w przypadku gdy można udowodnić, że statki te są wykorzystywane wyłącznie do obsługi żeglugi przybrzeżnej i żeglugi bliskiego zasięgu, mających na celu umożliwienie zmiany trybu transportu towarów obecnie przewożonych drogą lądową na morską: statki towarowe, dla których emisja bezpośrednia przekracza 28,3 g ekwiwalentu CO₂ na tonokilometr (gCO₂e/tkm); (iv) statki spełniające kryteria określone w lit. b) lub c) powyżej
	e) statki wykorzystujące wyłącznie paliwa konwencjonalne (oleje opałowe, oleje napędowe, benzynę)
	f) statki przeznaczone do transportu paliw kopalnych lub paliw kopalnych zmieszanych z paliwami alternatywnymi
Modernizacja jednostek żeglugi śródlądowej, morskiej i przybrzeżnej	z wyjątkiem środków i modernizacji, które przynoszą wymierne ulepszenia w zakresie ochrony środowiska i/lub bezpieczeństwa (z wyłączeniem modernizacji w połowie okresu użytkowania, które znacząco wydłużają fizyczną żywotność aktywa)

IV. Transakcje Zastrzeżone

1.	Kredyty, których konkretnym celem jest finansowanie instalacji grzewczych lub chłodzenia (w tym kogeneracji) w budynkach²²: a) nowe urządzenia grzewcze i chłodnicze w budynkach (w tym kogeneracyjne), które nie wykorzystują węgla, torfu ani ropy, b) indywidualne kotły gazowe i mikro-kogeneratory gazowe CHP spełniające minimalne kryteria efektywności energetycznej, zdefiniowane w UE jako kotły klasy A (dotyczy kotłów o mocy <400 kWth) lub kotły o sprawności >90%;
----	---

Załącznika VI do Konwencji MARPOL, ale nie są uznawane za nowe statki w rozumieniu tego rozporządzenia, mogą przedstawić wartość osiągniętego EEDI obliczoną dobrowolnie zgodnie z rozdziałem 4 Załącznika VI do Konwencji MARPOL i poddać te obliczenia weryfikacji zgodnie z rozdziałem 2 Załącznika VI do Konwencji MARPOL.

²¹ Kryterium a) nie jest spełnione, gdy statek technicznie może być zasilany paliwami nieemitującymi bezpośrednio (z rury wydechowej) CO₂, ale nie jest to ekonomicznie opłacalne.

²² Budynek definiuje się jako konstrukcję zadaszoną, posiadającą ściany, w której do utrzymania klimatu wewnętrznego stosowana jest energia. Definicja budynku obejmuje szklarnie i budynki przemysłowe.

	c) gazowe instalacje kogeneracyjne, wytwarzanie w kogeneracji tylko wtedy, gdy projekt powoduje emisję CO₂ podczas produkcji energii elektrycznej nieprzekraczającą 250 g CO₂ na kWh; i/lub d) podprojekty związane z modernizacją lub rozbudową istniejących sieci lub budową nowych sieci ciepłowniczych/chłodniczych, jeśli nie występuje wzrost emisji CO₂ w wyniku spalania węgla, torfu, ropy, gazu lub odpadów nieorganicznych w ujęciu rocznym. Kredyty dotyczące finansowania przedsięwzięć niespełniających powyższych norm i parametrów są Transakcjami Zastrzeżonymi. Kryterium nie ma zastosowania jeżeli kwota kredytu nie przekracza 431 650 zł i jednocześnie kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nowej instalacji grzewczej lub chłodzenia nie przekracza 215 825 złotych.
2.	W przypadku kredytów, których konkretnym celem jest finansowanie inwestycji w wytwarzanie energii elektrycznej lub ciepłej z wykorzystaniem biomasy, należy spełnić następujące warunki dotyczące zrównoważonej produkcji biomasy: a) surowce muszą pochodzić z niezanieczyszczonej biomasy lub odpadów biogenicznych z UE lub posiadać certyfikat zrównoważonego rozwoju w przypadku pozyskiwania spoza UE i nie mogą zawierać surowców, które mogą służyć jako żywność lub zagrażać bezpieczeństwu żywnościowemu²³; b) (ii) surowce leśne muszą być zgodne z zasadami i normami certyfikacji lasów (np. FSC/PEFC), poprzez pełną certyfikację lub poprzez umożliwienie przyjęcia certyfikacji lasów (tj. plan działania w kierunku certyfikacji). Obszary pozyskiwania surowców, które nie zostały jeszcze certyfikowane, muszą spełniać te same normy i zasady, jak te w stosowane w celu certyfikacji (tj. stosować te same zasady i kryteria określone w międzynarodowych akredytowanych systemach certyfikacji lasów); oraz c) surowce nie mogą być pozyskiwane z produktów oleju palmowego ani z surowców pochodzących z lasów tropikalnych i/lub terenów chronionych (tereny chronione obejmują obszary Natura 2000 wyznaczone na mocy prawodawstwa UE, obszary uznane na mocy Konwencji Ramsarskiej, Berneńskiej (sieć Emerald) i Konwencji Bońskiej oraz obszary wyznaczone lub zidentyfikowane do wyznaczenia jako obszary chronione przez rządy krajowe). Kredyty dotyczące finansowania przedsięwzięć niespełniających powyższych warunków są Transakcjami Zastrzeżonymi.

