

Bruxelles, den 1. december 2025
(OR. en)

15705/25

**Interinstitutionel sag:
2025/0040(COD)**

**CODEC 1874
SIMPL 187
ANTICI 186
ECOFIN 1560
EF 380
DRS 91
COMPET 1207
FIN 1411
COH 228
PE 92**

ORIENTERENDE NOTE

fra: Generalsekretariatet for Rådet
til: De Faste Repræsentanternes Komité/Rådet

Vedr.: Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING om ændring af forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/523, (EU) 2021/695 og (EU) 2021/1153 for så vidt angår forbedring af effektiviteten af EU-garantien i henhold til forordning (EU) 2021/523 og forenkling af rapporteringskrav
– Resultat af Europa-Parlamentets førstebehandling
(den 24.-27. november 2025 i Strasbourg)

I. INDLEDNING

I overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 294 i TEUF og den fælles erklæring om den praktiske gennemførelse af den fælles beslutningsprocedure¹ har der fundet en række uformelle kontakter sted mellem Rådet, Europa-Parlamentet og Kommissionen med henblik på at nå til enighed om dette forslag ved førstebehandlingen.

¹ EUT C 145 af 30.6.2007, s. 5.

I denne forbindelse fremsatte formanden for Budgetudvalget (BUDG), Johan VAN OVERTVELDT (ECR, BE), og formanden for Økonomi- og Valutaudvalget (ECON), Aurore LALUCQ (S&D, FR), på vegne af henholdsvis BUDG og ECON et kompromisændringsforslag (ændringsforslag 2) til ovennævnte forslag til forordning, som Aura SALLA (EPP, FI) og Irene TINAGLI (S&D, IT) havde udarbejdet et udkast til betænkning om. Der var blevet opnået enighed om dette ændringsforslag under ovennævnte uformelle kontakter. Desuden fremsatte den politiske gruppe Europa af Suveræne Nationer (ESN) seks ændringsforslag (ændringsforslag 3-8).

II. AFSTEMNING

Ved afstemningen den 26. november 2025 vedtog plenarforsamlingen kompromisændringsforslaget (ændringsforslag 2) til ovennævnte forslag til forordning. Der blev ikke vedtaget andre ændringsforslag. Det således ændrede kommissionsforslag udgør Parlamentets førstebehandlingsholdning, som er indeholdt i dets lovgivningsmæssige beslutning, jf. bilaget til denne note².

Parlamentets holdning svarer til, hvad institutionerne tidligere var blevet enige om. Rådet skulle således kunne godkende Parlamentets holdning.

Retsakten vil derefter blive vedtaget med den ordlyd, der svarer til Parlamentets holdning.

² Den udgave af Parlamentets holdning, der findes i den lovgivningsmæssige beslutning, er forsynet med angivelse af de ændringer, der er foretaget i Kommissionens forslag. Tilføjelser til Kommissionens tekst er fremhævet med *fed skrift og kursiv*. Udgået tekst er markeret med "■".

P10_TA(2025)0296

Forbedring af effektiviteten af EU-garantien i henhold til forordningen om InvestEU og forenkling af rapporteringskrav

Europa-Parlamentets lovgivningsmæssige beslutning af 26. november 2025 om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/523, (EU) 2021/695 og (EU) 2021/1153 for så vidt angår forbedring af effektiviteten af EU-garantien i henhold til forordning (EU) 2021/523 og forenkling af rapporteringskrav (COM(2025)0084 – C10-0036/2025 – 2025/0040(COD))

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

- der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2025)0084),
- der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 172 og 173, artikel 175, stk. 3, artikel 182, stk. 1, artikel 183, artikel 188, stk. 2, og artikel 194, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet (C10-0036/2025),
- der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,
- der henviser til udtalelse af 29. april 2025 fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹,
- efter høring af Regionsudvalget,
- der henviser til, at det kompetente udvalg har godkendt den foreløbige aftale i henhold til forretningsordenens artikel 75, stk. 4, og at Rådets repræsentant ved skrivelse af 8. oktober 2025 forpligtede sig til at godkende Europa-Parlamentets holdning, jf. artikel 294, stk. 4, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,
- der henviser til forretningsordenens artikel 60,
- der henviser til de fælles drøftelser mellem Budgetudvalget og Økonomi- og Valutaudvalget, jf. forretningsordenens artikel 59,
- der henviser til udtalelser fra Udvalget om Industri, Forskning og Energi og Transport- og Turismeudvalget,

¹ EUT C, C/2025/3199, 2.7.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2025/3199/oj>.

- der henviser til betænkning fra Budgetudvalget og Økonomi- og Valutaudvalget (A10-0117/2025),
- 1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;
- 2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;
- 3. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

Europa-Parlamentets holdning fastlagt ved førstebehandlingen den 26. november 2025 med henblik på vedtagelse af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2025/... om ændring af forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/523, (EU) 2021/695 og (EU) 2021/1153 for så vidt angår forbedring af effektiviteten af EU-garantien i henhold til forordning (EU) 2021/523 og forenkling af rapporteringskrav

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 172 og 173, artikel 175, stk. 3, artikel 182, stk. 1, artikel 183, artikel 188, stk. 2, og artikel 194,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg⁴,

efter høring af Regionsudvalget,

efter den almindelige lovgivningsprocedure⁵, og

⁴ EUT C, C/2025/3199, 2.7.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2025/3199/oj>.

⁵ *Europa-Parlamentets holdning af 26.11.2025.*

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Unionen står over for et massivt finansieringsbehov for at opfylde sine målsætninger på områderne for innovation, den **grønne** og den digitale omstilling, og sociale investeringer og færdigheder, samtidig med at der er behov for at håndtere en kompleks kontekst, som påvirker Unionens konkurrenceevne og industrigrundlag og er kendetegnet ved omskiftelige globale dynamikker, langsom økonomisk vækst, accelererede klimaændringer og accelereret miljøforringelse, teknologisk konkurrence og øgede geopolitiske spændinger. *I denne forbindelse er det afgørende at forøge Unionens autonomi, navnlig på energiområdet, ved at støtte investeringer, der styrker et rent energisystem og rene teknologier, der er baseret på vedvarende energi, for at mindske afhængighedsforhold og sikre økonomisk og politisk stabilitet.*

- (2) *EU-garantiens additionalitet og løftestangeffekt er grundlaget for både Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer, der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/1017⁶, (EFSI) og InvestEU-programmet, der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/523⁷, hvilket navnlig muliggør opskalering af nye og innovative teknologier og virksomheder og nedbringelse af risikoen ved investeringer for private investorer. Europa-Parlamentets og Rådets tilsyn bidrager til at sikre, at EU-garantien anvendes i overensstemmelse med InvestEU-programmets mål.*

⁶ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/1017 af 25. juni 2015 om Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer, Det Europæiske Centrum for Investeringsrådgivning og Den Europæiske Portal for Investeringsprojekter og om ændring af forordning (EU) nr. 1291/2013 og (EU) nr. 1316/2013 – Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EUT L 169 af 1.7.2015, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/1017/oj>).*

⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/523 af 24. marts 2021 om oprettelse af InvestEU-programmet og om ændring af forordning (EU) 2015/1017 (EUT L 107 af 26.3.2021, s. 30, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/523/oj>).*

