

Bruxelles, den 27. februar 2025
(OR. en)

6610/25

Interinstitutionel sag:
2025/0040(COD)

SIMPL 4
ANTICI 6
ECOFIN 220
EF 46
DRS 11
COMPET 97
FIN 250
COH 11
CODEC 181
EIB
ESM
ECB

FORSLAG

fra:	Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	27. februar 2025
til:	Thérèse BLANCHET, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	COM(2025) 84 final
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

Hermed følger til delegationerne dokument COM(2025) 84 final.

Bilag: COM(2025) 84 final



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 26.2.2025
COM(2025) 84 final

2025/0040 (COD)

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

{SWD(2025) 84 final}

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR FORSLAGET

• Forslagets begrundelse og formål

Kommissionen understreger vigtigheden af at investere i nøgleteknologier og -sektorer for at styrke vækst og konkurrenceevne i Unionen. I de politiske retningslinjer for Kommissionen 2024-2029 forbinder Kommissionens formand Ursula von der Leyen investering med ambitionen om at gøre det lettere at drive virksomhed ved at reducere den administrative byrde og rapporteringsforpligtelser. Som opfølgning på disse strategiske milepæle offentliggjorde Kommissionen "Et konkurrenceevnekompas for EU"¹ i januar 2025, som indeholder en aftale om ren industri, der har til formål at sikre, at Unionen er et attraktivt sted for fremstilling og fremme af rene teknologier og nye cirkulære forretningsmodeller med henblik på at opfylde de aftalte dekarboniseringsmål.

På den baggrund er det lykkedes InvestEU-programmet, der er Unionens største risikodelingsinstrument til støtte for prioriterede investeringer inden for Unionen – som det også blev påpeget i Draghi-rapporten – at mobilisere investeringer på områder, hvor markedssvigt ellers ville hæmme investering. Takket være programmets delvise finansiering og multiplikatoreffekt tilbyder InvestEU et budgetmæssigt effektivt instrument til at håndtere store investeringsbehov på prioriterede områder ved at fremme offentlige og private investeringer. Dette er særligt relevant i lyset af de begrænsede offentlige finanser. Samtidig med at InvestEU er målrettet en bred vifte af centrale politikområder, er der et stærkt fokus på investeringer, der kan understøtte målene i konkurrenceevnekompasset, aftalen om ren industri samt digital innovation og omstilling, herunder støtte til nystartede virksomheder og vækstvirksomheder. InvestEU er et alsidigt instrument og kan støtte investeringsaktivitet på forskellige politikområder i overensstemmelse med Unionens nye og kommende prioriteringer.

I midtvejsevalueringen af InvestEU-programmet, der blev offentliggjort i september 2024², blev det fremhævet, at der er behov for at overveje måder, hvorpå InvestEU's finansielle kapacitet kan forbedres i den resterende programmeringsperiode, og hvordan den administrative byrde for de vigtigste interessenter kan reduceres. Desuden blev det i forbindelse med midtvejsevalueringen anbefalet at sikre kontinuitet i de finansielle produkter, der tilbydes på markedet, og at undgå en stop-go-situation, da dette ikke blot ville skabe en kløft i den hårdt tiltrængte EU-støtte til politiske prioriteter, men også ville komplicere situationen yderligere for de finansielle formidlere og de endelige modtagere.

Pr. juni 2024 vurderes det, at InvestEU har mobiliseret investeringer for 280 mia. EUR, hvoraf 201 mia. EUR (næsten 70 %) stammer fra den private sektor. InvestEU spiller en central rolle med hensyn til at tackle finansielle hindringer og fremme de investeringer, der er nødvendige for at fremme konkurrenceevne, forskning og innovation, dekarbonisering samt miljømæssig og social bæredygtighed. Næsten 45 % af de transaktioner, der underskrives inden for rammerne af InvestEU, støtter klimamålet.

¹ COM(2025) 30 final.

² https://commission.europa.eu/about/departments-and-executive-agencies/economic-and-financial-affairs/evaluation-reports-economic-and-financial-affairs-policies-and-spending-activities/interim-evaluation-investeu-programme_en

I lyset af denne udvikling foreslås der en lovgivningsmæssig ændring af InvestEU-forordningen³ for at gøre anvendelsen af eksisterende midler mere effektiv ved at øge EU-garantiens størrelse og hensættelserne hertil ved anvendelse af tilbageførsler fra Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI) og fra tidligere instrumenter⁴ samt ved at kombinere InvestEU-porteføljen med støtte fra Unionens budget under EFSI-porteføljer og andre tidligere instrumenters (CEF-låneinstrumentet og InnovFin-lånefaciliteten) porteføljer, og dermed yde fortsat støtte til virksomheder og projekter i de sidste to år af denne programmeringsperiode. Disse kombinationer reducerer potentielt budgetindtægterne (for så vidt angår tilbageførsler eller overskud fra tidligere instrumenter). De ville imidlertid også udløse betydelige finansielle effektivitetsgevinster ved at skabe muligheden for at yde en større garantidækning til strategiske investeringer på Unionens centrale prioritetsområder, hvilket vil medføre yderligere investeringer på ca. 25 mia. EUR, der kan forventes at blive mobiliseret, og medføre en øget diversificering af risici, som understøttes af de samme hensættelser. De ville også medføre en strømlining af rapporteringen for EIB og EIF, om end visse specifikke data skal indberettes til Kommissionen til regnskabsføringen.

De foreslåede ændringer forventes at mobilisere ca. 50 mia. EUR i yderligere offentlige og private investeringer. Den øgede InvestEU-kapacitet vil hovedsagelig blive anvendt til at finansiere aktiviteter med højere risiko til støtte for Unionens prioriterede politikker, som f.eks. dem, der er skitseret i konkurrenceevnekompasset – som omfatter teknologiske sektorer, der vil få betydning i fremtidens økonomi såsom digitale frontlinjeteknologier – og i aftalen om ren industri samt potentielle nye initiativer på prioriterede områder såsom forsvarsindustripolitik, herunder rumaktiver, aktiviteter med dobbelt anvendelse eller militær mobilitet. En sådan øget investeringskapacitet på tværs af de fire segmenter vil bidrage til en Union for færdigheder og kvalitetsjob. Mere specifikt kan den gradvist øgede kapacitet anvendes til at støtte egenkapital og kvasiegenkapital i meget innovative projekter og højrisikoprojekter, lånefinansiering med højere risiko såsom visse former for efterstillet gæld, garantiinstrumenter og andre instrumenter til støtte for opskaleringen af innovative virksomheder i synergi med Det Europæiske Innovationsråd såvel som garantiprodukter rettet mod innovation, digitalisering, digitale teknologier og infrastrukturer, grøn omstilling af mindre virksomheder, sociale investeringer og færdigheder og investeringer i fonde, der støtter nystartede virksomheder og vækstvirksomheder inden for ren teknologi og dyb teknologi samt dekarbonisering af virksomheder. Den nøjagtige sammensætning af produkter, politikker og risikodelingsordninger vil blive udarbejdet og aftalt mellem Kommissionen og InvestEU's gennemførelsespartnere og afspejlet tilsvarende i InvestEU-garantiaftalerne, der er målrettet aktuelle udfordringer og politiske prioriteter.

Det foreslås, at medlemsstaternes muligheder under medlemsstatssegmentet for at gøre brug af fonde under delt forvaltning, fonde under genopretnings- og resiliensfaciliteten eller af andre nationale budgetmidler styrkes med henblik på også at gøre det muligt for medlemsstater at bidrage gennem et finansielt instrument i tillæg til den eksisterende mulighed for at bidrage til EU-garantien.

Der er behov for forenklinger af rapporteringen for InvestEU, EFSI og tidligere finansielle instrumenter under investeringsstøtteprogrammer for at reducere rapporteringsbyrden for gennemførelsespartnere, finansielle formidlere og endelige modtagere. Forslaget bidrager til

³ 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).

⁴ Disse instrumenter er opført i bilag IV til InvestEU-forordningen.

at leve op til Kommissionens tilsagn om at reducere den administrative byrde og rapporteringsforpligtelser med mindst 25 % for alle virksomheder og med 35 % for små og mellemstore virksomheder. Det forventes at medføre betydelige fordele, der har afsmittende virkninger på de forskellige aktører (gennemførelsespartnere, finansielle formidlere, endelige modtagere), i betragtning af InvestEU's flerlagede opbygning.

Med henblik på at yde støtte til konkurrenceevnekompasset og aftalen om ren industri og bidrage til Unionens økonomiske vækst og konkurrenceevne, færdigheder og kvalitetsjob har de foreslåede ændringer af InvestEU-forordningen kort sagt til formål at: i) øge EU-garantiens størrelse og effektivitet, ii) gøre medlemsstatssegmentet under InvestEU mere attraktivt og ii) forenkle den administrative byrde, der især forårsages af rapporteringskrav.

Mere specifikt forventes forslaget at tilvejebringe:

- En forhøjelse af EU-garantien med 2,5 mia. EUR i den nuværende finansieringsperiode, idet de tilsvarende budgetmidler til hensættelser, der stammer fra EFSI-overskud og tilbageførsler fra andre tidligere instrumenter, bliver tilgængelige i 2025, 2026 og 2027. Denne forhøjelse af EU-garantien vil støtte mobiliseringen af ca. 25 mia. EUR i yderligere private og offentlige investeringer.
- Forbedrede muligheder for kombinationer af tilgængelig støtte fra Unionens budget under tre tidligere programmer (EFSI, CEF-låneinstrumentet og InnovFin-lånefaciliteten) med InvestEU-Fonden for at forbedre InvestEU-Fondens effektivitet og støtte mobiliseringen af ca. 25 mia. EUR i yderligere investeringer.
- En mulighed for at medlemsstater kan bidrage til et finansielt instrument på en måde, der er fuldt ud finansieret. Dette er særligt et værdifuldt supplement til finansierede egenkapitalprodukter og til gældsprodukter, der kan anvendes i andre valutaer end euroen uden at udsætte Unionens budget for valutarisiko. Selv om forslaget på nuværende tidspunkt fremsættes inden for rammerne af InvestEU og kan anvendes til nationale fonde i overensstemmelse med genopretnings- og resiliensplaner, forudsat at alle nødvendige skridt kan afsluttes før august 2026, og til andre nationale budgetmidler, ville anvendelsen af denne mulighed på midler under delt forvaltning kræve begrænsede efterfølgende ændringer af sektorspecifikke regler, således at den ikke ville være umiddelbart tilgængelig for disse fonde.
- Forenkling af rapportering, især for små og mellemstore virksomheder (SMV'er) og socialøkonomiske virksomheder. Sådanne forenklinger forventes at medføre besparelser på 350 mio. EUR.