²³ EFI może wspierać (i) wykorzystanie ograniczonych ilości takich surowców w mieszance surowców, takich jak skrobia do produkcji papieru, lub (ii) przejściowe wykorzystanie odpowiednich surowców w celu demonstracji innowacyjnych procesów przemysłowych, jeśli w obecnej instalacji demonstracyjnej lub w każdym kolejnym zakładzie opartym na podobnej technologii przewidziana jest strategia i gotowość technologiczna w zakresie unikania stosowania surowców, które mogą służyć jako żywność lub zagrażać bezpieczeństwu żywnościowemu, co jest zadowalające dla Grupy EBI. Ponadto, ograniczone ilości takich surowców mogą być dozwolone, jeśli inwestycja spełnia kryteria Climate Action & Environmental Sustainability EFI w ramach celu innego niż łagodzenie zmian klimatu, takiego jak obecne kryteria CA&ES dotyczące fermentacji beztlenowej w ramach celu gospodarki o obiegu zamkniętym.

	Kryterium nie ma zastosowania jeżeli kwota kredytu nie przekracza 215 825 złotych.
3.	W przypadku przedsięwzięć, których celem jest fermentacja beztlenowa bioodpadów, wychwytywanie i utylizacja gazów składowiskowych, Kredytobiorca musi posiadać plan monitorowania wycieków metanu w ramach tych działań. Kredyty dotyczące finansowania przedsięwzięć niespełniających powyższych warunków są Transakcjami Zastrzeżonymi.
4.	W przypadku przedsięwzięć, których celem jest transport CO₂ oraz podziemne trwałe geologiczne składowanie CO₂, Kredytobiorca musi posiadać szczegółowy plan monitorowania zgodny z przepisami Dyrektywy CCS 2009/31/WE oraz Dyrektywy EU ETS 2018/ 410. Kredyty dotyczące finansowania przedsięwzięć niespełniających powyższych warunków są Transakcjami Zastrzeżonymi.
5.	W przypadku przedsięwzięć, których celem jest realizacja projektów wymagających oceny oddziaływania na środowisko zgodnie z obowiązującymi przepisami krajowymi, Kredytobiorca musi posiadać odpowiednie oceny, pozwolenia i zezwolenia wymagane na podstawie obowiązujących przepisów prawa w odniesieniu do projektu. Kredyty dotyczące finansowania przedsięwzięć niespełniających powyższych warunków są Transakcjami Zastrzeżonymi.
6.	Kredyt nie może zostać udzielony w konkretnym celu finansowania projektów odsalania.
7.	Kredyt nie może przybierać formy transakcji project finance z zastrzeżeniem, że kredyt udzielony Kredytobiorcy będącemu spółką celową, w przypadku gdy każdy Sponsor należy do sektora MŚP lub jest małą spółką o średniej kapitalizacji oraz gdy każdy Sponsor utrzymuje bezpośredni prawny obowiązek spłaty (łącznie) całości wszelkich kwot należnych z tytułu kredytu, nie będzie uważana za transakcję project finance. Przez „transakcję project finance” należy rozumieć transakcję, która spełnia wszystkie poniższe warunki: - została zawarta z Kredytobiorcą będącym spółką celową posiadającą odrębną od Sponsora(-ów) osobowość prawną; (taki Kredytobiorca zwany dalej „SSP”), - finansuje Projekt lub serię Projektów, - wstępna decyzja kredytowa podjęta przez Bank Kredytujący opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych SSP, i - w przypadku których Bank Kredytujący przejmuje zabezpieczenie na majątku i przychodach SSP lub Projektu i nie ma prawa regresu lub ma ograniczone prawa regresu w odniesieniu do Sponsora(ów).

	Przez „Projekt” należy rozumieć przedsięwzięcie należące do jednej z poniższych kategorii: 1. Sektor energii 1.1 Energia 1.2 Energetyka wiatrowa na lądzie 1.3 Morska energetyka wiatrowa 1.4 Skoncentrowana energia słoneczna 1.5 Fotowoltaika 1.6 Terminale regazyfikacyjne LNG 2. Transport 2.1 Drogi/mosty/tunele/kolej 2.2 Transport miejski 2.3 Lotniska/porty 2.4 Tabor kolejowy 3. Partnerstwa publiczno-prywatne 3.1 Usługi szpitalne 3.2 Edukacja 3.3 Rewitalizacja miast 3.4 Uzdatnianie wody 3.5 Gospodarka odpadami 4. Inne 4.1 Górnictwo 4.2 Zakłady przemysłowe 4.3 Telekomunikacja „Sponsor” oznacza osobę fizyczną lub prawną posiadającą udziały w spółce celowej, której zapewniane jest finansowanie dłużne w ramach transakcji project finance.
--	---