- (3) I rapporten med titlen "The future of European competitiveness" ("Draghi-rapporten") vurderes det, at de kombinerede behov for yderligere investeringer i Europa beløber sig til 750- 800 mia. EUR om året frem til 2030, **hvoraf 450 mia. EUR er nødvendige alene til energiomstillingen**. Dette beløb omfatter en betragtelig sum til den grønne og den digitale omstilling. At sikre tilstrækkelige offentlige og private investeringer er afgørende for at fremme produktivitetsvækst og opfylde Unionens målsætninger, geare private investeringer med det formål at dekarbonisere industrien, fremskynde produktion, lagring og anvendelse af ren energi samt elektrificering, styrke sammenkoblinger og netværk, befordre bæredygtige og cirkulære forretningsmodeller, fremme **bæredygtig** renovering af bygninger, udvikle fremstillingen af ren teknologi samt digitale teknologier og udbredelsen heraf på tværs af økonomiske sektorer.
- (4) **Unionen oplever en boligkrise, der består af to markedssvigt, nemlig mangel på økonomisk overkommelige boliger og sociale boliger og manglende evne til at slå bro over energieffektivitetskløften. Gennem en øget EU-garanti, der er tilgængelig under InvestEU-Fondens politikområde for sociale investeringer og færdigheder, og øget synlighed af og adgang til finansiel støtte i forbindelse med boliger kan Unionen og InvestEU's gennemførelsespartnere yde betydelig støtte til den centrale prioritet om sociale investeringer og færdigheder, herunder til økonomisk overkommelige sociale boliger, samtidig med at de bidrager til gennemførelsen af den europæiske søjle for sociale rettigheder.**

- (5) *I lyset af Ruslands angrebskrig mod Ukraine står Unionen over for et akut behov for i væsentlig grad at øge sikkerhed, sin forsvarsteknologiske og -industrielle base og militær mobilitet. Gennem en øget EU-garanti, der er tilgængelig under InvestEU-Fondens relevante politikområder, og øget synlighed af og adgang til finansiel støtte for så vidt angår små og mellemstore virksomheder (SMV'er), selskaber med mellemstor markedsværdi (midcapselskaber) og nystartede virksomheder i forsvarsforsyningskæden kan Unionen og InvestEU's gennemførelsespartnere yde vigtig støtte til denne centrale prioritet.*
- (6) *Initiativer såsom InvestEU's eksportkreditgarantifacilitet spiller en vigtig rolle med hensyn til at støtte den ukrainske økonomi. Bred deltagelse af europæiske eksportkreditagenturer er afgørende for denne facilitets effektivitet.*
- (7) *Velfungerende transportnet og -tjenester er vigtige for at sikre en omstilling til en grøn økonomi og samtidig styrke Unionens konkurrenceevne. I den forbindelse er der behov for investeringer i de transeuropæiske transportnet for at færdiggøre manglende forbindelser og modernisere transportinfrastrukturen, hvor der er store huller i den offentlige og private finansiering.*

- (8) InvestEU-Fonden er det vigtigste redskab på EU-plan til at geare offentlig og privat finansiering til støtte for en lang række af Unionens politiske prioriteter. Ved hjælp af dens omfattende netværk af gennemførelsespartnere, herunder Den Europæiske Investeringsbank (EIB), Den Europæiske Investeringsfond (EIF), andre internationale finansielle institutioner og nationale erhvervsfremmende banker og institutioner, yder InvestEU-Fonden hårdt tiltrængt finansiering gennem sin risikodelingskapacitet. Midtvejsevalueringen af InvestEU, der blev afsluttet i 2024, fremhævede, at budgetgarantier har en iboende effektiv virkning på Unionens budget, og bekræftede, at InvestEU-programmet var godt på vej til at mobilisere investeringer med en betydelig forventet indvirkning på realøkonomien. Godkendelser af finansierings- og investeringstransaktioner under InvestEU-programmet var imidlertid kraftigt koncentreret til starten af perioden, og derfor vil nye godkendelser af visse finansielle produkter kunne ophøre efter 2025, hvis der ikke tages skridt til at tackle problemet.

- (9) Det er vigtigt, at InvestEU-Fondens finansielle kapacitet øges og anvendes mere effektivt, når den kombineres med midler, der vil blive tilgængelige under EFSI og andre tidligere instrumenter, nemlig CEF-låneinstrumentet, der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1316/2013⁸, og InnovFin-lånefaciliteten, der er oprettet i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1290/2013⁹ og (EU) nr. 1291/2013¹⁰, og som gennemføres af EIB-Gruppen. Disse kombinationer vil kunne reducere budgetindtægterne fra disse tidligere instrumenter. Disse kombinationer ville imidlertid også gøre det muligt at yde en større garantidækning til strategiske investeringer på Unionens centrale prioritetsområder, som kan forventes at føre til mobilisering af yderligere investeringer på ca. 25 mia. EUR og til en øget diversificering af risici uden at øge risiciene for Unionens budget i væsentlig grad.

⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1316/2013 af 11. december 2013 om oprettelse af Connecting Europe-faciliteten, om ændring af forordning (EU) nr. 913/2010 og om ophævelse af forordning (EF) nr. 680/2007 og (EF) nr. 67/2010 (EUT L 348 af 20.12.2013, s. 129, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1316/oj>).

⁹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1290/2013 af 11. december 2013 om reglerne for deltagelse og formidling i "Horisont 2020 – rammeprogram for forskning og innovation (2014-2020)" og om ophævelse af forordning (EF) nr. 1906/2006 (EUT L 347 af 20.12.2013, s. 81, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1290/oj>).

¹⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1291/2013 af 11. december 2013 om Horisont 2020 – rammeprogram for forskning og innovation (2014-2020) og om ophævelse af afgørelse nr. 1982/2006/EF (EUT L 347 af 20.12.2013, s. 104, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1291/oj>).

- (10) Med en forhøjelse af EU-garantien på **2,9** mia. EUR, der understøttes af yderligere tilbageførsler på **1,16** mia. EUR, samt effektivitetsforanstaltninger, der gennemføres ved at kombinere de tidligere instrumenters kapaciteter med InvestEU-Fonden, forventes det, at der vil kunne mobiliseres omkring **55** mia. EUR i yderligere investeringer. Det er nødvendigt forholdsmæssigt at justere EIB-Gruppens finansielle bidrag til den andel af den øgede EU-garanti, der tildeles EIB-gruppen. ***Den vejledende fordeling af EU-garantien mellem InvestEU-Fondens fire politikområder bør øges proportionalt til forhøjelsen af EU-garantien. Anvendelsen af disse tilbageførsler fra tidligere instrumenter til fordel for InvestEU-Fonden berører ikke forhandlingerne om den flerårige finansielle ramme for perioden efter 2027.***

- (11) *InvestEU-rådgivningstjenester spiller en vigtig rolle i udviklingen af en projektpipeline. Disse rådgivningstjenester er særligt nyttige på komplekse områder såsom økonomisk overkommelige sociale boliger og forsvar. Det ville derfor være passende at bruge 40 mio. EUR i tilbageførsler til at øge det beløb, der skal stilles til rådighed for sådanne tjenester. Desuden er det nødvendigt at styrke samspillet mellem InvestEU-programmets forskellige komponenter, navnlig mellem InvestEU-rådgivningsplatformen og InvestEU-portalen.*
- (12) *Kommissionen anslår størrelsen af nødvendige hensættelser til dækning af fremtidige tab i transaktionernes løbetid, der støttes under InvestEU-Fonden, med et konfidensniveau på 95 % af value-at-risk. Som led i sine igangværende bestræbelser på at harmonisere risikostyringsrammen for budgetgarantier planlægger Kommissionen at gennemgå de metoder, der anvendes på tværs af både interne og eksterne politikker.*