Der vil også blive opnået effektivitetsgevinster og forenklinger ved hjælp af ikkelovgivningsmæssige foranstaltninger. Sådanne foranstaltninger omfatter muligheden for at gennemførelsespartnere kan bero sig på forvaltningserklæringer, der dækker mere end ét EU-program, som de gennemfører, herunder InvestEU, mens Kommissionen i denne kontekst også kunne bero sig på en tilsvarende sikkerhedsgrad gennem andre uafhængige midler end en revisionserklæring eller muligheden for at gennemførelsespartnere kan bero sig på deres egne regler og procedurer, der er blevet positivt søjlevurderet, i forbindelse med udvælgelsen af finansielle formidlere. Parallelt hermed samarbejder Kommissionen med gennemførelsespartnerne fra tidligere investeringsstøtteprogrammer om at reducere rapporteringsbyrden ved hjælp af kontraktlige forenklinger, hvor der ikke er behov for en lovgivningsmæssig ændring. Desuden undersøger Kommissionen yderligere muligheder for forenkling i forbindelse med lovgivning om tidligere finansielle støtteprogrammer, i det omfang der blev fastsat rapporteringskrav heri, og har til hensigt at fremlægge yderligere

lovgivningsmæssige forenklingsforanstaltninger, hvis det er relevant. Dette kunne medføre yderligere omkostningsbesparelser.

- **Sammenhæng med de gældende regler på samme område**

Dette forslag er i overensstemmelse med gældende politiske mål på politikområderne for investering, industri og økonomisk vækst, herunder de seneste mål. InvestEU-programmet er i overensstemmelse med Unionens strategier for bæredygtig økonomi og industripolitik. Det har til formål at fremme den europæiske økonomis konkurrenceevne og udviklingen af centrale industrier og teknologier og er et centralt element i Unionens investeringspolitik som fremlagt i konkurrenceevnekompasset og aftalen om ren industri. Forslaget bør også fortsat fremme udviklingen af investeringsøkosystemer og fremkomsten af markedsbaserede finansieringsløsninger, der støtter den europæiske konkurrenceevne.

Som opfølgning på Kommissionens forslag COM/2023/593⁵ og i overensstemmelse med kommissionsformandens politiske retningslinjer⁶ har de foreslåede ændringer om forenkling til formål yderligere at forbedre de pågældende programmers virkningsfuldhed og effektivitet og dermed bidrage til at leve op til Kommissionens tilsagn om at reducere den administrative byrde med mindst 25 % for alle virksomheder og med 35 % for små og mellemstore virksomheder.

- **Sammenhæng med Unionens politik på andre områder**

Forslaget er afstemt med Unionens overordnede målsætning om at fremme økonomisk vækst, konkurrenceevne og jobskabelse som fastsat i traktaterne. Ved at støtte målene i aftalen om ren industri om at tilgodese konkurrencedygtige producenter, der fremmer dekarbonisering gennem innovation, er forslaget også i overensstemmelse med Europas ambitiøse ramme med henblik på at blive en dekarboniseret økonomi inden 2050 og nå delmålet på 90 % inden 2040.

Forslaget er også i overensstemmelse med målene i den europæisk opsparings- og investeringsunion om at forbinde opsparinger med de mest produktive investeringer med fokus på Unionens strategiske mål, herunder innovation, dekarbonisering, digitale teknologier og forsvar, idet forslaget bidrager til at begrænse risikoen ved private investeringer og yder støtte gennem Unionens (offentlige og private) finansielle system.

De foreslåede ændringer vil forbedre indvirkningen yderligere på disse områder.

2. RETSGRUNDLAG, NÆRHEDSPRINCIPPET OG PROPORTIONALITETSPRINCIPPET

- **Retsgrundlag**

Det er det samme retsgrundlag (artikel 173 (Industri) og artikel 175, stk. 3 (Økonomisk, social og territorial samhørighed), i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF)), der anvendes til at ændre InvestEU-forordningen med dette forslag, som blev anvendt i forbindelse med den gældende udgave.

⁵ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1092/2010, (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010, (EU) nr. 1095/2010 og (EU) 2021/523 for så vidt angår visse rapporteringskrav inden for finansielle tjenesteydelser og investeringsstøtte, der på nuværende tidspunkt er ved at blive vedtaget af fælleslovgiverne.

⁶ https://commission.europa.eu/document/download/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_en?filename=Political%20Guidelines%202024-2029_EN.pdf

På samme måde er ændringer af andre forordninger baseret på deres oprindelige relevante retsgrundlag, dvs.: i) artikel 172 og 173, artikel 175, stk. 3, og artikel 182, stk. 1, for EFSI-forordningen, ii) artikel 172 og 194 for CEF-forordningen og iii) artikel 173, stk. 3, 182, stk. 1, 183 og 188, andet afsnit, for Horisont Europa-forordningen.

- **Nærhedsprincippet (for områder, der ikke er omfattet af enekompetence)**

Forslagets mål kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne og kan derfor bedre nås på EU-plan.

Multiplikatoreffekten og virkningen i praksis vil være meget højere end man ville kunne opnå med investeringsprogrammer i enkelte medlemsstater. Ændringerne ville støtte Unionens industripolitik i overensstemmelse med meddelelsen om konkurrenceevnekompasset. Unionens indre marked vil skabe større tiltrækningskraft for investorer og bedre risikospredning på tværs af sektorer og geografier.

Styrkelsen af medlemsstatssegmentet ville gøre det muligt at tackle landespecifikke markedssvigt og investeringskløfter, idet der trækkes på finansielle produkter, der er udformet på centralt plan, og som leverer en afprøvet og velfungerende distributionskanal til anvendelse af budgetmidler, samtidig med at der mobiliseres finansiering i den private sektor. Dette ville især hjælpe medlemsstaterne med at kanalisere den finansielle støtte til investeringer under genopretnings- og resiliensplanerne, forudsat at alle nødvendige skridt kan afsluttes inden august 2026, og således også fremskynde deres gennemførelse.

- **Proportionalitetsprincippet**

Draghi-rapporten opfordrer til mere investeringsstøtte for at lukke investeringskløften og anerkender InvestEU som det vigtigste risikodelingsinstrument til dette formål.

Et indgreb på EU-plan sikrer, at der kan mobiliseres en kritisk masse af midler med henblik på at maksimere investeringers virkning i praksis. Forslaget styrker den gældende EU-garanti, der har gjort det muligt at støtte innovative finansieringsløsninger ved også at tiltrække privat finansiering til at støtte Unionens centrale politikker. Det erstatter ikke investeringer foretaget af medlemsstaterne, men fungerer derimod som supplement til disse investeringer. EU-niveauet muliggør stordriftsfordele i forbindelse med anvendelsen af innovative finansielle produkter ved at fremme private investeringer i hele Unionen og gøre bedst mulig brug af de europæiske institutioner og deres ekspertise til dette formål.

Et indgreb på EU-plan er det eneste effektive værktøj til at tackle de investeringsbehov, der er forbundet med politiske mål på EU-plan.

Forslaget går ikke ud over, hvad der er nødvendigt for at nå de tilstræbte mål.

- **Valg af instrument**

De tilstræbte mål kræver en ændring af den nuværende InvestEU-forordning, EFSI-forordningen, CEF-forordningen og Horisont Europa-forordningen ved et lovgivningsforslag.

3. RESULTATER AF EFTERFØLGENDE EVALUERINGER, HØRINGER AF INTERESSEREDE PARTER OG KONSEKVENSANALYSER

- **Efterfølgende evalueringer/kvalitetskontrol af gældende lovgivning**

Midtvejsevalueringen⁷ af InvestEU anerkendte de bemærkelsesværdige succeser, der allerede er opnået, og at InvestEU har potentialet til at være endnu mere virkningsfuldt og henviste samtidigt til det forhold, at budgettet er utilstrækkeligt i forhold til den store efterspørgsel og de betydelige investeringsbehov.

I midtvejsevalueringen konkluderes det, at InvestEU-garantien har en høj additionalitet, hvilket gør det muligt for gennemførelsespartnere at samarbejde med modparter, der udgør en højere risiko, gøre brug af mere risikable finansielle produkter eller betingelser og finansieringsaktiviteter med iboende højere risiko. Midtvejsevalueringen anerkendte også, at InvestEU har en meningsfuld crowding-in-effekt. På baggrund af de transaktioner, der blev godkendt frem til juni 2024, forventes InvestEU-Fonden at mobilisere omkring 280 mia. EUR i yderligere investeringer, hvoraf 201 mia. EUR (71 %) stammer fra private kilder. InvestEU blev desuden – som en budgetgaranti – anset for at have en iboende effektiv måde at anvende og fremme Unionens budget på.

Samtidig konkluderes det i evalueringen, at det nuværende budget var utilstrækkeligt i forhold til den store efterspørgsel og de betydelige investeringsbehov, og det blev foreslået at overveje måder, hvorpå InvestEU's finansielle kapacitet kunne forbedres i den resterende programmeringsperiode.

