



Brussel, 6.2.2014
COM(2014) 66 final

2014/0034 (COD)

Voorstel voor een

BESLUIT VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

**inzake de deelneming van de Europese Unie in de kapitaalverhoging bij het Europees
Investeringsfonds**

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN HET VOORSTEL

Het Europees Investeringsfonds (EIF) is in 1994 opgericht om "een duurzame en evenwichtige groei in de Gemeenschap [...] te stimuleren". Krachtens artikel 2 van de EIF-statuten moet het EIF de EU-beleidsdoelstellingen ondersteunen. De huidige activiteiten van het EIF omvatten ten eerste investeringen in durfkapitaalfondsen, fondsen in het lagere mid-marketsegment en mezzaninefondsen om de beschikbaarheid van risicokapitaal voor snelgroeiende en innovatieve kmo's (kleine en middelgrote ondernemingen, het mkb) te verbeteren. Ten tweede verschaft het garanties en zorgt het voor kredietverbeteringen via securitisaties om de kredietverleningscapaciteit van financiële intermediairs en daarmee de beschikbaarheid van krediet en de kredietvoorwaarden voor de begunstigde kmo's te verbeteren. Het EIF werkt met eigen vermogen en daarnaast op basis van mandaten¹ van de EIB, de Commissie of nationale en regionale overheden.

De statutaire doelstelling van het EIF om EU-beleid te ondersteunen, is tot uiting gekomen in de uitzonderlijke toename van zowel de kapitaalverschaffing als de garanties tijdens de recente crisis. Naar verwachting is in 2013 in totaal 1,5 miljard EUR in private-equityfondsen vastgelegd waarmee een hefboom van 6,4 miljard EUR is gecreëerd. Wat de garanties betreft, raamt het EIF het in 2013 vastgelegde bedrag op 1,9 miljard EUR dat als katalysator heeft gefungeerd voor 7,5 miljard EUR aan leningen aan kmo's².

Na de kapitaalverhoging bij het EIF in 2007 bedraagt het geplaatste kapitaal 3 miljard EUR, onderverdeeld in 3 000 aandelen met elk een nominale waarde van 1 miljoen EUR. Het gestorte kapitaal van het EIF bedraagt thans 600 miljoen EUR (ofwel 20 % van het geplaatste kapitaal). Het EIF is in handen van de EIB (62,1 %), de Europese Unie (30 %) en 24 publieke en private financiële instellingen (7,9 %) (stand oktober 2013).

De Europese Raad heeft in juni 2012 verzocht om de activiteiten van het EIF verder te ontwikkelen, met name wat durfkapitaal betreft, in samenwerking met de bestaande nationale structuren. Daarna heeft hij in juni 2013 gevraagd om een verruiming van de kredietverbeteringscapaciteit van het EIF. De oproep is gedaan in het kader van het "Nieuw investeringsplan voor Europa", waarin bijzondere nadruk ligt op de financiering van kmo's, een kernactiviteit van het EIF. In oktober 2013 heeft de Europese Raad verzocht om voortzetting van alle inspanningen om de kredietverlening aan de economie te normaliseren en de financiering van investeringen te faciliteren, in het bijzonder met betrekking tot kmo's.

In reactie op de conclusies van de Europese Raad heeft het EIF een aantal financieringsoplossingen in kaart gebracht waarmee de kmo's nog extra kunnen worden ondersteund en de EIF-middelen een zo groot mogelijk effect kunnen sorteren. In dit verband is een aanpak langs twee hoofdlijnen voorgesteld:

- de bevordering van het aanbod van schuldfinanciering aan kmo's door kredietverbeteringstransacties, waaronder het mkb-initiatief, en
- de schepping van extra investeringscapaciteit voor private equity en voor mezzanine- en durf- en groeikapitaal.

¹ De term "mandaat" wordt in deze toelichting gebruikt voor alle andere EIF-activiteiten dan de activiteiten waarvoor het EIF alleen zijn eigen vermogen gebruikt. De mandaten omvatten onder meer EU-programma's waarvan het beheer aan het EIF is gedelegeerd.

² De cijfers berusten op interne EIF-aannames.

Het eigen vermogen van het EIF is van essentieel belang voor de ondersteuning van deze activiteiten en voor de afstemming van de belangen met andere mandaten, inclusief EU-mandaten als Horizon 2020 en Cosme, via mede-investeringen.

Door deze initiatieven zullen de totale garantie- en durfkapitaalposities van het EIF de komende jaren naar verwachting verdubbelen. Elke EIF-activiteit brengt andere risico's mee die tot uiting komen in de hoogte van de allocatie van economisch kapitaal dat opzij moet worden gezet. Uit risicobeheeroverwegingen mag de som van de kapitaalallocatie niet uitkomen boven het bedrag aan eigen vermogen van het EIF. Gezien de bovengenoemde groeiplannen zal de huidige buffer naar verwachting snel afnemen. Om aan de statutaire kapitaaleisen te voldoen en de AAA-rating van het EIF te behouden, hetgeen van cruciaal belang is voor de kredietverbeteringsactiviteiten van het EIF, moet het beschikbare EIF-kapitaal bijgevolg worden verhoogd.

Oorspronkelijk had het EIF twee alternatieven voor de uitbreiding van zijn capaciteit voorgelegd:

- scenario 1: een verhoging van het gestorte deel van 20 % naar 40 %;
- scenario 2: een verhoging van het geplaatste kapitaal met een gestort deel van 20 %.