V. Działania wykluczone z finansowania z Funduszu InvestEU:

1. Działania ograniczające prawa i swobody obywatelskie lub łamiące prawa człowieka.
2. W dziedzinie obronności: wykorzystywanie, opracowywanie lub wytwarzanie produktów i technologii zakazanych na mocy mającego zastosowanie prawa międzynarodowego.
3. Wyroby i działania związane z tytoniem (produkcja, dystrybucja, przetwórstwo i handel).
4. Działania wykluczone z finansowania na podstawie odpowiednich przepisów rozporządzenia w sprawie programu „Horyzont Europa”: badania nad klonowaniem ludzi w celach reprodukcyjnych; działalność, której celem są zmiany dziedzictwa genetycznego człowieka i która mogłyby spowodować dziedziczenie takich zmian; oraz działalność, której celem jest tworzenie ludzkich embrionów wyłącznie na potrzeby badań naukowych lub w celu pozyskiwania komórek macierzystych, w tym także za pomocą przeniesienia jądra komórki somatycznej.
5. Hazard (działania związane z produkcją, budową, dystrybucją, przetwarzaniem, handlem lub oprogramowaniem).

6. Handel w celach seksualnych oraz związana z nim infrastruktura, usługi i media.
7. Działania z udziałem żywych zwierząt wykorzystywanych do celów doświadczalnych i naukowych, o ile nie można zagwarantować zgodności z Europejską Konwencją w sprawie ochrony zwierząt kręgowych wykorzystywanych do celów doświadczalnych i innych celów naukowych.
8. Działalność deweloperska, taka jak działania mające wyłącznie na celu remontowanie i ponowne wynajmowanie lub odsprzedaż istniejących budynków, a także budowę nowych obiektów; kwalifikują się jednak działania z zakresu nieruchomości związane z celami szczegółowymi Programu InvestEU wymienionymi w art. 3 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/523 z dnia 24 marca 2021 r. ustanawiającego Program InvestEU i zmieniającego rozporządzenie (UE) 2015/1017 oraz z dziedzinami kwalifikującymi się do operacji z zakresu finansowania i inwestycji na podstawie załącznika II do tego rozporządzenia, takie jak inwestycje w projekty związane z efektywnością energetyczną lub mieszkalnictwem socjalnym.
9. Działalność finansowa, taka jak zakup instrumentów finansowych lub obrót nimi. W szczególności wyklucza się interwencje służące wykupowi mającego na celu wyprzedaż aktywów lub refinansowaniu mającego na celu wyprzedaż aktywów.
10. Działania zakazane na mocy mającego zastosowanie prawa krajowego.
11. Likwidacja, funkcjonowanie, przystosowanie lub budowa elektrowni jądrowych.
12. Inwestycje związane z górnictwem lub wydobywaniem, przetwórstwem, dystrybucją, magazynowaniem lub spalaniem stałych paliw kopalnych i ropy naftowej oraz inwestycje związane z wydobywaniem gazu. Wykluczenie to nie ma zastosowania do:
 - 1) projektów, w przypadku których brak jest realnej alternatywy w postaci innej technologii;
 - 2) projektów związanych z zapobieganiem zanieczyszczeniom i ich kontrolą;
 - 3) projektów wyposażonych w instalacje do wychwytywania i składowania dwutlenku węgla bądź wychwytywania i utylizacji dwutlenku węgla; projektów przemysłowych lub badawczych prowadzących do znacznego ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w stosunku do mających zastosowanie wskaźników w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji.
13. Inwestycje w obiekty służące do trwałego składowania odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji w:
 - 1) lokalne składowiska stanowiące element pomocniczy projektu w zakresie inwestycji przemysłowej lub wydobywczej, w przypadku której wykazano, że składowanie jest jedyną realną opcją przetwarzania odpadów przemysłowych lub wydobywczych powstałych w wyniku tej działalności;
 - 2) istniejące składowiska w celu zapewnienia utylizacji gazu wysypiskowego oraz wspierania odzysku surowców ze składowisk i przetwarzania odpadów wydobywczych.
14. Inwestycje w zakłady mechaniczno-biologicznego przetwarzania odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji służących modernizacji istniejących zakładów mechaniczno-biologicznego przetwarzania odpadów do celów odzysku energii lub procesów recyklingu odpadów segregowanych, takich jak kompostowanie i rozkład beztlenowy.

15. Inwestycje w spalarnie służące przetwarzaniu odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji w:

- 1) zakłady zajmujące się wyłącznie przetwarzaniem odpadów niebezpiecznych nienadających się do recyklingu;
- 2) istniejące zakłady, w których dokonuje się inwestycji w celu zwiększenia efektywności energetycznej, wychwytywania gazów spalinowych do celów składowania lub wykorzystania bądź w celu odzysku materiałów z popiołów powstałych w wyniku spalania, pod warunkiem że inwestycje takie nie prowadzą do wzrostu mocy przerobowych zakładu w zakresie przetwarzania odpadów.