- **Høringer af interessenter**

Der blev gennemført omfattende høringer i forbindelse med midtvejsevalueringen af InvestEU i form af interviews med omkring 150 centrale interessenter, feedback fra spørgeundersøgelse blandt projektiværksættere, dybtgående gennemgange, tematiske casestudier og deltagelse i relevante arrangementer. Mens interessenterne roste programmets additionalitet, påpegede flere interessenter, at InvestEU-programmets budget var alt for begrænset til at kunne yde bæredygtig støtte til støttemodtagere, og i de fleste tilfælde var budgettet allerede tæt på at være opbrugt. Desuden lagde de fleste gennemførelsespartnere vægt på, at rapporteringskravene er krævende, idet rapporteringernes hyppighed og kompleksitet er en stor byrde, og de slog til lyd for yderligere strømlining af rapporteringsprocedurer. Kommissionen er desuden jævnligt i kontakt med EIB-Gruppen og andre af InvestEU's gennemførelsespartnere og finansielle formidlere, der har givet udtryk for lignende problemer bilateralt og i breve fra European Association of Long-Term Investors (ELTI), der repræsenterer 13 ud af de 17 gennemførelsespartnere, til Kommissionen.

Lovgivningsforslaget tilgodeser både behovet for yderligere garantikapacitet og forenklinger i forbindelse med rapportering.

- **Indhentning og brug af ekspertbistand**

Der blev udført en ekstern uafhængig midtvejsevaluering⁸ i 2024 i overensstemmelse med artikel 29, stk. 2, i InvestEU-forordningen. Se de vigtigste budskaber fra midtvejsevalueringen, der er af relevans for dette forslag, under overskriften "Efterfølgende evalueringer/kvalitetskontrol af gældende lovgivning".

⁷ Arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene – Executive Summary of the Evaluation – InvestEU interim evaluation (SWD(2024)229 af 30.9.2024.

⁸ Midtvejsevaluering af InvestEU-programmet – endelig rapport af 1.10.2024.

- **Konsekvensanalyse**

Der oprettes ikke et nyt instrument med dette forslag. Forslaget bygger på de konsekvensanalyser, der blev udført i forbindelse med det oprindelige forslag til InvestEU-forordningen, om fordelene ved et budgetgarantiinstrument og om den midtvejsevaluering, der blev udført i 2024, og som påviste InvestEU's anvendelighed og budgetmæssige effektivitet. De investeringsbehov, som InvestEU blev udformet til at tackle, overstiger langt den tilgængelige finansiering under det nuværende program.

Der blev ikke udført yderligere konsekvensanalyser til ændringsforslaget, som bygger på den samme risikodelingsstruktur, der allerede er blevet gennemført med succes og er i stand til at tilgodese investeringsstøtte i flere sektorer i overensstemmelse med Unionens politiske prioriteter, herunder nye og kommende prioriteter.

- **Måltrettet regulering og forenkling**

Forslaget afspejler den overordnede forenkling, som Kommissionen tilstræber. Det har til formål at begrænse den administrative byrde for de endelige modtagere af investeringsstøtte, for finansielle formidlere og gennemførelsespartnere ved at: i) reducere rapporteringshyppigheden, ii) fjerne kravet om at gennemførelsespartnere skal udarbejde en årsrapport om investeringshindringer, iii) reducere antallet af informationer, der skal rapporteres i forbindelse med små transaktioner, iv) justere anvendelsen af SMV-definitionen. Navnlig nr. iii) og iv) giver mulighed for at undtage små virksomheder og dermed reducere deres omkostninger. De deraf følgende omkostningsreduktioner bør have en positiv indvirkning på konkurrenceevnen.

Der stilles ikke forslag om yderligere rapporteringsinformationer. Kommissionen har allerede oprettet et digitalt værktøj (systemet til forvaltning af information i InvestEU), som gennemførelsespartnere anvender i forbindelse med indsendelse af operationelle, finansielle og risikorelaterede rapporteringsdata til Kommissionen.

- **Grundlæggende rettigheder**

Forslaget har ingen virkninger for de grundlæggende rettigheder.

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Det foreslås at øge EU-garantien under InvestEU med 2,5 mia. EUR, hvilket forventes at mobilisere yderligere ca. 25 mia. EUR. Dette ville kræve yderligere hensættelser på 1 mia. EUR. Midlerne til hensættelserne ville komme fra tilbageførsler fra tidligere finansielle instrumenter, opført i bilag IV til InvestEU-forordningen, fra EFSI, fra InvestEU selv og fra overskud i den fælles hensættelsesfond vedrørende EFSI-segmentet. Beløbet for tilbageførsler fra EFSI-overskud og fra tidligere finansielle instrumenter for perioden 2025-2027 forventes at overstige 2 mia. EUR.

De forbedrede kombinationer forventes at mobilisere omkring yderligere 25 mia. EUR i investeringer. Disse kombinationers finansielle indvirkninger indebærer forsinkede og potentielt reducerede budgetindtægter (i forbindelse med tilbageførsler fra tidligere finansielle instrumenter) og overskud fra hensættelserne til EFSI.

Der anmodes ikke om yderligere budget til personale eller administrative omkostninger.

Der er tilføjet en finansierings- og digitaliseringsoversigt, der indeholder yderligere oplysninger om budgettet.

5. ANDRE FORHOLD

- **Planer for gennemførelsen og foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering**

InvestEU-Fonden (EU-garantien) gennemføres ved indirekte forvaltning. Kommissionen har allerede et etableret netværk med 17 gennemførelsespartnere, der forventes at stige til 24 gennemførelsespartnere efter den seneste indkaldelse af interessetilkendegivelse. Dette netværk sikrer gennemførelsen af forslaget i hele Unionen.

De foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering, der allerede er indført, vil blive bibeholdt, bortset fra de rapporteringskrav, der vil blive reduceret eller afskaffet som led i forenklingen, beskrevet under overskriften "Måltrettet regulering og forenkling".

Resultater vil blive målt i forhold til indikatorer, der er fastsat i InvestEU-forordningen og i garantiaftaler med gennemførelsespartnerne, med henblik på at indsamle harmoniserede rapporter fra dem.

- **Nærmere redegørelse for de enkelte bestemmelser i forslaget**

Der redegøres for de enkelte bestemmelser med henvisning til hver af de forordninger, som foreslås ændret.

InvestEU-forordningen (artikel 1)

EU-garantien foreslås hævet til 28 652 310 073 EUR i løbende priser (forøgelse på 2 500 000 000 EUR). Som følge heraf beløber de 75 % af EU-garantien, der er tildelt EIB-Gruppen, sig til 21 489 232 555 EUR, og det foreslås, at EIB-Gruppens finansielle bidrag øges proportionelt hermed til 5 372 308 139 EUR.

Den vejledende fordeling af EU-garantien mellem de fire politikområder som fastsat i bilag I øges proportionelt med forhøjelsen af EU-garantien. Dette berører ikke initiativer, der måtte blive taget i de kommende måneder for at imødekomme tvingende og presserende finansieringsbehov på prioriterede områder, såsom forsvarsindustripolitik, herunder rumaktiver, aktiviteter med dobbelt anvendelse eller militær mobilitet.

Tilførselssatsen på 40 % bibeholdes.

Desuden justeres bestemmelserne vedrørende kombinationer af EFSI og to tidligere instrumenter med InvestEU for at forbedre programmets effektivitet med henblik på at muliggøre de mest effektive kombinationer.

Det foreslås, at medlemsstatssegmentet skal indeholde et finansielt instrument under InvestEU for at effektivisere anvendelsen af visse finansielle produkter (især for egenkapitalinvesteringer) under dette segment og dermed øge dets alsidighed. Desuden kan det finansielle instrument under InvestEU anvendes af gennemførelsespartnerne i andre valutaer end euroen, hvilket øger effektiviteten og alsidigheden og hovedsageligt er til fordel for de bidragende medlemsstater, hvis valuta ikke er euroen.

Indførelsen af det finansielle instrument under InvestEU i forordningen har medført adskillige følgeændringer i definitionerne af visse begreber og i artikler, der tidligere kun henviste til EU-garantien. Det foreslås, at det finansielle instrument under InvestEU overordnet følger de samme regler som EU-garantien, i det omfang det er relevant og hensigtsmæssigt. Af klarhedshensyn føjes omtalen af det finansielle instrument under InvestEU sædvanligvis udtrykkeligt til de relevante artikler, mens der kun anvendes krydshenvisninger i et begrænset antal bestemmelser, når det er berettiget. I denne sammenhæng blev der foretaget meget små

andre justeringer af bestemmelserne om EU-garantien under medlemsstatssegmentet vedrørende indholdet af den garantiaftale, der gennemfører en bidragsaftale.

Hvad angår forenkling fremsættes der forslag om en revideret SMV-definition, og for mindre transaktioner, der ikke overstiger 100 000 EUR, begrænses de rapporteringskrav, der er fastsat i bilag III, ved at reducere antallet af indikatorer, som gennemførelsespartnerne skal rapportere om, hvilket også vil have en positiv indvirkning på finansielle formidlere og endelige modtagere. Formålet er at gøre kravene mere forholdsmæssige uden at hæmme InvestEU-programmets målsætninger. Som en mere overordnet foranstaltning til forenkling reduceres rapporteringshyppigheden inden for rammerne af EFSI fra EIB til Kommissionen fra halvårlig⁹ til årlig rapportering, og rapportering om investeringshindringer er ikke længere obligatorisk for nogen af gennemførelsespartnerne.

Desuden foretages der en teknisk ajourføring af en række bestemmelser for at henvise nøjagtigt til gældende lovgivning i tilfælde, hvor vedtagelsen af disse retsakter ikke var afsluttet på tidspunktet for vedtagelsen af InvestEU-forordningen.

EFSI-forordningen (artikel 2)

Med henblik på at afspejle de justeringer, der blev foretaget i InvestEU-forordningen vedrørende kombinationer, blev der også foretaget justeringer i EFSI-forordningen.

Hvad angår forenkling reduceres rapporteringshyppigheden fra gennemførelsespartnerne til Kommissionen fra halvårlig til årlig rapportering, og rapportering om investeringshindringer afskaffes eftersom investeringsperioden inden for rammerne af EFSI er udløbet. Af samme årsag bringes to rapporteringstyper til ophør.