Terwijl in scenario 1 alle bestaande aandeelhouders ofwel moeten deelnemen ofwel hun aandelen in het EIF moeten verkopen omdat per aandeel uiteenlopende stortingspercentages niet mogelijk zijn, kunnen de bestaande aandeelhouders in scenario 2 zelf bepalen of zij intekenen op nieuwe aandelen naargelang van hun huidige belang in het EIF.

In september 2013 heeft de EIF-leiding de opties voor de verhoging van het EIF-kapitaal informeel besproken met de financiële instellingen die aandelen in het EIF bezitten. Zij hebben positief gereageerd op de kapitaalverhoging als zodanig. Wel werd het idee dat een aandeelhouder verplicht moet deelnemen of anders afstand moet doen van zijn gehele aandelenbelang, onaanvaardbaar geacht. Voorts bestond er brede consensus over het belang van handhaving van de tripartiete eigendomsstructuur van het EIF. Om deze redenen is in het definitieve voorstel van het EIF alleen scenario 2 overgebleven.

Op 26 november 2013 heeft de raad van bestuur van het EIF in principe ingestemd met een verhoging van het geplaatste EIF-kapitaal met maximaal 1,5 miljard EUR, waarvan 20 % zal worden gestort. Dat betekent dat de EU op nog eens 450 aandelen zou moeten intekenen. De technische uitwerking en procedure wordt te zijner tijd aan de raad van bestuur voorgelegd. Overeenkomstig de statuten van het EIF moet een kapitaalverhoging worden goedgekeurd door de algemene vergadering van het EIF, waarin de Commissie een dergelijk besluit ondanks haar minderheidsbelang kan blokkeren³.

In december 2013 heeft de raad van bestuur van de EIB ingestemd met de kapitaalverhoging bij het EIF en zijn goedkeuring gehecht aan de indiening van het voorstel bij de raad van gouverneurs van de EIB.

Ook de Europese Raad heeft de Commissie en de EIB in december 2013 opgeroepen om de capaciteit van het EIF door middel van een kapitaalverhoging verder te versterken met als doel uiterlijk in mei 2014 een definitief akkoord te bereiken.

³ Overeenkomstig de EIF-statuten kan het toegestane kapitaal van het EIF bij besluit van de algemene vergadering van het EIF worden verhoogd met een meerderheid van 85 % van de uitgebrachte stemmen. De Commissie kan dus omdat zij 30 % van de aandelen in het EIF houdt, een besluit van de algemene vergadering blokkeren.

De kapitaalverhoging moet worden aangevuld met een nieuw EIB-risicoverbeteringsmandaat ten belope van maximaal 2,3 miljard EUR voor de periode 2014-2016. Het EIF gaat ervan uit dat het dankzij ten eerste de extra capaciteit die door de kapitaalverhoging ontstaat, en ten tweede het nieuwe EIB-mandaat jaarlijks 2 à 3 miljard EUR aan kredietverbeteringstransacties kan verrichten (die op hun beurt leiden tot een toename van de kredietverlening aan de kmo's met 11 tot 20 miljard EUR per jaar). Voorts zal 400 miljoen EUR extra worden vastgelegd in private equity.

Bij de kapitaalverhoging zal ernaar worden gestreefd om de huidige publiek-private aandeelhoudersstructuur te versterken op basis van een volledige deelneming van de aandeelhoudende financiële instellingen. Ook is dit een gelegenheid om de EIF-aandeelhoudersbasis te verbreden door nieuwe, gelijkgestemde nationale of regionale stimuleringsinstellingen binnen te halen, zulks in de geest van de conclusies van de Europese Raad in juni 2012 en overeenkomstig de door de Commissie bekostigde externe evaluatie.

Gezien de noodzaak om tijdig op de conclusies van de Europese Raad te reageren en gezien de urgentie om EU-beleidsdoelstellingen inzake de bevordering van groei en werkgelegenheid te ondersteunen in tijden waarin de crisis haar sporen heeft achtergelaten, is het de bedoeling om de extra capaciteit die door de kapitaalverhoging bij het EIF ontstaat, al in 2014 te benutten. De EU kan de kapitaalverhoging in de algemene vergadering van het EIF in het voorjaar van 2014 evenwel alleen steunen nadat de gewone wetgevingsprocedure is afgerond. Anders moet worden gewacht tot 2015.

2. RESULTATEN VAN DE RAADPLEGING VAN BELANGHEBBENDE PARTIJEN EN EFFECTBEOORDELING

Overeenkomstig Besluit 2007/247/EG van de Raad⁴, waarbij de deelneming van de EU in de vorige kapitaalverhoging bij het EIF is goedgekeurd, heeft de Commissie in 2012 een externe evaluatie van de door het EIF uit het eigen vermogen gefinancierde activiteiten verricht. In deze evaluatie is rekening gehouden met de standpunten van de verschillende belanghebbenden, variërend van vertegenwoordigers van de lidstaten tot de EIB, de financiële instellingen en de Commissie. Daarnaast zijn de aandeelhoudende financiële instellingen, beheerders van private-equity- en durfkapitaalfondsen waarin het EIF eigen vermogen heeft geïnvesteerd, initiators van securitisatietransacties met betrokkenheid van het EIF, en vertegenwoordigers van de desbetreffende sectorale organisaties in het kader van de evaluatie geraadpleegd. Uit de evaluatie bleek de toegevoegde waarde van het EU-aandelenbelang:

- dankzij het EU-aandelenbelang is de Europese Commissie vertegenwoordigd in de algemene vergadering van het EIF en in de raad van bestuur van het EIF (met twee van de zeven leden) waardoor de EU aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de vaststelling van de strategische en operationele doelstellingen van het EIF. Dit komt de centrale EU-beleidsdoelen ten goede en draagt bij aan de verankering ervan in de activiteiten van het EIF;
- dankzij het EU-belang ontstaat een kader voor de bevordering van het EU-beleid in een werkrelatie met de EIB en andere financiële publieke en private aandeelhouders. De gezamenlijke activiteiten in de raad met de andere aandeelhouders, en name de EIB, leiden tot een groter organisatorisch begrip en

⁴ Besluit 2007/247/EG van de Raad van 19 april 2007 inzake de deelneming van de Gemeenschap in de kapitaalverhoging bij het Europees Investeringsfonds (PB L 107 van 25.4.2007, blz. 5).

nauwere werkrelaties tussen de voornaamste belanghebbenden in het kmo-financieringslandschap;

- ratingstabiliteit: het uit het gezamenlijke aandelenbelang voortvloeiende partnerschap van de EIB en de EU in het EIF vormt de grondslag voor de AAA/Aaa-rating van het EIF. Een hoge rating is voor de doeltreffendheid van de EIF-financieringsinstrumenten van cruciaal belang.

Hoewel de uit het eigen vermogen gefinancierde EIF-activiteiten een aanzienlijke meerwaarde hebben op de financiële markten - het EIF gaat immers marktgericht te werk om beleidseffecten te realiseren - is uit de evaluatie ook naar voren gekomen dat deze effecten op een aantal gebieden nog kunnen worden versterkt. Naar aanleiding van de conclusies van de evaluatie heeft de Commissie een actieplan opgesteld dat in november 2012 bij de Raad en het Parlement is ingediend en thans ten uitvoer wordt gelegd. De voornaamste conclusies van de evaluatie, alsmede de actie die op verzoek van de Commissie is ondernomen kunnen als volgt worden samengevat:

- er moet meer duidelijkheid komen over de door het EIF te realiseren EU-beleidsdoelen. In dit verband moeten het gewenste evenwicht tussen financieel en beleidsrendement en de gewenste hoogte van de dividenduitkeringen opnieuw worden bezien. Op verzoek van de Commissie heeft het EIF een verslag aan de raad opgesteld over het kader van de toegevoegde waarde van het EIF, alsmede een evaluatie van de effectbeoordeling ex post, die beide in april 2013 gereed zijn gekomen. Als gevolg daarvan zal een effectbeoordelingsverslag ex post worden ingevoerd met daarin de gegevens over het werkelijke effect van de afzonderlijke kmo-transacties. Voorts heeft de Commissie om een herbeoordeling van het dividendbeleid van het EIF verzocht. In 2013 heeft de algemene jaarvergadering van het EIF besloten om af te stappen van de standaard dividenduitkeringsratio van 40 % (van de nettowinst) en in plaats daarvan 20 % van de nettowinst als dividend uit te keren. Dit besluit wordt in de algemene jaarvergadering van 2014 geëvalueerd;
- aangezien elke aandeelhoudersgroep aantoonbaar op eigen wijze bijdraagt aan de toegevoegde waarde van het EIF, moet onverkort worden vastgehouden aan de tripartiete structuur van het EIF. Het aandelenbelang van de financiële instellingen moet ten minste op het huidige niveau blijven en idealiter zelfs toenemen. In reactie op deze conclusie heeft de Commissie de EIF-leiding verzocht om nieuwe, gelijkgestemde financiële instellingen als aandeelhouder aan boord te halen. De EIF-leiding is ook verzocht regelmatig aan de raad verslag uit te brengen over de activiteiten die het EIF heeft ondernomen om nieuwe financiële instellingen als aandeelhouder binnen te halen;
- omdat systematische mede-investeringen alleen in het kader van het EIB-risicokapitaalmandaat aan het EIF een beperkte toegevoegde waarde hebben, zal het EIF worden verzocht om ook in het kader van andere mandaten, waaronder EU-mandaten als Horizon 2020 en Cosme, mede-investeringen te doen en aldus de belangenafstemming tussen het EIF en de Commissie te verbeteren.

Omdat er al een recente externe evaluatie beschikbaar is, en overeenkomstig het evenredigheidsbeginsel en de tot dusver gevolgde praktijk stelt de Commissie voor om geen formele effectbeoordeling te verrichten.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN HET VOORSTEL

Artikel 3 van Besluit 94/375/EG van de Raad van 6 juni 1994 betreffende het lidmaatschap van de Gemeenschap van het Europees Investeringsfonds⁵ bevat een specifieke bepaling over kapitaalverhogingen. Gelet op de ontwikkeling van de rechtspraak van het Europees Hof van Justitie inzake de zogeheten "secundaire rechtsgrondslagen" wordt er echter van uitgegaan dat deze bepaling niet als rechtsgrondslag kan dienen voor een nieuw besluit over een kapitaalverhoging bij het EIF. In plaats daarvan moet een rechtsgrondslag in het primaire recht worden voorgesteld.