- (13) For at gøre medlemsstatssegmentet under InvestEU-Fonden mere attraktivt bør det være muligt for medlemsstaterne også at bidrage på en fuldt ud finansieret måde ***fra fonde under delt forvaltning, fra genopretnings- og resiliensfaciliteten, der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/241¹¹, eller fra medlemsstaternes midler*** gennem et finansielt instrument under InvestEU som supplement til den eksisterende mulighed for at bidrage til EU-garantien. Støtte fra et finansielt instrument under InvestEU bør, i det omfang det er muligt, gennemføres i henhold til de samme principper som dem, der gælder for EU-garantien. Ved hjælp af et finansielt instrument under InvestEU vil medlemsstater uden for euroområdet kunne drage finansiell fordel af InvestEU-programmet på en mere effektiv måde i deres egen valuta. ***InvestEU's finansielle instrument bør også skabe et yderligere incitament til ansvarligt at øge gennemførelsespartnerens risikovillighed og dermed bidrage til at tiltrække privat kapital.***
- (14) ***For at anvende segmenterne på en komplementær måde til at støtte en given finansierings- eller investeringstransaktion er det muligt at kombinere beløb, der er tildelt medlemsstatssegmentet, med midler under EU-segmentet i en lagdelt struktur med en "first loss"-tranche, der dækkes af nationale midler. For at sikre overensstemmelse med InvestEU-programmets mål bør sådanne kombinationer overholde principperne om EU-merværdi, fair konkurrence og det indre markedes integritet og bør støtte grænseoverskridende samarbejde, hvor det er relevant.***

¹¹ ***Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/241 af 12. februar 2021 om oprettelse af genopretnings- og resiliensfaciliteten (EUT L 57 af 18.2.2021, s. 17, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/241/oj>).***

- (15) I overensstemmelse med det overordnede mål om forenkling med henblik på at begrænse den administrative byrde for endelige modtagere, finansielle formidlere og gennemførelsespartnere bør rapporteringskrav, herunder dem, der vedrører nøgleresultatindikatorer og overvågningsindikatorer, reduceres, hvor det er relevant, især de krav, der påvirker mindre virksomheder og transaktioner. ***Denne forenkling bør ikke påvirke kvaliteten af de data, der modtages fra endelige modtagere, hvor disse data ikke er omfattet af den foreslåede reduktion af rapporteringskravene. Uden at det berører definitionen af små og mellemstore virksomheder ("SMV'er") med henblik på andre EU- retsakter og eventuelle fremtidige programmer og fonde, bør anvendelsen af SMV- definitionen med henblik på InvestEU- programmet justeres for så vidt muligt at undgå kompleksitet. Der bør lægges særlig vægt på socialøkonomiske virksomheder og mikrofinansieringsinstitutioner. Det er vigtigt at minde om, at regnskabsreglerne i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU¹², herunder reglerne om konsolidering, finder anvendelse, hvilket bidrager til at sikre integriteten af definitionen af SMV'er og til at sikre, at EU-støtten når ud til de tiltænkte støttemodtagere. Hvor det er nødvendigt af hensyn til gennemførelsen, og uden at det berører forordning (EU) 2021/523, er det hensigtsmæssigt, at kriterierne i den forenkede definition fortolkes i overensstemmelse med principperne i de relevante bestemmelser i bilag I til Kommissionens henstilling 2003/361/EF¹³. Det er nødvendigt for gennemførelsespartnere eller, såfremt der er tale om formidlede finansielle produkter, finansielle formidlere at sikre fuld overholdelse af støtteberettigelsesbetingelserne for SMV'er, herunder ved at kontrollere de endelige modtageres SMV-status, navnlig ved at foretage en nøjagtig beregning af antallet af ansatte og omsætningen inden for selskabernes relevante område og, hvor det er relevant, ved at anvende konsolideringsregler korrekt for at forhindre omgåelse gennem holdingselskaber eller lignende strukturer.***

¹² ***Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).***

¹³ ***Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 36, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reco/2003/361/oj>).***

- (16) *Det er hensigtsmæssigt, at Kommissionen overvejer at træffe yderligere ikkelovgivningsmæssige forenklingsforanstaltninger med henblik på at supplere denne ændringsforordning, såsom at reducere hyppigheden af statusrapporter, som gennemførelsespartnere skal forelægge, for at mindske arbejdsbyrden for gennemførelsespartnere, finansielle formidlere og endelige modtagere uden at ændre nogen af de væsentlige elementer i forordning (EU) 2021/523.*
- (17) *Det er vigtigt, at statsstøtteprocedurer, som finder anvendelse på InvestEU-støttede transaktioner, er forholdsmæssige, forudsigelige og strømlinede. Hvor det er relevant, er det vigtigt, at Kommissionen fortsætter med at undersøge tilgængelige midler til at forenkle og fremskynde statsstøttevurderinger. Derudover bør revisionen af Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014¹⁴ yderligere præciserer og forenkler anvendelsen af statsstøttereglerne i forbindelse med InvestEU-programmet.*
- (18) Rapporternes hyppighed og omfang bør også reduceres for InvestEU-programmet og dets forgænger, EFSI.

¹⁴ *Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 af 17. juni 2014 om visse kategorier af støttes forenelighed med det indre marked i henhold til traktatens artikel 107 og 108 (EUT L 187 af 26.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/651/oj>).*

- (19) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/695¹⁵ og (EU) 2021/1153¹⁶ bør ændres for at muliggøre kombinationer af støtte i henhold til nævnte forordninger og EU-garantien i henhold til forordning (EU) 2021/523 som ændret ved nærværende forordning.
- (20) For så vidt angår Kommissionens regnskabsføring bør gennemførelsespartnerne i forbindelse med kombinationer af støtte være forpligtet til at fremlægge reviderede regnskaber i overensstemmelse med artikel 212, stk. 4, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509¹⁷, der klart afgrænser de beløb, der vedrører de forskellige retsgrundlag.

- (21) Målene for denne forordning, nemlig at håndtere specifikke markedssvigt i hele Unionen og i medlemsstaterne og investeringskløften i Unionen, at fremskynde Unionens grønne og digitale omstilling, at forbedre dens konkurrenceevne og at styrke dens industrigrundlag, kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, men kan derimod bedre nås på EU-plan; Unionen kan derfor vedtage foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at nå disse mål.

¹⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/695 af 28. april 2021 om oprettelse af Horisont Europa – rammeprogrammet for forskning og innovation – og om reglerne for deltagelse og formidling og om ophævelse af forordning (EU) nr. 1290/2013 og (EU) nr. 1291/2013 (EUT L 170 af 12.5.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/695/oj>).

¹⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1153 af 7. juli 2021 om oprettelse af Connecting Europe-faciliteten og om ophævelse af forordning (EU) nr. 1316/2013 og (EU) nr. 283/2014 (EUT L 249 af 14.7.2021, s. 38, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1153/oj>).

¹⁷ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509 af 23. september 2024 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (EUT L, 2024/2509, 26.9.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2509/oj>).

- (22) *For at støtte Europa-Parlamentet og Rådet i udøvelsen af deres institutionelle roller bør den uafhængige endelige evalueringsrapport om InvestEU-programmet omfatte en sammenlignende vurdering af InvestEU-programmets resultater før og efter denne ændringsforordnings ikrafttræden, herunder dens undtagelser og reguleringsmæssige tilpasninger —*

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændring af forordning (EU) 2021/523

I forordning (EU) 2021/523 foretages følgende ændringer:

1) Artikel 1, stk. 1, affattes således:

"Ved denne forordning oprettes InvestEU-Fonden, der stiller en EU-garanti og et finansielt instrument under InvestEU til rådighed med henblik på at støtte finansierings- og investeringstransaktioner, der foretages af gennemførelsespartnere til støtte for Unionens interne politikker."