CEF-forordningen (artikel 3), Horisont Europa-forordningen (artikel 4)

Ændringer af disse to forordninger har til formål at muliggøre kombinationer af støtte fra disse instrumenter med EU-garantien under InvestEU-Fonden som omhandlet i artikel 7 i InvestEU-forordningen.

Ikrafttræden (artikel 5)

Det foreslås, at ændringsforordningen træder i kraft på dagen efter offentliggørelsen med henblik på hurtig gennemførelse.

⁹ Se også fodnote 5. Hvad angår InvestEU har Kommissionen allerede fremsat forslag om den reducerede hyppighed, men Europa-Parlamentets og Rådets endelige vedtagelse er endnu ikke afsluttet på tidspunktet for dette forslag.

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**

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 188, stk. 2, artikel 183 og artikel 194, og

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen, og

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

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹⁰,

under henvisning til udtalelse fra Regionsudvalget¹¹,

efter den almindelige lovgivningsprocedure, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Unionen står overfor et massivt finansieringsbehov for at opfylde sine målsætninger på områderne for innovation, omstillingen til ren energi og den digitale omstilling og sociale investeringer og færdigheder, samtidig med at en kompleks kontekst, som påvirker Unionens konkurrenceevne og industrigrundlag, der er kendetegnet ved omskiftelige globale dynamikker, langsom økonomisk vækst, hurtige klimaændringer og miljøforringelse, teknologisk konkurrence og øgede geopolitiske spændinger, skal håndteres.
- (2) I Draghi-rapporten vurderes det, at de kombinerede behov for yderligere investeringer i Europa beløber sig 750-800 mia. EUR om året frem til 2030. Dette omfatter et betragteligt beløb til den grønne og den digitale omstilling. Det er afgørende at sikre tilstrækkelige offentlige og private investeringer for at fremme produktivitetsvækst og opfylde Unionens målsætninger, fremme private investeringer med det formål at dekarbonisere industrien, fremskynde produktion, lagring og anvendelse af ren energi og elektrificering, styrke sammenkoblinger og netværk, befordre bæredygtige og cirkulære forretningsmodeller, fremme renovering af bygninger, udvikle fremstillingen af ren teknologi såvel som digitale teknologier og udbredelsen heraf på tværs af økonomiske sektorer.
- (3) InvestEU-Fonden er det vigtigste redskab på EU-plan til at fremme offentlig og privat finansiering til støtte for en lang række af Unionens politiske prioriteter. Ved hjælp af fondens omfattende netværk af gennemførelsespartnere, herunder Den Europæiske Investeringsbank (EIB), Den Europæiske Investeringsfond (EIF), andre internationale

¹⁰ EUT C [...] af [...], s. [...].

¹¹ EUT C [...] af [...], s. [...].

finansielle institutioner og nationale erhvervsfremmende banker og institutioner, yder InvestEU-Fonden hårdt tiltrængt finansiering gennem dens risikodelingskapacitet. Midtvejsevalueringen af InvestEU fremhævede, at budgetgarantier har en iboende effektiv virkning på EU-budgettet og bekræftede, at programmet er godt i gang med at mobilisere investeringer og har en bemærkelsesværdig forventet virkning på realøkonomien. Godkendelser af finansierings- og investeringstransaktioner under InvestEU blev imidlertid kraftigt koncentreret i starten af perioden, og derfor kan nye godkendelser af visse finansielle produkter ophøre efter 2025, hvis der ikke træffes foranstaltninger til at tackle problemet.

- (4) InvestEU-Fondens finansielle kapacitet bør øges og anvendes endnu mere effektivt i kombination med midler, der vil blive tilgængelige under Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI) og andre tidligere instrumenter (CEF-låneinstrumentet og InnovFin-lånefaciliteten), der er gennemført af EIB-Gruppen. Disse kombinationer reducerer potentielt budgetindtægterne fra tidligere instrumenter. De ville imidlertid også skabe muligheden for at yde en større garantidækning til strategiske investeringer på Unionens centrale prioritetsområder med henblik på at opnå yderligere investeringer på ca. 25 mia. EUR, der kan forventes at blive mobiliseret, og medføre en øget diversificering af risici uden at øge risikoen for Unionens budget i væsentlig grad.
- (5) Med en forhøjelse af EU-garantien på 2,5 mia. EUR, der understøttes af yderligere tilbageførsler på 1 mia. EUR, samt effektivitetsforanstaltninger gennemført ved at kombinere de tidligere instrumenters kapaciteter med InvestEU-Fonden, forventes det, at der kunne mobiliseres omkring 50 mia. EUR i yderligere investeringer. EIB-Gruppens finansielle bidrag bør justeres proportionelt til den andel af den øgede EU-garanti, som gruppen får tildelt.
- (6) For at gøre medlemsstatssegmentet under InvestEU-Fonden mere attraktivt bør det gøres muligt for medlemsstater også at bidrage på en fuldt ud finansieret måde gennem et finansielt instrument under InvestEU som supplement til den eksisterende mulighed for at bidrage til EU-garantien. Støtten fra et finansielt instrument under InvestEU bør, i det omfang det er muligt, gennemføres i henhold til de samme principper som EU-garantien. Ved hjælp af et finansielt instrument under InvestEU kan medlemsstater uden for euroområdet drage finansiell fordel af InvestEU-programmet på en mere effektiv måde i deres egen valuta.
- (7) 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 centrale resultat- og overvågningsindikatorer, reduceres, hvis det er relevant, især de krav, der påvirker mindre virksomheder og transaktioner. Anvendelsen af SMV-definitionen bør justeres for så vidt muligt at undgå kompleksitet. Der bør lægges særlig vægt på socialøkonomiske virksomheder og mikrofinansieringsinstitutioner.
- (8) Hyppigheden og omfanget af rapporteringer bør også reduceres for InvestEU-programmet og dets forgænger, EFSI-programmet.
- (9) Af hensyn til Kommissionens regnskab skal gennemførelsespartnere fremsende reviderede regnskaber for kombinationer i overensstemmelse med finansforordningens artikel 212, stk. 4, med tydelig angivelse af de beløb, der vedrører de forskellige retsgrundlag.

- (10) Forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/695 og (EU) 2021/1153 bør ændres for at muliggøre kombinationer af støtte i henhold til disse forordninger og EU-garantien i henhold til nærværende forordning.
- (11) Målene for denne forordning, nemlig at håndtere specifikke markedssvigt i hele Unionen og i medlemsstaterne, investeringskløften i Unionen, at fremskynde Unionens grønne og digitale omstilling, forbedre dens konkurrenceevne og 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 —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændring af forordning (EU) 2021/523 [InvestEU-forordningen]

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 den støtte, der ydes 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. EU's 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 henholdsvis 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:

- a) som i forbindelse med EU-garantien gennemføres af 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) som i forbindelse med det finansielle instrument under InvestEU gennemføres af gennemførelsespartneren 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) 2021/1058¹², Den Europæiske Socialfond Plus (ESF +) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1057¹³ ("ESF+- forordningen for 2021-2027") den Europæiske Hav-, Fiskeri- og Akvakulturfond (EHFAF), der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1139¹⁴, og Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne (ELFUL), der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/2115¹⁵ ("forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik").

- 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 og/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) når der er tale om finansielle produkter, der ikke giver en statsstøttetmæssig fordel, en virksomhed, som ifølge sine seneste årsregnskaber eller konsoliderede

¹² 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).

¹³ 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).

¹⁴ 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).

¹⁵ 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).

regnskaber har et gennemsnitligt antal ansatte i løbet af regnskabsåret på under 250, eller b) når der er tale om andre typer finansielle produkter, mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder som defineret i bilaget til Kommissionens henstilling 2003/361/EF¹⁶ eller som defineret i garantiaftalen".

f) Følgende tilføjes som nr. 24):

"24) "finansielt instrument under InvestEU": foranstaltning som defineret i artikel 2, nr. 30), i finansforordningen, som skal gennemføres inden for rammerne af InvestEU-Fondens medlemsstatssegment."

3) I artikel 4 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 ændres således:

i) Første afsnit, første punktum, affattes således:

"Den EU-garanti, der vedrører EU-segmentet, jf. artikel 9, stk. 1, litra a), udgør 28 652 310 073 EUR i løbende priser."

ii) Andet afsnit affattes således:

"EU-garantien kan tilføres et yderligere beløb med henblik på medlemsstatssegmentet, jf. nærværende forordnings artikel 9, stk. 1, litra b),, forudsat at medlemsstaterne afsætter de pågældende beløb, jf. artikel 14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1060¹⁷ ("forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027") og artikel 81 i forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik."

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

"Et beløb på 13 827 310 073 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."

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

"EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU gennemføres ved indirekte forvaltning sammen med de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 62, stk. 1, litra c), nr. ii), iii), v) og vi)."

5) I artikel 7 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Kombinationer".

b) Stk. 1 affattes således:

¹⁶ 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).

¹⁷ 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 finansiel støtte til grænseforvaltning og visumpolitik (EUT L 231 af 30.6.2021, s. 159).

"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 Kommissionens gennemførelsesforordning (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 denne forordning."

c) Stk. 4 affattes således:

"Støtte fra EU-garantien i henhold til nærværende 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, samt EU-støtte fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, og som er frigivet fra de transaktioner, der er godkendt i henhold til den pågældende EU-garanti, kan kombineres for at støtte finansielle produkter eller porteføljer, som udelukkende 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 tilføjes som stk. 5, 6 og 7:

"5. Uanset finansforordningens artikel 212, stk. 3, andet afsnit, kan den frigivne garanti 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 stk. 4.

6. Uanset finansforordningens artikel 216, stk. 4, litra a), kan de hensættelser, der svarer til den frigivne garanti under EU-støtten fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, ikke tages i betragtning med henblik på de transaktioner, der er omhandlet i finansforordningens artikel 216, stk. 4, og 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 stk. 4.