In het licht van de doelstellingen en activiteiten van het EIF, zoals vastgelegd in zijn statuten en in de besluiten die zijn bestuursorganen overeenkomstig deze statuten nemen, en gelet op het primaire doel van de kapitaalverhoging namelijk:

- gevolg te geven aan het verzoek van de Raad om de kredietverbeteringscapaciteit van het EIF te verruimen, in het bijzonder voor de kmo's, en
- extra capaciteit te creëren voor de kapitaalverschaffing aan kmo's en voor innovatieonderzoek en de technologische ontwikkeling van bedrijven in de lidstaten,

en het bedrijfsleven in de Unie aldus concreet te ondersteunen, wordt artikel 173, lid 3, VWEU als een passende rechtsgrondslag voor de voorgestelde kapitaalverhoging beschouwd.

4. GEVOLGEN VOOR DE BEGROTING

Gezien de voorgestelde verhoging van het geplaatste kapitaal met maximaal 1,5 miljard EUR moet de Commissie 450 nieuwe aandelen kopen.

In de onderstaande tabel is te zien welke invloed de voorgestelde kapitaalverhoging heeft op de ontwikkeling van het EU-aandeel in het EIF-kapitaal. In de tabel is het EIF-kapitaal waarop de EU heeft ingetekend, onderverdeeld in gestort en opvraagbaar kapitaal voor en na de huidige kapitaalverhoging.

EU-aandeel in het EIF-kapitaal (in miljoen EUR)

Gestort kapitaal			Opvraagbaar kapitaal			Totaal geplaatst kapitaal na verhoging
Bestaande situatie (vóór 2014)	Voorgestelde verhoging	Totaal	Bestaande situatie (vóór 2014)	Voorgestelde verhoging	Totaal	
180	90	270	720	360	1 080	1 350

De EU-intekening op de nieuwe aandelen in het EIF vindt vanaf 2014 plaats over een periode van vier jaar. Voor de aankoop van 450 aandelen is volgens de ramingen zo'n 175 miljoen EUR nodig. Deze raming berust op de EIF-projecties voor de ontwikkeling van de EIF-aandelenprijs in de intekeningsperiode 2014-2017. De prijs van de aandelenuitgifte berust op een overeengekomen formule voor de inkoop van aandelen (de Repurchase Share Price Undertaking). Deze bestaat uit het gestorte deel van het aandelenkapitaal, uit diverse reserves (zoals de statutaire reserve en de ingehouden winst) en uit de winst van het financiële jaar, na aftrek van het uitgekeerde dividend. De veranderingen in de reserves zijn moeilijk te ramen: de hoogte van één van de reserves wordt bepaald door veranderingen in de marktwaardering van private-equityinvesteringen van het EIF en door waardeveranderingen die verband houden met de EIF-kaspositie. De werkelijke aandelenprijs in elke

⁵ PB L 173 van 7.7.1994, blz. 12.

intekeningsperiode zal worden gebaseerd op de geaudite jaarrekening van het voorgaande jaar.

De Commissie stelt voor om de nieuwe aandelen deels te bekostigen met het dividend dat het EIF in 2014 tot en met 2017 uitkeert. Ervan uitgaande dat de dividenduitkeringsratio van 20 % in 2013 de komende vier jaar constant blijft, wordt in deze periode naar schatting 11,5 miljoen EUR aan dividend ontvangen. In dit verband moet evenwel worden benadrukt dat het EIF als werkhypothese voor zijn berekeningen in het bij de raad van bestuur van het EIF ingediende voorstel voor een kapitaalverhoging een dividenduitkeringsratio van 33 % hanteert. Op basis van dit dividenduitkeringsniveau kosten de 450 aandelen circa 172 miljoen EUR en wordt in de periode 2014-2017 zo'n 19 miljoen EUR aan dividend ontvangen. De algemene vergadering van het EIF stelt het dividend jaarlijks vast.

In dit stadium kunnen zowel de aandelenuitgifteprijs als de hoogte van het dividend dus niet exact voor de gehele intekeningsperiode worden berekend. In elk geval is het bedrag dat de EU voor haar deel van de nieuwe aandelen moet betalen, naar verwachting niet hoger dan de som van het indicatieve begrotingskrediet van 170 miljoen EUR plus het in 2014-2017 ontvangen dividend. De Commissie stelt voor om de kredieten die al in het kader van de programma's Cosme en Horizon 2020 voor financiële instrumenten zijn geprogrammeerd, te gebruiken voor een verbetering van de toegang van kmo's tot financiering.

De Cosme-verordening heeft tot doel de toegang van met name kmo's tot financiering te verbeteren en ondernemerschap en een ondernemerscultuur te bevorderen. Het EIF streeft deze doelen ook na. In de Horizon 2020-verordening worden financiële instrumenten bestempeld als de voornaamste vorm van financiering voor marktgerichte activiteiten die in het kader van het programma worden gesteund, en het EIF zal een belangrijke rol spelen bij de implementatie van dergelijke financiële instrumenten. Daarom wordt voorgesteld een deel van de kredieten die voor Cosme en Horizon 2020 beschikbaar zijn, te gebruiken voor de voorgestelde kapitaalverhoging bij het EIF. Voor de noodzakelijke aanpassing van de begroting 2014 zal een afzonderlijk voorstel voor een ontwerp van gewijzigde begroting worden ingediend.