2) I artikel 2 foretages følgende ændringer:

a) Nr. 3), 4) og 5) affattes således:

"3) "politikområde": et udpeget område, hvortil der kan ydes støtte under EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU som fastsat i artikel 8, stk. 1

4) "segment": en del af støtten ydet under InvestEU-Fonden, der defineres i henhold til oprindelsen af de midler, der indgår i segmentet

- 5) "blandingsoperation": en foranstaltning under EU-segmentet, som støttes over Unionens budget, og som kombinerer ikketilbagebetalingspligtig støtte, tilbagebetalingspligtig støtte eller begge dele fra Unionens budget med tilbagebetalingspligtig støtte fra udviklingsinstitutioner eller andre offentlige finansieringsinstitutioner eller fra kommercielle finansieringsinstitutioner og investorer; med henblik på denne definition kan andre EU-programmer, som modtager finansiering fra andre kilder end Unionens budget, f.eks. Unionens ETS-Innovationsfond, sidestilles med EU-programmer, der finansieres over Unionens budget"
- b) Nr. 8) affattes således:
- "8) "bidragsaftale": et retligt instrument, hvorved Kommissionen og en eller flere medlemsstater angiver betingelserne for gennemførelsen af bidraget under medlemsstatssegmentet, som fastsat i artikel 10 og 10a"

c) Nr. 10) og 11) affattes således:

"10) "finansierings- og investeringstransaktioner" eller "finansierings- eller investeringstransaktioner": transaktioner med henblik på at tilvejebringe direkte eller indirekte finansiering til endelige modtagere ved hjælp af finansielle produkter, som gennemføres af:

- a) i forbindelse med EU-garantien, en gennemførelsespartner i eget navn, og som tilvejebringes af gennemførelsespartneren i overensstemmelse med dennes interne regler, politikker og procedurer og opføres i gennemførelsespartnerens regnskab eller, hvis det er relevant, anføres i noterne til dette regnskab
- b) i forbindelse med det finansielle instrument under InvestEU, en gennemførelsespartner i eget navn eller i eget navn, men på vegne af Kommissionen, alt efter hvad der er relevant

- 11) "fonde under delt forvaltning": fonde, der giver mulighed for at tildele en del af midlerne deri til hensættelser til en budgetgaranti eller til et finansielt instrument under medlemsstatssegmentet i InvestEU-Fonden, dvs. Den Europæiske Fond for Regionaludvikling (EFRU) og Samhørighedsfonden oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1058*, Den Europæiske Socialfond Plus (ESF+) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1057** ("ESF+-forordningen for 2021-2027"), Den Europæiske Hav-, Fiskeri- og Akvakulturfond (EHFAF) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1139*** og Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne (ELFUL) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/2115**** ("forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik")"

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1058 af 24. juni 2021 om Den Europæiske Fond for Regionaludvikling og Samhørighedsfonden (EUT L 231 af 30.6.2021, s. 60, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1058/oj>).

** Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1057 af 24. juni 2021 om oprettelse af Den Europæiske Socialfond Plus (ESF+) og om ophævelse af forordning (EU) nr. 1296/2013 (EUT L 231 af 30.6.2021, s. 21, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1057/oj>).

*** Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1139 af 7. juli 2021 om oprettelse af Den Europæiske Hav-, Fiskeri- og Akvakulturfond og om ændring af forordning (EU) 2017/1004 (EUT L 247 af 13.7.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1139/oj>).

**** Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/2115 af 2. december 2021 om regler for støtte til strategiske planer, der udarbejdes af medlemsstaterne under den fælles landbrugspolitik og finansieres gennem Den Europæiske Garantifond for Landbruget (EGFL) og Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne (ELFUL), og om ophævelse af forordning (EU) nr. 1305/2013 og (EU) nr. 1307/2013 (EUT L 435 af 6.12.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/2115/oj>).

d) Nr. 12) affattes således:

"12) "garantiaftale": et retligt instrument, hvorved Kommissionen og en gennemførelsespartner præciserer betingelserne for at lade finansierings- og investeringstransaktioner være omfattet af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU, for at yde EU-garantien eller støtten via det finansielle instrument under InvestEU i forbindelse med disse transaktioner og for at gennemføre transaktionerne i overensstemmelse med denne forordning"

e) Nr. 21) affattes således:

"21) "små og mellemstore virksomheder" eller "SMV'er": a) **■** en virksomhed, som ifølge site seneste årsregnskab eller konsoliderede regnskab har et gennemsnitligt antal ansatte i løbet af regnskabsåret på under 250, **og som har en årlig omsætning på højst 50 mio. EUR**, eller b) når der er tale om **■** finansielle produkter, **hvor de gældende statsstøtteregler kræver, at definitionen af SMV'er i bilag I til Kommissionens henstilling 2003/361/EF* anvendes**, mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder som defineret i **nævnte bilag**

* Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 36, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reco/2003/361/oj>)."

f) Følgende nr. tilføjes:

"24) "finansielt instrument under InvestEU": et finansielt instrument som defineret i artikel 2, nr. 30), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509*, som skal gennemføres inden for rammerne af InvestEU-Fondens medlemsstatssegment."

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509 af 23. september 2024 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (EUT L, 2024/2509, 26.9.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2509/oj>).

3) I artikel 4 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, første og andet afsnit, erstattes af følgende:

"1. Den EU-garanti, der vedrører EU-segmentet, jf. artikel 9, stk. 1, litra a), udgør **29 052 310 073** EUR i løbende priser. Den tilføres midler svarende til en sats på 40 %. Det i artikel 35, stk. 3, første afsnit, litra a), omhandlede beløb anses også som et bidrag til tilførslen som følge af denne tilførselssats.

EU-garantien kan tilføres et yderligere beløb med henblik på medlemsstatssegmentet, jf. denne forordnings artikel 9, stk. 1, litra b), forudsat at medlemsstaterne afsætter de tilsvarende beløb i medfør af artikel 14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1060* ("forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027") og artikel 81 i forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik." __

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1060 af 24. juni 2021 om fælles bestemmelser for Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond Plus, Samhørighedsfonden, Fonden for Retfærdig Omstilling og Den Europæiske Hav-, Fiskeri- og Akvakulturfond og om finansielle regler for nævnte fonde og for Asyl-, Migrations- og Integrationsfonden, Fonden for Intern Sikkerhed og instrumentet for finansiell

støtte til grænseforvaltning og visumpolitik (EUT L 231 af 30.6.2021, s. 159,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1060/oj>);

b) Stk. 2, andet afsnit, affattes således:

"Et beløb på **14 227 310 073** EUR i løbende priser af det i nærværende artikels stk. 1, første afsnit, omhandlede beløb afsættes til at nå målene omhandlet i artikel 3, stk. 2."

c) **Stk. 3 affattes således:**

"3. Finansieringsrammen for gennemførelsen af foranstaltningerne i kapitel VI og VII er på 14 227 310 073 EUR i løbende priser."

4) Artikel 6, stk. 1, affattes således:

"1. EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU gennemføres ved indirekte forvaltning sammen med de organer, der er omhandlet i artikel 62, stk. 1, litra c), nr. ii), iii), v) og vi), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509. Andre former for EU-finansiering, der ydes i henhold til nærværende forordning, gennemføres ved direkte eller indirekte forvaltning i overensstemmelse med forordning (EU, Euratom) 2024/2509, herunder tilskud, der gennemføres i overensstemmelse med afsnit VIII i forordning (EU, Euratom) 2024/2509, og blandingsoperationer, der så gnidningsløst som muligt gennemføres i overensstemmelse med nærværende artikel på en måde, der sikrer effektiv og sammenhængende støtte til Unionens politikker."

5) I artikel 7 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Kombinationer"

b) Stk. 1 affattes således:

"1. Støtte fra EU-garantien i henhold til denne forordning, EU-støtte, der ydes gennem de finansielle instrumenter, der er oprettet ved programmerne i programmeringsperioden 2014-2020, og EU-støtte fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, kan kombineres for at støtte finansielle produkter eller porteføljer, der er gennemført eller skal gennemføres af EIB eller EIF i henhold til nærværende forordning."

c) Stk. 4 affattes således:

"4. Støtte fra EU-garantien i henhold til denne forordning, EU-støtte, der ydes gennem garantien under de finansielle instrumenter, der er oprettet ved programmerne i programmeringsperioden 2014-2020, og som er frigivet fra de transaktioner, der er godkendt inden for rammerne af disse instrumenter, og EU-støtte fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, og som er frigivet fra transaktioner godkendt i henhold den pågældende EU-garanti, kan kombineres for at støtte finansielle produkter eller porteføljer, som omfatter finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til nærværende forordning, og som er gennemført eller skal gennemføres af EIB eller EIF i henhold til nærværende forordning."

d) Følgende stykker tilføjes:

- "5. Uanset artikel 212, stk. 3, andet afsnit, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 kan den frigivne garanti, **der støttes af Unionens budget** under de finansielle instrumenter, der er oprettet ved programmerne i programmeringsperioden 2014-2020, anvendes til at dække finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til nærværende forordning, med henblik på den kombination, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 4.
6. Uanset artikel 216, stk. 4, litra a), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 skal det være muligt ikke at tage hensyn til de hensættelser, der svarer til den frigivne garanti under EU-støtten fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, med henblik på den transaktion, der er omhandlet i finansforordningens artikel 216, stk. 4, litra a), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509, og disse hensættelser kan anvendes til at dække finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til nærværende forordning, med henblik på den kombination, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 4.