7. Frigivelsen af garantien under de finansielle instrumenter, der er oprettet ved programmerne i programmeringsperioden 2014-2020, overførslen af tilsvarende aktiver fra forvaltningskonti til den fælles hensættelsesfond og frigivelsen af garantien under EU-støtten fra den EU-garanti, der er oprettet ved forordning (EU) 2015/1017, jf. stk. 4, finder sted ved en ændring af de relevante aftaler, der er undertegnet mellem Kommissionen og EIB eller EIF.

Betingelserne for anvendelsen af de frigivne garantier, der er omhandlet i 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, fastsættes i den garantiaftale, der er omhandlet i artikel 17.

Vilkårene og betingelserne for de finansielle produkter, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1 og 4, og i de pågældende porteføljer, herunder de respektive forholdsmæssige andele af tab, indtægter, tilbagebetalinger og

inddrivelser, eller de respektive forholdsmæssige andele i overensstemmelse med 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 politikhøj målene for de deltagende fonde under delt forvaltning eller for det yderligere beløb, som medlemsstaten har tilført, jf. 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 forordningen om fælles bestemmelser for 2021-2027 eller den strategiske plan under den fælles landbrugspolitik i henhold til forordningen om strategiske planer under den fælles landbrugspolitik eller samtidig med Kommissionens afgørelse om ændring af et program i overensstemmelse med de fælles bestemmelser for 2021-2027 eller en strategisk plan under den fælles landbrugspolitik i overensstemmelse med bestemmelserne om ændring af den strategiske plan under den fælles landbrugspolitik 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 indsættes som artikel 10a:

"Artikel 10a

Særlige bestemmelser, som finder anvendelse på det finansielle instrument under InvestEU, der er gennemført 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 finansforordningens artikel 21, stk. 5, andet punktum.

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 partnerskabsaftalen 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 genopretnings- og resiliensplaner i overensstemmelse med 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 der indgås en bidragsaftale mellem en medlemsstat og Kommissionen, som for så vidt angår bidrag fra fonde under delt forvaltning skal ske 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, der er tilvejebragt gennem InvestEU-programmet, skal genanvendes i overensstemmelse med de respektive forordninger. 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, der er tilvejebragt gennem InvestEU-programmet, skal genanvendes i overensstemmelse med de respektive forordninger. 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, og som er tilvejebragt gennem InvestEU-programmet, skal genanvendes i overensstemmelse med de respektive forordninger. 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. 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 være undertegnet senest den 31. december 2028."

10) Titlen på kapitel IV affattes således:

"EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU".

11) Artikel 13, stk. 4, første og andet punktum, affattes således:

75 % af EU-garantien under det i artikel 4, stk. 1, første afsnit, omhandlede EU-segment, som beløber sig til 21 489 232 555 EUR, ydes til EIB-Gruppen. EIB-Gruppen yder et samlet finansielt beløb på 5 372 308 139 EUR."

12) I artikel 16 foretages følgende ændringer:

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

"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 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:

"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."

13) I artikel 17 foretages følgende ændringer:

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

"Kommissionen indgår en garantiaftale med hver enkelt gennemførelsespartner om ydelse af EU-garantien op til et beløb, der fastsættes af Kommissionen eller

om at yde 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 dækning af finansierings- og investeringstransaktioner eller porteføljer af bestemte typer instrumenter og de respektive begivenheder, der udløser mulige træk på EU-garantien eller 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".

14) I artikel 18 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

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

b) Stk. 1 affattes således:

"1. EU-garantien og støtten fra det finansielle instrument under InvestEU stilles med forbehold af, at garantiaftalen med den relevante gennemførelsespartner er trådt i kraft."

c) Stk. 2 affattes således:

"EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU dækker udelukkende finansierings- og investeringstransaktioner, der 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."

d) Stk. 3 ændres således:

i) Første punktum affattes således:

"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."

ii) Følgende tilføjes som andet afsnit:

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

e) Stk. 4 affattes således:

"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."

15) I artikel 19 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Dækning og vilkår vedrørende EU-garantien og det finansielle instrument under InvestEU".

b) Stk. 1 ændres således:

i) Første afsnit, andet punktum, affattes således:

"Vederlaget for EU-garantien eller for det finansielle instrument under InvestEU kan nedsættes i de behørigt begrundede tilfælde som omhandlet i artikel 13, stk. 2."

ii) Andet afsnit affattes således:

"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 indsættes som stk. 2a:

"2a. Det finansielle instrument under InvestEU dækker:

a) "for så vidt angår de låneinstrumenter bestående af garantier og modgarantier, der 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 euro 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."

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

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."

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

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

18) 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, sidste punktum, affattes således:

"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, første punktum, 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."

ii) Femte afsnit, andet punktum, affattes således:

"Denne forelæggelse skal omfatte eventuelle afgørelser om at afvise anvendelsen af EU-garantien eller støtte fra det finansielle instrument under InvestEU."

d) Stk. 6, første punktum, affattes således:

"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."

19) 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 litra f), forudsat at en sådan bistand ikke foregriber Investeringsudvalgets konklusion om EU-garantiens eller det finansielle instrument under InvestEU's dækning af sådanne projekter".

20) I artikel 28 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 2 tilføjes følgende som andet afsnit:

"Gennemførelsespartnere er fritaget for rapportering om centrale resultat- og overvågningsindikatorer, som fastsat i bilag III, bortset fra dem i punkt 1, 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 100 000 EUR."

b) Stk. 3 og 4 affattes således:

"3. Kommissionen foretager rapportering om gennemførelsen af InvestEU-programmet i overensstemmelse med finansforordningens artikel 241 og 250. I henhold til finansforordningens artikel 41, stk. 5, 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 EU-garantiens eller det finansielle instrument under InvestEU's anvendelse.

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-Fondsniveau. 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 finansforordningens artikel 158, stk. 1, litra a)."

21) I artikel 35 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Overgangsbestemmelser og andre bestemmelser".

b) I stk. 2 tilføjes følgende som andet afsnit:

"Uanset finansforordningens artikel 214, stk. 4, litra d), 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."

22) 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 10 832 884 564 EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra a), omhandlede målsætninger

b) op til 7 204 245 489 EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra b), omhandlede målsætninger

c) op til 7 566 973 583 EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra c), omhandlede målsætninger

d) op til 3 048 206 437 EUR til opfyldelse af de i artikel 3, stk. 2, litra d), omhandlede målsætninger."

23) I bilag III tilføjes der under punkt 1, efter punkt 1.4, følgende to punkter:

"Uanset finansforordningens artikel 2, stk. 40, sidestilles risikodækningsbeløbet med det tilskudsberettigede finansieringsbeløb ved bestemmelse af løftestangseffekt og

multiplikatoreffekt for finansierings- og investeringstransaktioner, der stiller opfyldelsesgarantier.

Uanset finansforordningens artikel 222, stk. 3, er finansierings- og investeringstransaktioner, der stiller opfyldelsesgarantier, ikke forpligtet til at opnå multiplikatoreffekt."

24) I bilag V tilføjes følgende afsnit:

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

Artikel 2

Ændring af forordning (EU) 2015/1017 [EFSI-forordningen]

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

1) I artikel 11a foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Kombinationer".

b) Følgende indsættes som andet afsnit:

"EU-garantien 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 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 finansforordningens artikel 212, stk. 4. Disse regnskaber skal indeholde regnskabsdata om den støtte, der ydes af EU-garantien i henhold til denne forordning, og som er klart afgrænset fra den støtte, der ydes af EU-garantien i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/523."

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

Artikel 3
Ændring af forordning (EU) 2021/1153 [CEF]

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, som er oprettet i henhold til forordning (EU) 1316/2013, 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 de kombinationer, der er omhandlet i artikel 7, i nævnte forordning, og den kan dække tab i forbindelse med finansierings- og investeringstransaktioner, der 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) 2021/695 [Horisont Europa]

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, som er oprettet i henhold til forordning (EU) 1290/2013 og 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 de kombinationer, der er omhandlet i artikel 7, og kan dække tab forbundet med det finansielle produkt, der indeholder finansierings- og investeringstransaktioner og 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 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 Bruxelles, den .

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

OVERSIGT OVER FINANSIELLE OG DIGITALE VIRKNINGER

1.	Forslagets ramme	3
1.1.	Forslagets betegnelse	3
1.2.	Berørt(e) politikområde(r)	3
1.3.	Mål	3
1.3.1.	Generelt/generelle mål	3
1.3.2.	Specifikt/specifikke mål	3
1.3.3.	Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)	3
1.3.4.	Resultatindikatorer	4
1.4.	Forslaget/initiativet vedrører	4
1.5.	Begrundelse for forslaget/initiativet	5
1.5.1.	Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet	5
1.5.2.	Merværdien af et EU-tiltag	5
1.5.3.	Indhøstede erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art	5
1.5.4.	Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter	6
1.5.5.	Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling	6
1.6.	Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger	7
1.7.	Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)	7
2.	FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER	9
2.1.	Bestemmelser om overvågning og rapportering	9
2.2.	Forvaltnings- og kontrolsystem(er)	9
2.2.1.	Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi	9
2.2.2.	Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem	9
2.2.3.	Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)	10
2.3.	Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder	10
3.	FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER	12
3.1.	Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet	12
3.2.	Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne	13
3.2.1.	Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne	13

<u>3.2.1.1. Bevillinger fra formålsbestemte indtægter (jf. kapitel 3.3)</u>	13
<u>3.2.2. Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger (skal ikke udfyldes for decentrale agenturer)</u>	15
<u>3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne</u>	17
<u>3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget</u>	17
<u>3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer</u>	17
<u>3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget</u>	17
<u>3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer</u>	18
<u>3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme</u>	18
<u>3.2.7. Bidrag fra tredjemand</u>	18
<u>3.3. Anslåede virkninger for indtægterne</u>	19
<u>4. DIGITALE DIMENSIONER</u>	20
<u>4.1. Krav vedrørende digital relevans</u>	20
<u>4.2. Data</u>	20
<u>4.3. Digitale løsninger</u>	20
<u>4.4. Vurdering af interoperabilitet</u>	20
<u>4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse</u>	20

1. FORSLAGETS RAMME

1.1. Forslagets betegnelse

Forslag om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2021/523 [InvestEU-forordningen] for at forbedre EU-garantiens effektivitet og forenkle rapporteringskravene og om ændring af forordning (EU) 2015/1017, (EU) 2021/1060 og (EU) 2021/2115

1.2. Berørt(e) politikområde(r)

Investeringer til EU's politiske prioriteter
Konkurrenceevnekompasset
Aftale om ren industri

1.3. Mål

1.3.1. Generelt/generelle mål

"En ny plan for bæredygtig velstand og konkurrenceevne i Europa"

1.3.2. Specifikt/specifikke mål

1. "Oprettelse af en ny aftale om ren industri" og "Turbo på investeringerne":

Ved at øge den garanti, der er til rådighed via InvestEU-Fonden, og gøre det lettere for medlemsstater både at bidrage til garantien og drage fordel af den, fremsættes der forslag om yderligere kapacitet til risikodeling:

- for at mindske markedskløften inden for investeringer i Unionen og for at tiltrække private investeringer til støtte for Unionens politiske prioriteter
- for at investere i infrastruktur og teknologier til ren energi samt strategiske teknologiske sektorer
- for at risikoabsorberende foranstaltninger kan gøre det lettere for forretningsbanker, investorer og venturekapital at finansiere bæredygtige, innovative og hurtigt voksende virksomheder.