Voorstel voor een

BESLUIT VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

inzake de deelneming van de Europese Unie in de kapitaalverhoging bij het Europees Investeringsfonds

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 173, lid 3,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Krachtens Besluit 94/375/EG van de Raad van 6 juni 1994 betreffende het lidmaatschap van de Gemeenschap van het Europees Investeringsfonds¹ is in 1994 het Europees Investeringsfonds (hierna "het fonds" genoemd) opgericht, dat tot doel heeft "een duurzame en evenwichtige groei in de Gemeenschap [...] te stimuleren".
- (2) Na een verhoging in 2007 van het geplaatste fondskapitaal bedraagt het toegestane kapitaal van het fonds 3 miljard EUR, onderverdeeld in 3 000 aandelen van elk 1 miljoen EUR met een gestorte ratio van 20 %. De Unie, vertegenwoordigd door de Commissie, heeft overeenkomstig Besluit 2007/247/EG van de Raad van 19 april 2007 inzake de deelneming van de Gemeenschap in de kapitaalverhoging bij het Europees Investeringsfonds² deelgenomen in de vorige verhoging van het geplaatste kapitaal van het fonds.
- (3) Daarmee heeft de Unie, vertegenwoordigd door de Commissie, thans ingetekend op in totaal 900 fondsaandelen met een nominale waarde van 900 miljoen EUR, waarvan 180 miljoen EUR is gestort.
- (4) De Europese Raad heeft op 28-29 juni 2012 zijn goedkeuring gehecht aan het Pact voor groei en banen, dat een slimme, duurzame, inclusieve, hulpbronnenefficiënte en banenscheppende groei moet stimuleren. In dit verband heeft de Europese Raad in zijn conclusies benadrukt dat een verdere ontwikkeling van de activiteiten van het fonds, met name op durfkapitaalgebied en in samenwerking met de bestaande nationale structuren zoals nationale stimuleringsbanken en -instellingen, een van de verdere spoedeisende maatregelen is die op Unieniveau nodig zijn om de groei en werkgelegenheid te stimuleren, de financiering van de economie te versterken en Europa's concurrentiepositie als plaats om te produceren en te investeren te verbeteren.

¹ PB L 173 van 7.7.1994, blz. 12.

² PB L 107 van 25.4.2007, blz. 5.

- (5) Om de investeringen en de toegang tot krediet nog verder te bevorderen, heeft de Europese Raad op 28-29 juni 2013 het zogeheten "Nieuw investeringsplan voor Europa" gelanceerd, dat kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's - het mkb) moet ondersteunen en de financiering van de economie een impuls moet geven. In dit verband heeft de Europese Raad de Commissie en de EIB in zijn conclusies verzocht om de verruiming van de kredietverbeteringscapaciteit van het EIF bij voorrang uit te voeren.
- (6) De Europese Raad heeft in december 2013 erop gewezen dat het herstel van de normale kredietverstrekking aan de economie, met name aan het mkb, een prioriteit blijft en heeft de Commissie en de EIB in dit verband opgeroepen om de capaciteit van het fonds door middel van een kapitaalverhoging verder te versterken met als doel uiterlijk in mei 2014 een definitief akkoord te bereiken.
- (7) Gezien de huidige omvang van het eigen vermogen van het fonds is in weerwil van de oproep van de Europese Raad geen forse uitbreiding van de activiteiten van het fonds mogelijk omdat de garantie- en durfkapitaaltransacties van het fonds niet mogen uitgaan boven de plafonds die zijn vastgesteld in artikel 26 van de statuten van het fonds of door de algemene vergadering van het fonds. Voorts is de kredietverbeteringscapaciteit van het fonds vanwege de omvang van zijn beschikbare eigen vermogen aan bepaalde grenzen gebonden.
- (8) De raad van bestuur van het fonds heeft daarom op 26 november 2013 in principe ingestemd met een verhoging van het geplaatste fondskapitaal met maximaal 1,5 miljard EUR die de nodige verhoging van het eigen vermogen mogelijk moet maken. De technische uitwerking van en de uitvoeringsprocedure voor de verhoging worden te zijner tijd aan de raad van bestuur voorgelegd met het verzoek om toestemming te verlenen om een voorstel ter goedkeuring in te dienen bij de algemene vergadering van het fonds in 2014.
- (9) De aandeelhouders van het fonds mogen over een periode van vier jaar, van 2014 tot en met 2017, naar gelieven intekenen op nieuwe aandelen. De prijs van de nieuwe aandelen moet jaarlijks op basis van de tussen de aandeelhouders van het fonds overeengekomen intrinsieke-waardeformule worden vastgesteld.
- (10) De jaarlijkse dividenden die van 2014 tot en met 2017 voor de deelneming van de Unie in het fonds worden ontvangen, moeten als externe bestemmingsontvangsten worden aangemerkt die voor de financiering van een deel van de kosten van de kapitaalverhoging moeten worden gebruikt. Dit zou dan moeten leiden tot een verhoging van het bedrag aan budgettaire middelen dat voor de kapitaalverhoging beschikbaar is, hetgeen weer de doelstelling om het aandelenbelang van de Unie in het fonds op het huidige niveau van 30 % te houden, ten goede komt.
- (11) De Unie moet deelnemen in de kapitaalverhoging bij het fonds met het oog op de verwezenlijking van haar doelstellingen om een gunstig klimaat voor het ontplooiën van initiatieven en voor de ontwikkeling van ondernemingen in de gehele Unie, met name van het mkb, te bevorderen en een betere benutting van het industriële potentieel van haar beleid inzake innovatie, onderzoek en technologische ontwikkeling te stimuleren, zoals aangegeven in de conclusies van de Europese Raad van juni 2012, juni 2013 en december 2013 en nader uitgewerkt in het "Pact voor groei en banen" en het "Nieuw investeringsplan voor Europa".