7. Frigivelsen af *den garanti, der støttes af Unionens budget* under de finansielle instrumenter, der er oprettet ved programmerne i programmeringsperioden 2014-2020, overførslen af tilsvarende aktiver fra forvaltningskonti til den fælles hensættelsesfond, der er omhandlet i artikel 215 i forordning (EU, Euratom) 2024/2509, og frigivelsen af garantien under EU-støtten fra den ved forordning (EU) 2015/1017 oprettede EU-garanti, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 4, finder sted ved en ændring af de relevante aftaler mellem Kommissionen og EIB eller EIF.

Betingelserne for anvendelsen af de frigivne garantier, der er omhandlet i dette stykkes første afsnit, til at dække finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til nærværende forordning, og, hvor det er relevant, overførslen af tilsvarende aktiver fra forvaltningskonti til den fælles hensættelsesfond, der er omhandlet i artikel 215 i forordning (EU, Euratom) 2024/2509, fastsættes i den garantiaftale, der er omhandlet i nærværende forordnings artikel 17.

Vilkårene og betingelserne for de finansielle produkter, der er omhandlet i denne artikels stk. 1 og 4, og for de pågældende porteføljer, herunder de respektive forholdsmæssige andele af tab, indtægter, tilbagebetalinger og inddrivelser eller de respektive ikkeforholdsmæssige andele i overensstemmelse med denne artikels stk. 3, andet afsnit, fastsættes i den garantiaftale, der er omhandlet i artikel 17."

6) Artikel 8, stk. 8, andet afsnit, affattes således:

"Kommissionen tilstræber sammen med gennemførelsespartnerne at sikre, at den del af EU-garantien under EU-segmentet, der anvendes under politikområdet bæredygtige investeringer, fordeles med henblik på at skabe balance mellem de forskellige områder, der er omhandlet i stk. 1, litra a)."

7) Artikel 9, stk. 1, litra b), affattes således:

"b) medlemsstatssegmentet vedrører specifikke markedssvigt eller suboptimale investeringsforhold i én eller flere regioner eller medlemsstater i henseende til opfyldelse af politikmålene for de deltagende fonde under delt forvaltning eller for det yderligere beløb, som medlemsstaten har tilført i henhold til artikel 4, stk. 1, tredje afsnit, eller artikel 10a, stk. 1, andet afsnit, navnlig til at styrke den økonomiske, sociale og territoriale samhørighed i Unionen ved at udligne skævheder mellem dens regioner."

8) I artikel 10 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Særlige bestemmelser, som finder anvendelse på EU-garantien, der gennemføres under medlemsstatssegmentet"

b) Stk. 2, fjerde afsnit, affattes således:

"Medlemsstaten og Kommissionen indgår en bidragsaftale eller vedtager en ændring heraf efter Kommissionens afgørelse om godkendelse af en partnerskabsaftale i medfør af artikel 12 i forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027 eller den strategiske plan under den fælles landbrugspolitik i henhold til artikel 118 i forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik eller samtidig med Kommissionens afgørelse om ændring af et program i overensstemmelse med artikel 24 i forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027 eller en strategisk plan under den fælles landbrugspolitik i overensstemmelse med artikel 119 i forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik."

c) Stk. 3, litra b), affattes således:

"b) medlemsstatens strategi, som omfatter typen af finansiering, den tilstræbte løftestangseffekt, den geografiske dækning, herunder om nødvendigt den regionale dækning, typerne af projekter, investeringsperioden og, hvor det er relevant, kategorierne af endelige modtagere og kvalificerede formidlere"

9) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 10a

Særlige bestemmelser, som finder anvendelse på det finansielle instrument under InvestEU, der gennemføres under medlemsstatssegmentet

1. En medlemsstat kan bidrage med beløb fra fondene under delt forvaltning til InvestEU-Fondens medlemsstatssegment med henblik på at anvende dem gennem det finansielle instrument under InvestEU.

Medlemsstaterne kan også bidrage med supplerende beløb til det finansielle instrument under InvestEU. Disse beløb udgør en ekstern formålsbestemt indtægt i henhold til artikel 21, stk. 5, andet punktum, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509.

Beløb, der tildeles af en medlemsstat på frivillig basis i henhold til første og andet afsnit, anvendes til at støtte finansierings- og investeringstransaktioner i den pågældende medlemsstat. Disse beløb skal bidrage til at nå de politiske mål, der er opstillet i den partnerskabsaftale, der er omhandlet i artikel 11, stk. 1, litra a), i forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027, i programmerne eller i de strategiske planer under den fælles landbrugspolitik, hvilket bidrager til InvestEU-programmet, med henblik på at gennemføre relevante foranstaltninger, der er fastsat i den genopretnings- og resiliensplan, der er oprettet i henhold til forordning (EU) 2021/241, eller i andre tilfælde til de formål, der er fastsat i bidragsaftalen, afhængigt af bidragsbeløbets størrelse.

2. Bidrag til det finansielle instrument under InvestEU er betinget af, at medlemsstaten og Kommissionen indgår en bidragsaftale, som i tilfælde af bidrag fra fonde under delt forvaltning skal indgås i overensstemmelse med artikel 10, stk. 2, fjerde afsnit.

To eller flere medlemsstater kan indgå en fælles bidragsaftale med Kommissionen.

3. Bidragsaftalen skal som minimum indeholde medlemsstatens bidragsbeløb og finansierings- og investeringstransaktionernes valuta, bestemmelser om Unionens vederlag for det finansielle instrument under InvestEU, de elementer, der er fastsat i artikel 10, stk. 3, litra b)-e) samt g), og behandlingen af midler, der genereres af eller kan henføres til de beløb, der er bidraget til det finansielle instrument under InvestEU.
4. Bidragsaftalerne gennemføres ved hjælp af garantiaftaler, der indgås i overensstemmelse med artikel 10, stk. 4, første afsnit.

Hvis der senest 12 måneder efter undertegnelsen af bidragsaftalen ikke er indgået en garantiaftale, opsiges eller forlænges bidragsaftalen efter gensidig aftale. Hvis der senest 12 måneder efter undertegnelsen af bidragsaftalen ikke er disponeret over hele beløbet i en eller flere garantiaftaler, ændres beløbet i overensstemmelse hermed. Det uudnyttede bidragsbeløb fra fonde under delt forvaltning via InvestEU-programmet skal genanvendes i overensstemmelse med forordningen om oprettelse af den pågældende fond. Det uudnyttede bidragsbeløb fra en medlemsstat i henhold til nærværende artikels stk. 1, andet afsnit, skal tilbagebetales til medlemsstaten.