2. "Gøre det lettere at drive virksomhed":

Ved at fremlægge flere elementer til forenkling af gennemførelsen af InvestEU-programmet bidrager forslaget til målet om at reducere den administrative byrde og rapporteringsforpligtelser med mindst 25 % for alle virksomheder og med 35 % for små og mellemstore virksomheder (SMV'er).

1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)

Den supplerende finansieringskapacitet, der stilles til rådighed med dette forslag, forventes at mobilisere private og offentlige investeringer til en værdi af ca. 50 mia. EUR i den nuværende finansieringsperiode. Der vil blive mobiliseret ca. 25 mia. EUR på grund af den øgede EU-garanti på 2,5 mia. EUR og yderligere ca. 25 mia. EUR vil blive mobiliseret ved hjælp af den forbedrede garantikapacitet, der stilles til rådighed via en kombination af støtte under InvestEU og tidligere instrumenter, som forvaltes af Den Europæiske Investeringsbank (EIB) og Den Europæiske Investeringsfond (EIF). Den supplerende finansieringskapacitet vil gøre det muligt at fortsætte gennemførelsen af vellykkede finansielle produkter under InvestEU og vil

tilbyde nye garantier for nye eller ajourførte finansielle produkter, der vedrører de seneste politiske initiativer, som f.eks. på området for den nye aftale om ren industri eller støtte til nystartede virksomheder og vækstvirksomheder på tværs af digitale og innovative sektorer.

En betydelig del af en sådan investering kunne rettes mod produkter og modtagere med højere risiko (f.eks. EIB's tematiske venturegældsprodukter, EIF's egenkapital og garantier til SMV'er) og dermed øge InvestEU's risikokapacitet betydeligt. Der forventes at blive mobiliseret yderligere investeringer under medlemsstatssegmentet, hvis de foreslåede ændringer i lovgivningsforslaget bliver gennemført. Andelen på 25 % af den forhøjede EU-garanti på 2,5 mia. EUR er også til gavn for nationale erhvervsfremmende banker og internationale finansielle institutioner, der har adgang hertil som gennemførelsespartnere.

Desuden blev det i forbindelse med midtvejsevalueringen af InvestEU-programmet anbefalet at sikre kontinuitet i de finansielle produkter, der tilbydes på markedet, og at undgå en stop-go-situation, da dette ikke blot ville skabe en kløft i den hårdt tiltrængte EU-støtte til politiske prioriteter, men også ville komplicere situationen yderligere for de finansielle formidlere og de endelige modtagere. En række finansielle produkter, der er gennemført af EIB-Gruppen, er allerede tæt på at have udtømt den EU-garanti, som blev tildelt dem, mens den seneste indkaldelse af interessetilkendegivelser for andre gennemførelsespartnere var stærkt overtegnet.

Reduktionen af den administrative byrde (primært gennem forenklede rapporteringskrav) forventes at være betydelig og have afsmittende virkninger fra forslagene på de forskellige aktører (gennemførelsespartnere, finansielle formidlere, endelige modtagere) i betragtning af InvestEU's flerlagede gennemførelsesstruktur.

1.3.4. Resultatindikatorer

I bilag III til InvestEU-forordningen er der fastsat en liste over centrale resultat- og overvågningsindikatorer, der fortsat vil blive indberettet og overvåget med henblik på at måle både den samlede mængde af mobiliserede investeringer og i hvilket omfang sådanne investeringer dækker de centrale politikområder, der er blevet identificeret.

For så vidt angår de samlede mobiliserede investeringer forventes InvestEU at mobilisere 372 mia. EUR, hvilket med dette forslag vil blive øget til mindst 420 mia. EUR. Målet for investeringer fra gennemførelsespartnere om at opfylde Unionens klima- og miljømål bør fastholdes på 60 % for politikområdet for bæredygtig infrastruktur og 30 % for InvestEU-Fonden samlet set ifølge den metode, der er beskrevet i meddelelse fra Kommissionen C(2021) 3316 final af 6/5/2021.

Hvad angår virkningen med hensyn til forenkling, forventes de foreslåede forenklingsforanstaltninger at generere et samlet beløb på ca. 350 mio. EUR i besparelser for gennemførelsespartnere, finansielle formidlere og endelige modtagere i løbet af de relevante EU-programmers varighed.

1.4. Forslaget/initiativet vedrører

☐ en ny foranstaltning

- ☐ en ny foranstaltning som opfølgning på et pilotprojekt/en forberedende foranstaltning¹⁸
- ☒ en forlængelse af en eksisterende foranstaltning
- ☐ en sammenlægning eller en omlægning af en eller flere foranstaltninger til en anden/en ny foranstaltning

1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet

1.5.1. *Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet*

Gennemførelsen af InvestEU-programmet er i gang og tackler investeringsbehovene i forskellige centrale sektorer for f.eks. nye mobilitetsmodeller, vedvarende energi, energieffektivitet, forskning og innovation, digitalisering, uddannelse og færdigheder, social økonomi og infrastruktur, cirkulær økonomi, naturkapital, klimatiltag eller etablering og vækst af små og mellemstore virksomheder (nystartede virksomheder og vækstvirksomheder) vedrørende Unionens langsigtede mål om konkurrenceevne, bæredygtighed og inklusiv vækst.

Forslaget gør gennemførelsen af InvestEU-programmet mere effektiv til fordel for de endelige modtagere og de (intermediære) finansieringsydere, samtidig med at programmets ambition og kapacitet styrkes, herunder ved at tiltrække bidrag fra medlemsstaterne. Forslaget ændrer ikke den oprindelige tidsplan for gennemførelsen af programmet, hvilket gør det muligt at godkende nye finansierings- og investeringstransaktioner indtil udgangen af 2027 og underskrivelsen heraf indtil udgangen af 2028.

1.5.2. *Merværdien af et EU-tiltag*

Begrundelse for en indsats på EU-plan (forudgående)

Forslaget har til formål at styrke effektiviteten og virkningen af InvestEU-programmet. Da dette er et EU-program, der blev oprettet i 2021 af Europa-Parlamentet og Rådet ved InvestEU-forordningen, kan eventuelle ændringer heraf, der måtte være nødvendige, kun foretages af Unionen.

Forventet merværdi på EU-plan (efterfølgende)

InvestEU-programmet gør det muligt for gennemførelsespartnere at udføre finansierings- og investeringstransaktioner på målrettede områder inden for Unionens strategiske politiske mål. Der genereres en multiplikatoreffekt ved at tiltrække private og offentlige investeringer under anvendelse af formidling via finansielle institutioner og fonde, når det er relevant. Dette bidrager til at afhjælpe markedssvigt og give adgang til finansiering for virksomheder og projekter, der ellers ikke ville have fundet finansiering på rimelige vilkår, og dermed øge de samlede investeringer i Unionen og således også øge væksten og beskæftigelsen. Forslaget, der behandler de indhøstede erfaringer fra midtvejsevalueringen af InvestEU (jf. punkt 1.5.3), vil styrke programmet og dermed forbedre dets indvirkning.

¹⁸ Jf. finansforordningens artikel 58, stk. 2, litra a) hhv. b).

1.5.3. Indhøstede erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art

InvestEU-programmet var genstand for en midtvejsevaluering i 2024, baseret på en undersøgelse foretaget af en uafhængig evaluator. Det blev konstateret, at gennemførelsespartnere under InvestEU-programmet tilbyder en lang række finansieringsprodukter med henblik på at opfylde diverse markedsbehov, og at programmet derfor var afgørende med hensyn til at tackle Unionens presserende, tiltagende og nye investeringsbehov. Gennemførelsespartnere foreslog at reducere rapporteringsforpligtelserne, under hensyntagen til at de alle (der anvender garantien inden for indirekte forvaltning) er søjlevurderede finansielle institutioner. Det blev desuden konstateret, at programmets budget var utilstrækkeligt i forhold til den store efterspørgsel og de betydelige investeringsbehov. Uden budgetforhøjelser ville der ikke blive foretaget godkendelser af nogle af de politiske prioriterede produkter efter 2025.

1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter

Forslaget er fuldt ud foreneligt med den flerårige finansielle ramme for 2021-2027. Forslaget lægger op til yderligere hensættelse af 1 mia. EUR med henblik på at kunne tilvejebringe de nødvendige hensættelser for at øge EU-garantien under InvestEU-Fonden med 2,5 mia. EUR. Det er ikke påkrævet at anvende margener eller foretage en ændring af den flerårige finansielle ramme (FFR). Forhøjelsen af EU-garantien er også fuldt ud i overensstemmelse med en hensigt om at nå målet for hensættelse til InvestEU med et lavere bidrag fra nye bevillinger i 2026 og 2027.