- (12) Om de vertegenwoordiger van de Unie in de algemene vergadering van het EIF zo spoedig mogelijk in de gelegenheid te stellen met de kapitaalverhoging in te stemmen, moet het besluit op de dag na die van de bekendmaking ervan in werking treden,

HEBBEN HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

Artikel 1

Naast haar huidige aandelenbelang in het Europees Investeringsfonds (hierna "het fonds" genoemd), tekent de Unie in op maximaal 450 nieuwe aandelen met elk een nominale waarde van 1 miljoen EUR in het fonds. De intekening op de aandelen en de jaarlijkse betalingen vinden plaats overeenkomstig de door de algemene vergadering van het fonds vastgestelde voorwaarden.

Artikel 2

De Unie koopt de nieuwe aandelen in het fonds vanaf 2014 over een periode van vier jaar. Ter financiering van een deel van de intekeningskosten worden de dividenden die voor de deelneming van de Unie in het fonds worden ontvangen, van 2014 tot en met 2017 aangemerkt als externe bestemmingsontvangsten in de zin van artikel 21, lid 4, van Verordening (EU, Euratom) nr. 966/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 25 oktober 2012 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie³.

Daarnaast is in de algemene begroting van de Europese Unie over de gehele periode in totaal maximaal 170 miljoen EUR beschikbaar voor de financiering van de resterende kosten, waarbij gebruik wordt gemaakt van de kredieten die al in rubriek 1a van het meerjarig financieel kader 2014-2020 zijn geprogrammeerd, zodat de totale toegewezen uitgaven ongewijzigd blijven. Overeenkomstig artikel 85, lid 4, van Verordening (EU, Euratom) nr. 966/2012 mag de vastlegging in de begroting in vier jaartranches worden verdeeld.

Artikel 3

Dit besluit treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter

³ PB L 298 van 26.10.2012, blz. 1.

FINANCIEEL MEMORANDUM

1. KADER VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

- 1.1. Benaming van het voorstel/initiatief
- 1.2. Betrokken beleidsterrein(en) in de ABM/ABB-structuur
- 1.3. Aard van het voorstel/initiatief
- 1.4. Doelstelling(en)
- 1.5. Motivering van het voorstel/initiatief
- 1.6. Duur en financiële gevolgen
- 1.7. Beheersvorm(en)

2. BEHEERSMAATREGELEN

- 2.1. Regels inzake het toezicht en de verslagen
- 2.2. Beheers- en controlesysteem
- 2.3. Maatregelen ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden

3. GERAAMDE FINANCIËLE GEVOLGEN VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

- 3.1. Rubriek(en) van het meerjarige financiële kader en betrokken begrotingsonderde(e)l(en) voor uitgaven
- 3.2. Geraamde gevolgen voor de uitgaven
 - 3.2.1. *Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de uitgaven*
 - 3.2.2. *Geraamde gevolgen voor de beleidskredieten*
 - 3.2.3. *Geraamde gevolgen voor de administratieve kredieten*
 - 3.2.4. *Verenigbaarheid met het huidige meerjarige financiële kader*
 - 3.2.5. *Bijdrage van derden aan de financiering*
- 3.3. Geraamde gevolgen voor de ontvangsten

FINANCIEEL MEMORANDUM

1. KADER VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

1.1. Benaming van het voorstel/initiatief

Instemming met een verhoging van het kapitaal van het Europees Investeringsfonds (EIF) en met de deelneming van de Unie in de kapitaalverhoging

1.2. Betrokken beleidsterrein(en) in de ABM/ABB-structuur¹

Titel 01 - Economische en financiële zaken

1.3. Aard van het voorstel/initiatief

Het voorstel/initiatief betreft een **nieuwe actie**

Het voorstel/initiatief betreft een **nieuwe actie na een proefproject/voorbereidende actie**²

Het voorstel/initiatief betreft **de verlenging van een bestaande actie**

Het voorstel/initiatief betreft een **actie die wordt omgebogen naar een nieuwe actie**

1.4. Doelstelling(en)

1.4.1. *De met het voorstel/initiatief beoogde strategische meerjarendoelstelling(en) van de Commissie*

Doel "Actief samenwerken met de EIB en het EIF bij de uitvoering van het EU-beleid".

Doel "In nauw contact blijven met de EIB en het EIF bij de vormgeving van financiële instrumenten ter ondersteuning van de Europa 2020-doelstellingen voor het volgende meerjarige financiële kader".

1.4.2. *Specifieke doelstelling(en) en betrokken ABM/ABB-activiteiten*

Specifieke doelstelling nr.

1. Doel "Behartigen van de belangen van de EU in de bestuursorganen van de EIB/het EIF en intensiveren van de EU-EIB/EIF-samenwerking teneinde de EIB/EIF-kredietverlening op de EU-beleidsprioriteiten af te stemmen, met name binnen de EU"

Betrokken ABM/ABB-activiteit(en)

Titel 01.04 Financiële verrichtingen en instrumenten

1.4.3. *Verwachte resulta(a)t(en) en gevolg(en)*

De kapitaalverhoging zal het EIF in staat stellen op twee manieren op passende wijze op de conclusies van de Europese Raad te reageren:

- de kapitaalverhoging zal de verstrekking van schuldfinanciering aan kmo's vergemakkelijken (via kredietverbeterings- en garantieactiviteiten).