Hvis en garantiaftale ikke er blevet behørigt gennemført inden for den periode, der er fastsat i artikel 14, stk. 6, i forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027 eller artikel 81, stk. 6, i forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik, eller, i tilfælde af en garantiaftale vedrørende beløb, der er tilvejebragt i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 1, andet afsnit, i den relevante bidragsaftale, skal bidragsaftalen ændres. De uudnyttede bidragsbeløb, der er tildelt af medlemsstater i henhold til bestemmelserne om brug af fonde under delt forvaltning via InvestEU-programmet, skal genanvendes i overensstemmelse med forordningen om oprettelse af den pågældende fond. Det uudnyttede bidragsbeløb fra et finansielt instrument under InvestEU, der kan henføres til en medlemsstats bidrag i henhold til nærværende artikels stk. 1, andet afsnit, skal tilbagebetales til medlemsstaten.

Midler, der genereres af eller kan henføres til bidragsbeløb til det finansielle instrument under InvestEU i henhold til bestemmelserne om brug af fonde under delt forvaltning via InvestEU-programmet, skal genanvendes i overensstemmelse med forordningen om oprettelse af den pågældende fond. De midler, der genereres af eller kan henføres til bidragsbeløb til det finansielle instrument under InvestEU i henhold til nærværende artikels stk. 1, andet afsnit, skal tilbagebetales til medlemsstaten.

5. *Støtte i henhold til det finansielle instrument under InvestEU kan tildeles finansierings- og investeringstransaktioner, som er omfattet af denne forordning, for en investeringsperiode, der udløber den 31. december 2027.* Kontrakter om gennemførelse af det finansielle instrument under InvestEU mellem gennemførelsespartneren og den endelige modtager eller den finansielle formidler eller den i artikel 16, stk. 1, litra a), omhandlede enhed skal undertegnes senest den 31. december 2028."

10) *Artikel 11, stk. 1, litra d), nr. i), affattes således:*

"i) tildeles et beløb på op til 330 000 000 EUR ud af den finansieringsramme, der er omhandlet i artikel 4, stk. 3, med henblik på de rådgivningsinitiativer, der er omhandlet i artikel 25, og de operationelle opgaver, der er omhandlet i dette litras nr. ii)"

11) Titlen på kapitel IV affattes således:

"EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU"

12) Artikel 13, stk. 4, affattes således:

"4. 75 % af EU-garantien under det i artikel 4, stk. 1, første afsnit, omhandlede EU-segment, som beløber sig til **21 789 232 555** EUR, ydes til EIB-Gruppen. EIB-Gruppen yder et samlet finansielt bidrag på **5 447 308 139** EUR. Dette bidrag ydes på en måde og i en form, der letter gennemførelsen af InvestEU-Fonden og opfyldelsen af de mål, der er fastsat i artikel 15, stk. 2."

13) I artikel 16 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, andet afsnit, erstattes af følgende:

"Det finansielle instrument under InvestEU kan anvendes til at tilvejebringe finansiering til gennemførelsespartnerne for de former for finansiering, der er omhandlet i første afsnit, litra a), og som stilles til rådighed af gennemførelsespartnerne.

For at blive omfattet af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU skal den finansiering, der er omhandlet i dette stykkes første og andet afsnit, tildeles, erhverves eller udstedes til de finansierings- og investeringstransaktioner, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, forudsat at finansieringen fra gennemførelsespartneren er ydet i overensstemmelse med en finansieringsaftale eller en transaktion, som gennemførelsespartneren har undertegnet eller indgået efter undertegnelse af garantiaftalen, og som hverken er udløbet eller opsagt."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Finansierings- og investeringstransaktioner, som foretages gennem fonde eller andre mellemliggende strukturer, støttes af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU i overensstemmelse med de bestemmelser, der er fastsat i investeringsretningslinjerne, alt efter hvad der er relevant, selv om disse strukturer investerer en meget lille del af deres samlede investeringer uden for Unionen og i tredjelande som omhandlet i artikel 14, stk. 2, eller investerer en meget lille del af deres samlede investeringer i andre aktiver end dem, der kan komme i betragtning efter denne forordning."

14) I artikel 17 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"1. Kommissionen indgår en garantiaftale med hver enkelt gennemførelsespartner om ydelse af EU-garantien op til et beløb, der fastsættes af Kommissionen, eller om ydelse af støtte inden for rammerne af det finansielle instrument under InvestEU."

b) Stk. 2 ændres således:

i) Litra c) affattes således:

- "c) nærmere regler om tilvejebringelse af EU-garantien eller støtte inden for rammerne af det finansielle instrument under InvestEU, jf. artikel 19, herunder **om** dækning af finansierings- og investeringstransaktioner eller porteføljer af bestemte typer instrumenter og **om** de respektive begivenheder, der udløser mulige træk på EU-garantien, eller **om** anvendelsen af det finansielle instrument under InvestEU"
- ii) Litra f) affattes således:
- "f) gennemførelsespartnerens pligt til at acceptere Kommissionens og Investeringsudvalgets afgørelser vedrørende anvendelse af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU til en foreslået finansierings- eller investeringstransaktion, uden at dette berører gennemførelsespartnerens beslutninger vedrørende den foreslåede finansierings- eller investeringstransaktion uden anvendelse af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU"

iii) Litra h) og i) affattes således:

- "h) finansielle og operationelle rapporterings- og overvågningsaktiviteter i forbindelse med finansierings- og investeringstransaktioner under EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU
- i) nøgleresultatindikatorer, navnlig for så vidt angår anvendelse af EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU, opfyldelse af de mål og kriterier, der er fastsat i artikel 3, 8 og 14, og mobiliseringen af privat kapital"

c) *Følgende stykke tilføjes:*

"6. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet oplysninger som krævet i henhold til artikel 41, stk. 5, og artikel 158, stk. 8, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509."

15) Artikel 18 affattes således:

"Artikel 18

Betingelser for anvendelsen af EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU

- 1.I Ydelsen af EU-garantien og af støtte fra det finansielle instrument under InvestEU er betinget af, at garantiaftalen med den relevante gennemførelsespartner er trådt i kraft.
2. Finansierings- og investeringstransaktioner må udelukkende dækkes af EU-garantien eller støttes via det finansielle instrument under InvestEU, hvis de opfylder betingelserne i denne forordning og, alt efter hvad der er relevant, i de relevante investeringsretningslinjer, og forudsat at Investeringsudvalget har fastslået, at disse transaktioner opfylder betingelserne for modtagelse af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU. Gennemførelsespartnerne har ansvaret for at sikre, at finansierings- og investeringstransaktionerne er i overensstemmelse med denne forordning og med investeringsretningslinjerne.

3. Kommissionen dækker ingen af gennemførelsespartnerens administrative omkostninger eller gebyrer i forbindelse med gennemførelsen af finansierings- og investeringstransaktioner under EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU, medmindre arten af de politiske mål, som det finansielle produkt tager sigte på, og den økonomiske overkommelighed for de endelige modtagere eller den type finansiering, der ydes, sætter gennemførelsespartneren i stand til behørigt at begrunde over for Kommissionen, at der er behov for en undtagelse. Dækningen af sådanne omkostninger over EU-budgettet skal begrænses til det beløb, der er strengt nødvendigt for at gennemføre de relevante finansierings- og investeringstransaktioner, og ydes alene i det omfang, omkostningerne ikke dækkes af indtægter modtaget af gennemførelsespartnerne i forbindelse med de pågældende finansierings- og investeringsforanstaltninger. Ordningerne vedrørende gebyrer fastsættes i garantiaftalen og skal være i overensstemmelse med denne forordnings artikel 17, stk. 4, samt med artikel 212, stk. 2, litra g), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509.

Uanset første afsnit har gennemførelsespartnerne ret til rimelige gebyrer i forbindelse med forvaltningen af forvaltningskonti vedrørende InvestEU's finansielle instrument.

4. Endvidere kan gennemførelsespartneren anvende EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU til dækning af den relevante andel af eventuelle inddrivelsesomkostninger, jf. artikel 17, stk. 4, medmindre de trækkes fra indtægter fra inddrivelse."