Forhøjelsen af hensættelser med 1 mia. EUR stammer fra tilbageførsler fra tidligere instrumenter og overskud i den fælles hensættelsesfond vedrørende Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI). Siden begyndelsen af den nuværende FFR er tilbageførsler fra finansielle instrumenter og overskud fra EFSI blevet tildelt InvestEU og lånefaciliteten for den offentlige sektor. På baggrund af tilbageførselsprognoser er der blevet øremærket 250 mio. EUR til hensættelse til lånefaciliteten for den offentlige sektor indtil udløbet af den nuværende FFR.

Samtidig indeholder forslaget også – ved hjælp af kombinationer – retsgrundlaget for delvist at udvide anvendelsen af tre resterende garantier (og deres underliggende hensættelser) til gavn for InvestEU-transaktioner, der er gennemført af EIB-Gruppen. De tidligere instrumenter er EFSI, CEF-låneinstrumentet og InnovFin-lånefaciliteten. Dette element vil have en potentiel indvirkning på beløbet på og tidspunktet for tilgængeligheden af forventede fremtidige tilbageførsler fra tidligere instrumenter og tilbagebetalinger af overskud fra hensættelserne til EFSI.

1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling

Det foreslås at:

- øge beløbet for godkendte budgetgarantier ved anvendelse af forventede tilbageførsler fra tidligere instrumenter og ved EFSI-overskud til at finansiere en tilsvarende supplerende hensættelse til InvestEU-garantien, og dermed gøre det muligt for EIB-Gruppen og andre gennemførelsespartnere at dække nye InvestEU-transaktioner med den supplerende EU-garanti

- tillade at udvide anvendelsen af to tidligere finansielle instrumenter og EFSI-garantien (og den tilsvarende hensættelse) til at dække yderligere InvestEU-transaktioner gennem EIB-Gruppen, idet der genereres tilbageførsler.

1.6. Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger

☒ **Begrænset varighed**

☒ gældende fra datoen for vedtagelse af ændringen af 12/2027

☒ finansielle indvirkninger fra 2025-2027 for forpligtelsesbevillinger og fra 2025-2028 for betalingsbevillinger til hensættelserne af EU-garantien. Kombinationernes finansielle indvirkninger indebærer forsinkede og potentielt reducerede budgetindtægter (i forbindelse med tilbageførsler fra de tidligere finansielle instrumenter) og overskud fra hensættelserne til EFSI.

☐ **Ubegrænset varighed**

Iværksættelse med en indkøringsperiode fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ, derefter gennemførelse i fuldt omfang.

1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)¹⁹

☐ **Direkte forvaltning** ved Kommissionen

☐ i dens tjenestegrene, herunder ved dens personale i EU's delegationer

☐ i forvaltningsorganerne

☐ **Delt forvaltning** i samarbejde med medlemsstaterne

☒ **Indirekte forvaltning** ved at overdrage budgetgennemførelsesopgaver til:

☐ tredjelande eller organer, som tredjelande har udpeget

☒ internationale organisationer og deres agenturer (f.eks. Den Europæiske Bank for Genopbygning og Udvikling, Den Nordiske Investeringsbank, Europarådets Udviklingsbank)

☒ Den Europæiske Investeringsbank og Den Europæiske Investeringsfond

☐ de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 70 og 71

☐ offentligretlige organer

☐ privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, i det omfang de har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

☐ privatretlige organer, undergivet lovgivningen i en medlemsstat, som har fået overdraget gennemførelsen af et offentlig-privat partnerskab, og som har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

☐ organer eller personer, der har fået overdraget gennemførelsen af specifikke aktioner i den fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik i henhold til afsnit V i traktaten om Den Europæiske Union, og som er anført i den relevante basisretsakt

☒ organer, der er etableret i en medlemsstat og undergivet lovgivningen i en medlemsstat eller EU-lovgivningen, og som i overensstemmelse med sektorspecifikke regler kan få overdraget gennemførelsen af EU-midler eller budgetgarantier, i det omfang de kontrolleres af offentligretlige organer eller af privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, og

¹⁹ Forklaringer vedrørende budgetgennemførelsesmetoder og henvisninger til finansforordningen findes på webstedet BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier i form af kontrolorganernes solidariske hæftelse eller ækvivalente finansielle garantier, som for hver foranstaltning kan begrænses til EU-støttens maksimale beløb.

Bemærkninger

Ikke relevant

2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER

2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering

Gennemførelsespartnere skal foretage regelmæssige rapporteringer til Kommissionen i overensstemmelse med InvestEU-forordningen og finansforordningen. Gennemførelsespartnere rapporterer også visse relevante data om statsstøtte. Hvad angår overvågning skal de anvende deres egne regler og procedurer, der i overensstemmelse med finansforordningens artikel 157 ("søjlevurdering") er blevet vurderet at opfylde kravene fastsat i samme artikel.

Hvad angår rapportering om InvestEU-programmet og EFSI fastsættes det med forslaget, at hyppigheden af denne rapportering bør reduceres fra halvårlig til årlig.

Til udarbejdelsen af Unionens årsregnskaber fremsender InvestEU's gennemførelsespartnere i overensstemmelse med finansforordningens artikel 212, stk. 4, reviderede regnskaber til Kommissionen for den del af budgetgarantien, der er tildelt dem. I tilfælde af kombinationer af InvestEU-garantien med andre budgetgarantier eller med tidligere finansielle instrumenter, der er oprettet på forskellige retsgrundlag, vil de reviderede regnskaber blive fremsendt af gennemførelsespartneren og indeholde oplysninger om den del af garantien, der er støttet af de tidligere finansielle instrumenter eller de andre budgetgarantier, på en måde, der gør det muligt at skelne disse fra den del af garantien, der er støttet af InvestEU-forordningen, i Kommissionens regnskabsføring i overensstemmelse med strukturerne for de gældende bestemmelser om risikodeling.

2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er)

2.2.1. *Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi*

EU-garantien under InvestEU-Fonden gennemføres udelukkende ved indirekte forvaltning via gennemførelsespartnere, der som hovedregel også bidrager til den støtte, der ydes til de endelige modtagere. Gennemførelsespartnere består af EIB og EIF, internationale finansieringsinstitutioner, nationale erhvervsfremmende banker og institutioner og andre finansielle formidlere, der er EU-organer, som reguleres og/eller føres tilsyn med som en del af banksektoren.

Finansierings- og investeringstransaktioner, der drager fordel af EU-garantien, er foranstaltninger, der er godkendt af gennemførelsespartnerens ledelsesorganer, som vil skulle foretage due diligence-undersøgelser og foretage kontrol af disse transaktioner. Gennemførelsespartnere fremsender årligt reviderede regnskaber til Kommissionen.

2.2.2. *Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem*

Den godkendte EU-garantis supplerende beløb vil blive finansieret ved tilførsler fra forventede tilbageførsler fra tidligere instrumenter og garantier, der delvist allerede er inddrevet eller forventes at blive inddrevet af Kommissionen inden udgangen af 2027.

Risikoen for Unionens budget er forbundet med den budgetgaranti, som Unionen stiller gennemførelsespartnere til deres finansierings- og investeringstransaktioner. EU-garantien yder en uigenkaldelig og ubetinget anfordringsgaranti, som regel på

portefølgebasis, til de omfattede transaktioner. Risikovederlaget fra transaktionerne, der er baseret på strukturer for risikodeling, som defineret i garantiaftaler, fordeles mellem Unionens budget og gennemførelsespartnerne.

EU-garantien er begrænset til 28 652 310 073 EUR.

Den budgetpost ("p.m."), der afspejler budgetgarantien for gennemførelsespartneren, aktiveres kun i tilfælde af, at et faktisk træk på garantien ikke kan dækkes til fulde af hensættelserne indtil udgangen af 2030 (finansieres gradvist med mindst 11 460 924 029 EUR). Tilførselssatsen på 40 % er baseret på den tidligere erfaring med EFSI og finansielle instrumenter og er skræddersyet til de finansielle produkter, der gennemføres under InvestEU. Tilførselssatsen er blevet anvendt som en reference i de forudgående risikovurderinger i forbindelse med tildeling af næsten 90 % af den eksisterende InvestEU-garanti.

Eventualforpligtelsen i forbindelse med medlemsstatssegmentet er fuldt ud dækket af en back-to-back-garanti, stillet af hver berørt medlemsstat.

Det foreslåede finansielle instrument under InvestEU indebærer ikke eventualforpligtelse.

Finansierings- og investeringstransaktionerne i forbindelse med InvestEU udføres i overensstemmelse med gennemførelsespartnerens standardforretningsorden og forsvarlig bankpraksis. Gennemførelsespartnere og Kommissionen indgår en garantiaftale, der fastsætter de nærmere bestemmelser og procedurer vedrørende gennemførelsen af InvestEU-Fonden.

Eftersom gennemførelsespartneren som hovedregel bærer en del af risikoen og yder et finansielt bidrag, er Unionens og gennemførelsespartnerens interesser afstemt i overensstemmelse hermed, hvilket afbøder risikoen for Unionens budget. Gennemførelsespartnerne er også finansielle institutioner, som har indført passende regler og procedurer, der er blevet søjlevurderet i overensstemmelse med finansforordningen.

Kommissionen foretager en kontrol af foranstaltningernes overholdelse af politikker, som herefter indgives til et investeringsudvalg bestående af uafhængige eksperter, der giver tilladelse til anvendelsen af EU-garantien eller det finansielle instrument under InvestEU.

Kommissionen modtager årligt reviderede regnskaber, der omfatter transaktionerne fra gennemførelsespartnerne.

2.2.3. Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)

Dette forslag pålægger ikke nogen (nye) kontrolforanstaltninger. Af hensyn til forenkling fjernes der med forslaget nogle rapporteringskrav specifikt ved at reducere hyppigheden af de rapporter, der skal indgives.