¹ ABM: activity-based management – ABB: activity-based budgeting.

² In de zin van artikel 54, lid 2, onder a) of b), van het Financieel Reglement.

- de kapitaalverhoging zal zorgen voor extra investeringscapaciteit voor het verstrekken van private equity, mezzanine- en durf- en groeikapitaal.

Voorts zal de kapitaalverhoging het EIF in staat stellen mede-investeringen uit zijn eigen vermogen te verrichten in het kader van Commissiemandaten zoals COSME en Horizon 2020, waardoor de belangen van de Commissie en van het EIF beter op elkaar zullen zijn afgestemd, zoals bij het Financieel Reglement wordt voorgeschreven. Ten slotte zal de deelneming in de huidige kapitaalverhoging ervoor zorgen dat het EU-aandeel in het kapitaal van het EIF ten minste constant blijft en niet verwatert.

Kredietverbeterings- en garantieactiviteiten

Verwacht wordt dat het EIF zijn kredietverbeteringsactiviteiten tijdens de volgende programmeringsperiode sterk zal opvoeren en jaarlijks een bedrag van ten minste 2,0 à 3,0 miljard EUR zal inzetten (dat als katalysator moet fungeren voor een jaarlijks bedrag van 11 à 20 miljard EUR aan kmo-leningen), waarbij in 2015 en 2016 een bijzondere inspanning zal worden geleverd. Deze grotere kredietverbeteringsactiviteit vereist een verhoging van de eigen middelen van het EIF met 400 miljoen, aangevuld met een EIB-mandaat van maximaal 2,3 miljard EUR voor de jaren 2014-2016. De toegenomen activiteit moet resulteren in een stijging met 50 % van het aantal kmo's waarop de kredietverbeterings- en garantieactiviteiten van het EIF betrekking hebben.

Private-equityactiviteiten

Dankzij het extra kapitaal zal het EIF zich beter kunnen toeleggen op kritieke lacunes in de markten voor aanloop-, durf- en groeikapitaal. Met deze essentiële initiatieven zal steun worden verleend voor het beleid op het gebied van onderzoek, ontwikkeling en innovatie, alsook voor het beleid ter bevordering van de werkgelegenheid, de groei en de sociale cohesie. In totaal zal tegenover de additionele vastleggingen van 400 miljoen EUR een bedrag van 150 à 200 miljoen EUR aan extra eigen middelen van het EIF moeten staan. De toegenomen activiteit moet resulteren in een stijging met 50 % van het aantal kmo's dat van de private-equityactiviteiten van het EIF profiteert.

1.4.4. Resultaat- en effectindicatoren

De verwezenlijking van de doelstellingen wordt beoordeeld aan de hand van het aantal kredietverbeteringstransacties, het gerealiseerde katalysatoreffect, de omvang van de kredieten die ter beschikking van kmo's worden gesteld, het aantal kmo's waaraan bijstand wordt verleend, alsook de geografische spreiding. De resultaten zullen worden gemeten aan de hand van de stijging van het aantal kmo's waarop de kredietverbeterings- en garantieactiviteiten van het EIF betrekking hebben.

Wat de durfkapitaalactiviteiten betreft, zal het effect worden gemeten aan de hand van het aantal transacties, het aantal gesteunde ondernemingen, het hefboomeffect (d.w.z. het totaalbedrag aan mede-investeringen), alsook het katalysatoreffect (d.w.z. het bedrag aan mede-investeringen dat rechtstreeks op het EIF terug te voeren is), het volume van de uitkeringen aan eindbegunstigden en de geografische spreiding. De resultaten zullen worden gemeten aan de hand van de stijging van het aantal kmo's dat van de private-equityactiviteiten van het EIF profiteert.

1.5. Motivering van het voorstel/initiatief

1.5.1. Behoeft(e)n waarin op korte of lange termijn moet worden voorzien

Het EIF gebruikt zijn eigen middelen voor durfkapitaalinvesteringen en als buffer voor garantieactiviteiten. De huidige omvang van het eigen vermogen van het EIF beperkt de capaciteit van het EIF om zijn durfkapitaal- en zijn kredietverbeteringsactiviteiten significant uit te breiden, zoals de Europese Raad tijdens zijn bijeenkomsten van juni 2012, juni 2013 en december 2013 heeft gevraagd.

1.5.2. Toegevoegde waarde van de deelname van de EU

De extra capaciteit die uit de EIF-kapitaalverhoging voortvloeit, zal de EIB-groep in staat stellen via hefboomwerking de komende 7 jaar naar schatting 45 miljard EUR aan nieuwe leningen en leases aan te trekken. De kapitaalverhoging vergroot tevens de mogelijkheden van het EIF tot samenwerking met zijn participatiehouders (de Commissie, de EIB en de financiële instellingen) en met derden bij de uitvoering van kredietverbeteringsactiviteiten.