16) I artikel 19 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Dækning og vilkår for så vidt angår EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU"

b) Stk. 1 affattes således:

"1. Risikoverdrag fordeles mellem Unionen og en gennemførelsespartner i forhold til deres respektive andel af den risiko, der knytter sig til en portefølje af finansierings- eller investeringstransaktioner eller, hvor det er relevant, til individuelle finansierings- og investeringstransaktioner. Vederlaget for EU-garantien eller for det finansielle instrument under InvestEU kan reduceres i de behørigt begrundede tilfælde, der er omhandlet i artikel 13, stk. 2.

Gennemførelsespartneren skal have passende eksponering for egen risiko for finansierings- og investeringstransaktioner, som støttes af EU-garantien eller af det finansielle instrument under InvestEU, medmindre de politiske mål, som tilsigtes med det finansielle produkt, der skal gennemføres, helt exceptionelt er af en sådan art, at gennemførelsespartneren ikke med rimelighed kan bidrage med en egen risikokapacitet."

c) Stk. 2, første afsnit, litra a), indledningen, affattes således:

"for så vidt angår de låneinstrumenter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, første afsnit, litra a):"

d) Følgende afsnit indsættes:

"2a. Det finansielle instrument under InvestEU dækker:

- a) for så vidt angår de låneinstrumenter bestående af garantier og modgarantier, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, første afsnit, litra a):
 - i) hovedstolen og alle renter og beløb, som gennemførelsespartneren har krav på, men som den ikke har modtaget i overensstemmelse med vilkårene for finansieringstransaktionerne, indtil misligholdelsestidspunktet
 - ii) tab som følge af rekonstruktion
 - iii) tab som følge af udsving i kurser på andre valutaer end euroen på markeder, hvor der er begrænsede muligheder for langsigtet kurssikring

- b) for så vidt angår andre støtteberettigede former for finansiering, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, første afsnit, litra a): de beløb, som gennemførelsespartneren har investeret eller udlånt.

I forbindelse med første afsnit, litra a), nr. i), anses en udsættelse, nedsættelse eller tvungen udtræden i forbindelse med ansvarlig lånekapital for at være en misligholdelse.

Det finansielle instrument under InvestEU dækker hele Unionens eksponering med hensyn til de relevante finansierings- og investeringstransaktioner."

17) Artikel 22, stk. 1, affattes således:

- "1. Der oprettes en resultattavle med indikatorer ("resultattavlen") for at sikre, at Investeringsudvalget kan foretage en uafhængig, gennemsigtig og harmoniseret vurdering af anmodninger om anvendelse af EU-garantien eller, alt efter hvad der er relevant, det finansielle instrument under InvestEU til en gennemførelsespartners foreslåede finansierings- og investeringstransaktion."

18) Artikel 23, stk. 2, affattes således:

"2. EIB-finansierings- og investeringstransaktioner, der er omfattet af denne forordnings anvendelsesområde, dækkes ikke af EU-garantien og nyder heller ikke godt af det finansielle instrument under InvestEU, hvis Kommissionen afgiver en negativ udtalelse som led i proceduren i artikel 19 i EIB's vedtægter."

19) I artikel 24 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, første afsnit, ændres således:

i) Litra a) affattes således:

"a) behandler forslag til finansierings- eller investeringstransaktioner, der indgives af gennemførelsespartnerne med henblik på dækning af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU, og som har undergået den i denne forordnings artikel 23, stk. 1, omhandlede politikkontrol med et positivt udfald eller har modtaget en positiv udtalelse som led i proceduren i artikel 19 i EIB's vedtægter"

ii) Litra c) affattes således:

"c) undersøger, om de finansierings- eller investeringstransaktioner, der vil modtage støtte under EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU, opfylder alle de relevante betingelser."

b) Stk. 4, andet afsnit, affattes således:

"Den dokumentation, der stilles til rådighed af gennemførelsespartnerne, skal omfatte en standardformular, den i artikel 22 omhandlede resultattavle og alle andre dokumenter, som Investeringsudvalget anser for relevante, navnlig en beskrivelse af karakteren af markedssvigtet eller det suboptimale investeringsforhold, og hvordan dette kan afhjælpes gennem finansierings- eller investeringstransaktionen, samt en pålidelig vurdering af finansierings- eller investeringstransaktionen, der påviser dens additionalitet. Sekretariatet kontrollerer, at dokumentationen fra andre gennemførelsespartnere end EIB-Gruppen er fuldstændig. Investeringsudvalget kan indhente nærmere oplysninger om et forslag til en investerings- eller finansieringstransaktion fra den pågældende gennemførelsespartner, herunder ved at anmode om, at en repræsentant for den pågældende gennemførelsespartner skal være direkte til stede under drøftelsen af den ovennævnte transaktion. Projektvurderinger foretaget af en gennemførelsespartner er ikke bindende for Investeringsudvalget for så vidt angår ydelse af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU til en finansierings- eller investeringstransaktion."

c) Stk. 5 ændres således:

i) Andet afsnit affattes således:

"Investeringsudvalgets konklusioner om godkendelse af EU-garantiens dækning eller støtten fra det finansielle instrument under InvestEU i forbindelse med en finansierings- eller investeringstransaktion skal være offentligt tilgængelige og skal indeholde en begrundelse for godkendelsen og oplysninger om transaktionen, navnlig en beskrivelse heraf, identiteten af projektpromotorerne eller de finansielle formidlere og målene for transaktionen. Konklusionerne skal desuden henvise til den samlede vurdering, der bygger på resultattavlen."

ii) Femte afsnit affattes således:

"To gange om året forelægger Investeringsudvalget Europa-Parlamentet og Rådet en liste over alle dets konklusioner fra de foregående seks måneder samt de offentliggjorte resultattavler, der vedrører disse. Denne forelæggelse skal omfatte eventuelle afgørelser om at afvise anvendelsen af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU. Disse afgørelser underlægges strenge fortrolighedskrav."

d) Stk. 6 affattes således:

"6. Hvis Investeringsudvalget anmodes om godkendelse af anvendelsen af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU i forbindelse med en finansierings- eller investeringstransaktion, som består i en facilitet, et program eller en struktur med underliggende delprojekter, skal godkendelsen omfatte de underliggende delprojekter, medmindre Investeringsudvalget beslutter at bevare retten til at godkende dem separat. Investeringsudvalget har ikke ret til separat at godkende delprojekter af en størrelse på under 3 000 000 EUR."

20) Artikel 25, stk. 2, litra c), affattes således:

"c) bistå projektpromotorer, hvor det er hensigtsmæssigt, med at udvikle deres projekter, så de opfylder de målsætninger, der er fastsat i artikel 3 og 8, og de støtteberettigelseskriterier, der er fastsat i artikel 14, og lette udviklingen af bl.a. vigtige projekter af fælleseuropæisk interesse samt bundter af små projekter, herunder gennem investeringsplatforme som omhandlet i dette stykkes litra f), forudsat at en sådan bistand ikke foregriber Investeringsudvalgets konklusion om dækningen af sådanne projekter for så vidt angår EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU"

21) I artikel 28 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:

"Gennemførelsespartnere er fritaget for rapportering om nøgleresultatindikatorer og overvågningsindikatorer, der er fastsat i bilag III, bortset fra dem i dettes punkt 1, 2, **3.1, 3.2**, 5.2, 6.3 og 7.2, for så vidt angår finansierings- eller investeringstransaktioner til fordel for endelige modtagere af finansiering eller investering, der understøttes af EU-garantien eller af det finansielle instrument under InvestEU, fra en gennemførelsespartner eller en finansiell formidler, og som ikke overstiger **300 000** EUR."

b) Stk. 3 og 4 affattes således:

"3. Kommissionen foretager rapportering om gennemførelsen af InvestEU-programmet i overensstemmelse med artikel 247 og 256 i forordning (EU, Euratom) 2024/2509. I henhold til artikel 41, stk. 5, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 skal årsrapporten indeholde oplysninger om, i hvor høj grad programmet er blevet gennemført set i forhold til dets målsætninger og resultatindikatorer. Med henblik herpå fremlægger hver gennemførelsespartner årligt de oplysninger, der er nødvendige for, at Kommissionen kan opfylde sine rapporteringsforpligtelser, herunder oplysninger om anvendelsen af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU.