2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder

I overensstemmelse med kravene i InvestEU-forordningen og finansforordningen skal de udvalgte gennemførelsespartnere underkastes en søjlevurdering som fastsat i artikel 157 i finansforordningen, hvilket sikrer, at den interne kontrol og de uafhængige eksterne revisionssystemer er af høj kvalitet. De skal desuden opfylde kravene i finansforordningens afsnit X. Eftersom gennemførelsespartnerne er

finansielle institutioner, skal de have indført interne kontrolforanstaltninger. Da InvestEU-Fonden yder tilbagebetalingspligtig støtte, baserer man sig på gennemførelsespartnerens due diligence, overvågning og kontrolforanstaltninger, medmindre der konstateres svagheder i forbindelse med søjlevurderingen. InvestEU-forordningens artikel 30 påkræver, at revisioner af anvendelsen af EU-finansiering foretages af personer eller enheder, herunder andre end dem, som er pålagt denne opgave af EU's institutioner eller organer, udgør grundlaget for den generelle sikkerhed, jf. finansforordningens artikel 127.

3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER

3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet

Eksisterende budgetposter

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
			fra EFTA-lande ²¹	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande ²²	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	02.02.01 InvestEU-garanti	OB/IOB ²⁰				
	02.02.02 Hensættelser til InvestEU-garantien	IOB	NEJ	NEJ	NEJ	JA

Nye budgetposter, som der anmodes om

Ikke

relevant

²⁰ OB = opdelte bevillinger/IOB = ikke-opdelte bevillinger.

²¹ EFTA: Den Europæiske Frihandelssammenslutning.

²² Kandidatlande og, hvis det er relevant, potentielle kandidater på Vestbalkan.

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne

☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af aktionsbevillinger

☒ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af aktionsbevillinger som anført herunder:

3.2.1.1. Bevillinger fra formålsbestemte indtægter (jf. kapitel 3.3)

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	1
--	---

GD: GROW				År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
				2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
02.02.02 Hensættelser til InvestEU-garantien	Forpligtelser	(1a)		650	200	150	1000
	Betalinger	(2a)		650	200	150	1000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²³							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til GD GROW	Forpligtelser	=1a+1b+3		650	200	150	1000
	Betalinger	=2a+2b+3		650	200	150	1000

					År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
					2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger	I	ALT	Forpligtelser	(4)	650	200	150	1000

²³ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(5)		650	200	150	1000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)		0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1 i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6		650	200	150	1000
	Betalinger	=5+6		650	200	150	1000

				År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)		650	200	150	1000
	Betalinger	(5)		650	200	150	1000
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)		0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-6 i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Forpligtelser	=4+6		650	200	150	1000
	Betalinger	=5+6		650	200	150	1000

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	7	"Administrationsudgifter" ²⁴
--	----------	---

GD: GROW	År	År	År	I ALT FFR
----------	----	----	----	-----------

²⁴ De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

		2025	2026	2027	2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD GROW	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,000	0,000	0,000	0,000
--	--	-------	-------	-------	-------

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-7	Forpligtelser	650	200	150	1000
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	650	200	150	1000

3.2.2. Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger (skal ikke udfyldes for decentrale agenturer)

Forpligtelsesbevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

Angiv mål og resultater				År 2025	År 2026	År 2027	Indsæt så mange år som nødvendigt for at vise virkningernes varighed (jf. afsnit 1.6)								I ALT		
	RESULTATER																
	↓	Type ²⁵	Gnsn tl. omk ostninger			Antal	Omko stninger	Antal	Omko stninger	Antal	Omko stninger						Antal resulta ter i alt

²⁵ Resultater er de produkter og tjenesteydelser, der skal leveres (f.eks.: antal finansierede studenterudvekslinger, antal km bygget vej osv.).

SPECIFIKT MÅL NR. 1 ²⁶ "Oprettelse af en ny aftale om ren industri" og "Turbo på investeringerne":																	
- Resultat	Yderligere investering på 25 mia. EUR				650		200		150							25000	1000
Subtotal for specifikt mål nr. 1					650		200		150							25000	1000
SPECIFIKT MÅL NR. 2 "Gøre det lettere at drive virksomhed"																	
- Resultat	Omkostningsbesparelser fra reduktionen af rapporter, der skal udarbejdes af gennemførelses partnere, finansielle formidlere og endelige modtagere				0		0		0								
Subtotal for specifikt mål nr. 2					0		0		0							350	
I ALT					650		200		150								1000

²⁶ Som beskrevet i afsnit 1.3.2. "Specifikt/specifikke mål".

3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af administrationsbevillinger
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af administrationsbevillinger som anført herunder:

3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget

VEDTAGNE BEVILLINGER	År	År	År	År	I ALT 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillingerne til menneskelige ressourcer og andre administrationsudgifter vil blive dækket ved hjælp af de bevillinger, som generaldirektoratet allerede har afsat til forvaltning af foranstaltningen, og/eller ved intern omfordeling i generaldirektoratet, eventuelt suppleret med yderligere bevillinger, som det ansvarlige generaldirektorat tildeles i forbindelse med den årlige tildelingsprocedure og under hensyntagen til de budgetmæssige begrænsninger.

3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer

- ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af menneskelige ressourcer
- ☒ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af menneskelige ressourcer som anført herunder:

3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget

Overslag angives i årsværk²⁷

VEDTAGNE BEVILLINGER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)	0	0	0	0

²⁷ Angiv nedenfor, hvor mange årsværk inden for det angivne antal der allerede er afsat til forvaltning af foranstaltningen og/eller kan omfordeles inden for dit generaldirektorat, og hvilke nettobehov du har.

20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0	0
I ALT		0	0	0	0

I betragtning af den generelle vanskelige situation under udgiftsområde 7, både hvad angår personale og bevillinger, vil personalebehovet blive dækket ved hjælp af personale fra generaldirektoratet, der allerede er afsat til forvaltningen af foranstaltningen, og/eller ved intern omfordeling i generaldirektoratet eller i andre af Kommissionens tjenestegrene.

3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer

Digitale bevillinger og IT-bevillinger I ALT	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021- 2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
IT-udgifter (organisationen/institutionen)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Policy-IT-udgifter til operationelle programmer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT					
	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme

Forslaget/initiativet:

☒ kan finansieres fuldt ud gennem omfordeling inden for det relevante udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme (FFR)

Dette forslag vil blive finansieret ved formålsbestemte indtægter fra tilbageførsler, der er genereret af tidligere finansielle instrumenter, samt fra EFSI-overskud.

Der er ikke behov for hverken yderligere midler fra Unionens budget eller omlægning.

☐ kræver anvendelse af den uudnyttede margin under det relevante udgiftsområde i FFR og/eller anvendelse af særlige instrumenter som fastlagt i FFR-forordningen

☐ kræver en revision af FFR

3.2.7. Bidrag fra tredjemand

Forslaget/initiativet:

☒ indeholder ikke bestemmelser om samfinansiering med tredjemand

☐ indeholder bestemmelser om samfinansiering med tredjemand, jf. følgende overslag:

Bevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I alt
Angiv det organ, der deltager i samfinansieringen					
Samfinansierede bevillinger I ALT					

3.3. Anslåede virkninger for indtægterne

☐ Forslaget/initiativet har ingen finansielle virkninger for indtægterne.

☒ Forslaget/initiativet har følgende finansielle virkninger:

- ☐ for egne indtægter
- ☐ for andre indtægter
- ☒ angiv, om indtægterne er formålsbestemte

i mio. EUR (tre decimaler)

Indtægtspost på budgettet:	Bevillinger til rådighed i indeværende regnskabsår (2025)	Forslagets/initiativets virkninger ²⁸	
		År 2026	År 2027
6 4 1 (Bidrag fra finansielle instrumenter — formålsbestemte indtægter)	650	200	150

For formålsbestemte indtægter angives det, hvilke af budgettets udgiftsposter der berøres.

02.02.02 Hensættelser til InvestEU-garantien

Andre bemærkninger (f.eks. om, hvilken metode der er benyttet til at beregne virkningerne for indtægterne).

Med forslaget påkræves det Kommissionen at fordele tilbageførsler til en værdi af 1 mia. EUR fra programmerne i InvestEU-forordningens bilag IV og fra EFSI-overskud til hensættelserne til EU-garantien med henblik på at forhøje den med 2,5 mia. EUR.

Den yderligere finansielle forpligtelse for Unionen på 2,5 mia. EUR understøttes derfor med de tilsvarende hensættelser på 1 mia. EUR, der kommer fra inddrevne tilbageførsler eller frigivet garanti fra EIB-Gruppen, som nærmere forklaret herunder:

- op til 700 mio. EUR fra EFSI-overskud mellem 2025-2027

- mindst 300 mio. EUR fra tilbageførsler fra tidligere finansielle instrumenter, der er opført i bilag IV til InvestEU-forordningen.

²⁸ Med hensyn til EU's traditionelle egne indtægter (told og sukkerafgifter) opgives beløbene netto, dvs. bruttobeløb, hvorfra der er trukket opkrævningsomkostninger på 20 %.

4. DIGITALE DIMENSIONER

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/903 af 13. marts 2024 om foranstaltninger til sikring af et højt niveau af interoperabilitet i den offentlige sektor i hele Unionen finder ikke anvendelse på dette forslag.

4.1. Krav vedrørende digital relevans

Det vurderes, at forslaget ikke indeholder nogen krav af digital relevans, da det ikke fremsætter eller påkræver nye dataserier i forhold til InvestEU-forordningen. I det omfang forslaget giver mulighed for, at nye investerings- og finansieringstransaktioner kan modtage støtte fra InvestEU-Fonden, skal eksisterende indikatorer samt rapporterings- overvågningssystemer anvendes til at overvåge virkninger og resultater.

4.2. Data

Ikke relevant (jf. punkt 4.1)

4.3. Digitale løsninger

Ikke relevant (jf. punkt 4.1)

4.4. Vurdering af interoperabilitet

Ikke relevant (jf. punkt 4.1)

4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse

Ikke relevant (jf. punkt 4.1)