4. En gang om året fremlægger hver gennemførelsespartner en rapport for Kommissionen om de finansierings- og investeringstransaktioner, der er omfattet af denne forordning, alt efter omstændighederne opdelt på EU-segmentet og medlemsstatssegmentet. Hver gennemførelsespartner fremsender desuden oplysninger om det medlemsstatssegment, den gennemfører, til den pågældende medlemsstat. Rapporten skal indeholde en vurdering af overholdelsen af betingelserne for anvendelse af EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU og overholdelsen af de nøgleresultatindikatorer, der er fastlagt i denne forordnings bilag III. Rapporten skal endvidere indeholde operationelle, statistiske, finansielle og regnskabsmæssige data om hver finansierings- eller investeringstransaktion samt et overslag af forventede cash flows, fordelt på segment-, politikområde- og InvestEU-Fonds niveau. Rapporten kan også indeholde oplysninger om de hindringer for investeringer, som forekom i forbindelse med gennemførelsen af finansierings- og investeringstransaktioner, der er omfattet af denne forordning. Rapporterne skal indeholde de oplysninger, som gennemførelsespartnerne skal fremlægge i henhold til artikel 158, stk. 1, litra a), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509."

22) I artikel 35 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Overgangsbestemmelser og andre bestemmelser"

b) *Stk. 1 og 2 affattes således:*

"1. Uanset artikel 212, stk. 3, første og fjerde afsnit, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 kan alle indtægter, tilbagebetalinger og inddrivelses i forbindelse med finansielle instrumenter, der er oprettet ved de programmer, der henvises til i bilag IV til nærværende forordning, anvendes til hensættelser til EU-garantien i henhold til nærværende forordning eller til gennemførelse af de foranstaltninger, der er fastsat i nærværende forordnings kapitel VI og VII, idet der tages hensyn til de relevante bestemmelser vedrørende budgettet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1229*.

2. Uanset artikel 216, stk. 4, litra a), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 kan alle overskydende hensættelser til den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, anvendes til hensættelser til EU-garantien i henhold til nærværende forordning eller til gennemførelse af de foranstaltninger, der er fastsat i nærværende forordnings kapitel VI og VII, idet der tages hensyn til de relevante bestemmelser vedrørende budgettet i forordning (EU) 2021/1229.

Uanset artikel 214, stk. 4, litra d), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 kan indtægter fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, og som er modtaget i 2027, anvendes til hensættelser til EU-garantien i henhold til nærværende forordning."

* **Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1229 af 14. juli 2021 om lånefaciliteten for den offentlige sektor under mekanismen for retfærdig omstilling (EUT L 274 af 30.7.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1229/oj>);**

(23) Bilag I affattes således:

"BILAG I

BELØB UNDER EU-GARANTIEN FORDELT PÅ SPECIFIKKE MÅLSÆTNINGER

Den i artikel 4, stk. 2, fjerde afsnit, omhandlede vejledende fordeling på finansierings- og investeringstransaktioner er som følger:

- a) op til **10 984 116 831** EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra a), omhandlede målsætninger
- b) op til **7 304 820 214** EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra b), omhandlede målsætninger
- c) op til **7 672 612 166** EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra c), omhandlede målsætninger
- d) op til **3 090 760 862** EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra d), omhandlede målsætninger."

24) I bilag III tilføjes der under punkt 1, efter punkt 1.4, følgende to afsnit:

"Uanset artikel 2, nr. 40), i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 sidestilles risikodækningsbeløbet med det tilskudsberettigede finansieringsbeløb ved bestemmelse af løftestangs- og multiplikatoreffekten for finansierings- og investeringstransaktioner, der stiller opfyldelsesgarantier.

Uanset artikel 222, stk. 3, i forordning (EU, Euratom) 2024/2509 er finansierings- og investeringstransaktioner, der stiller opfyldelsesgarantier, ikke forpligtet til at opnå multiplikatoreffekt."

25) I bilag V tilføjes følgende afsnit:

"Dette bilag finder tilsvarende anvendelse på det finansielle instrument under InvestEU."

Artikel 2
Ændring af forordning (EU) 2015/1017

I forordning (EU) 2015/1017 foretages følgende ændringer:

1) I artikel 11a foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Kombinationer"

b) Følgende stykke tilføjes:

"EU-garantien kan ydes til dækning af finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til forordning (EU) 2021/523, med henblik på de kombinationer, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, og den kan dække tab i forbindelse med finansierings- og investeringstransaktioner, der er omfattet af den kombinerede støtte."

2) I artikel 16 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. EIB aflægger, når det er hensigtsmæssigt i samarbejde med EIF, en gang om året en rapport til Kommissionen om EIB's finansierings- og investeringsforanstaltninger, der er omfattet af denne forordning. Rapporten skal indeholde en vurdering af overholdelsen af betingelserne for anvendelse af EU-garantien og overholdelsen af de nøgleresultatindikatorer, der er omhandlet i artikel 4, stk. 2, litra f), nr. iv). Rapporten skal endvidere indeholde statistiske og finansielle data samt regnskabsdata om hver af EIB's finansierings- og investeringsforanstaltninger samt de aggregerede data."

b) Stk. 2 udgår

c) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:

"I forbindelse med de kombinationer, der er omhandlet i artikel 11a, forelægger henholdsvis EIB og EIF hvert år Kommissionen regnskaberne i overensstemmelse med artikel 212, stk. 4, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509*. Disse regnskaber skal indeholde regnskabsdata om den støtte, der ydes af EU-garantien i henhold til nærværende forordning, og som skal være klart afgrænset fra den støtte, der ydes af EU-garantien i henhold til forordning (EU) 2021/523."

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2024/2509 af 23. september 2024 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (EUT L, 2024/2509, 26.9.2024, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2509/oj>).

3) Artikel 22, stk. 1, femte afsnit, udgår.

Artikel 3

Ændring af forordning (EU) 2021/695

I artikel 57 i forordning (EU) 2021/695 tilføjes følgende stykke:

- "3. Den garanti, der støttes over Unionens budget og tilvejebringes af EIB gennem InnovFin-lånefaciliteten, der er oprettet i henhold til forordning (EU) nr. 1290/2013 og (EU) nr. 1291/2013, kan ydes til dækning af finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/523* med henblik på kombinationer som omhandlet i artikel 7 i forordning (EU) 2021/523, og kan dække tab forbundet med det finansielle produkt, der indeholder finansierings- og investeringstransaktionerne, og som er omfattet af den kombinerede støtte."

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/523 af 24. marts 2021 om oprettelse af InvestEU-programmet og om ændring af forordning (EU) 2015/1017 (EUT L 107 af 26.3.2021, s. 30, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/523/oj>).

Artikel 4

Ændring af forordning (EU) 2021/1153

I artikel 29 i forordning (EU) 2021/1153 tilføjes følgende stykke:

- "5. Den garanti, der støttes over Unionens budget og tilvejebringes af EIB gennem CEF-låneinstrumentet, der er oprettet i henhold til forordning (EU) nr. 1316/2013, kan ydes til dækning af finansierings- og investeringstransaktioner, der er støtteberettigede i henhold til forordning (EU) 2021/523 med henblik på kombinationer som omhandlet i artikel 7 i forordning (EU) 2021/523, og kan dække tab i forbindelse med de finansierings- og investeringstransaktioner, der er omfattet af den kombinerede støtte."

Artikel 5
Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft dagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i ..., den ...

På Europa-Parlamentets vegne

På Rådets vegne

Formand

Formand