De extra investeringscapaciteit van het EIF zal ook op de Europese durfkapitaalmarkt worden ingezet, met name op het gebied van start- en aanloopkapitaal. Aldus zal het EIF beter kunnen bijdragen aan de verwezenlijking van de Europa 2020-doelstelling van slimme, duurzame en werkgelegenheidsscheppende groei, en met name aan de uitvoering van de volgende vlaggenschipinitiatieven die de toegang van kmo's tot financiering moeten verbeteren:

- "Innovatie-Unie";
- "Industriebeleid in een tijd van mondialisering";
- "Een actieplan ter verbetering van de toegang tot financiering voor kmo's".

Ten slotte zal de voorgestelde kapitaalverhoging ook de gelegenheid bieden de rol van de financiële instellingen in het EIF te versterken door hun participaties te vergroten.

1.5.3. Nuttige ervaring die bij soortgelijke activiteiten in het verleden is opgedaan

Overeenkomstig Besluit 2007/247/EG van de Raad moest uiterlijk op 31 juli 2012 een evaluatie worden ingediend van de activiteiten die het fonds uit eigen middelen financiert. Deze evaluatie heeft uitgewezen dat de activiteiten die het EIF uit eigen middelen financiert, meerwaarde bieden op het gebied van de Europese kmo-financieringsactiviteit (risicokapitaal en schuldfinanciering), met inbegrip van de verwezenlijkte investeringsvolumes, de ontwikkeling van innovatieve financiële instrumenten en de uitbouw van investeringsinfrastructuur en ecosystemen die op partnerschap en kennisdeling zijn gebaseerd. Zoals in de toelichting (deel 2. Resultaten van de raadpleging van belanghebbende partijen en effectbeoordeling) is aangegeven, werd in de evaluatie geconcludeerd dat er nog steeds goede en geldige redenen bestaan om de EU-participatie in het EIF voort te zetten.

Uit de evaluatie is ook gebleken dat er in weerwil van de waargenomen meerwaarde toch sprake is van een aantal terreinen waarop het beleidseffect van de activiteiten die het EIF uit eigen middelen financiert, voor verdere verbetering vatbaar is. In reactie op de conclusies van de evaluatie heeft de Commissie een follow-upactieplan opgesteld om de meerwaarde van de EU-participatie in het EIF verder te verbeteren.

Het actieplan is in november 2012 aan de Raad en het Europees Parlement gepresenteerd en wordt momenteel ten uitvoer gelegd.

1.5.4. *Samenhang en eventuele synergie met andere relevante instrumenten*

De Commissie stimuleert systematisch de nauwe samenwerking en gezamenlijke initiatieven met de EIB-groep. Dergelijke efficiënte acties worden alsmaar noodzakelijker om het herstel in een broos economisch klimaat te ondersteunen.

Bovendien vormen de eigen middelen van het EIF een aanvulling op de EU- en EIB-mandaten (zoals de financiële instrumenten in het kader van COSME en Horizon 2020 en het EIB-risicokapitaalmandaat). De eigen middelen van het EIF zullen fungeren als hefboom voor EU-fondsen.

1.6. **Duur en financiële gevolgen**

Voorstel/initiatief met **een beperkte geldigheidsduur**

- Voorstel/initiatief is van kracht vanaf [DD/MM]JJJJ tot en met [DD/MM]JJJJ
- Financiële gevolgen vanaf 2014 tot en met 2017

Voorstel/initiatief met **een onbeperkte geldigheidsduur**

- Uitvoering met een opstartperiode vanaf [JJJJ tot en met JJJJ],
- gevolgd door een volledige uitvoering.

1.7. **Beheersvorm(en)**³

Uit de begroting 2014

X **Direct beheer** door de Commissie

2. **BEHEERSMAATREGELEN**

2.1. **Regels inzake het toezicht en de verslagen**

Het EIF blijft zijn jaarverslag en het jaarverslag van de auditcommissie bij het Europees Parlement en de Raad indienen zoals in Besluit 2007/247/EG van de Raad is bepaald.

De raad van bestuur beoordeelt de overgrote meerderheid van de individuele transacties van het EIF en houdt toezicht op de durfkapitaal- en de garantieportefeuille. Ook zorgt hij ervoor dat het fonds wordt beheerd volgens de EIF-statuten en de door hemzelf vastgestelde richtsnoeren. De Commissie heeft twee leden en twee plaatsvervangende leden in de raad van bestuur. Bovendien is in een tripartiete overeenkomst tussen het EIF, de Rekenkamer en de Commissie de inzage van de Rekenkamer in de documenten en informatie over de deelneming van de EU in het EIF-kapitaal geregeld.

Ten slotte krijgt het EIF een rating van de drie grote ratingbureaus: Fitch, Moody's en Standard & Poor's.

³ Nadere gegevens over de beheersvormen en verwijzingen naar het Financieel Reglement zijn beschikbaar op BudgWeb: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

2.2. Beheers- en controlesysteem

2.2.1. Mogelijke risico's

De aard van het risico dat verbonden is aan de participatie van de EU in het EIF, verandert door dit voorstel niet. Zowel de investerings- als de risicomangementstructuren van het EIF blijven gelijk. Het risicomangement functioneert conform de optimale marktpraktijken, de toepasselijke normen, de wet en de vereisten van Bazel II.

2.2.2. Informatie over het opgezette interne controlesysteem

De risicomangement- en -monitoringfunctie (RMM) van het EIF bestrijkt alle EIF-activiteiten, voorziet in een regelmatige risicobewaking op het niveau van zowel de individuele transacties als de portefeuille, en onderwerpt zowel nieuwe als bestaande transacties aan een toetsing.

In het kader van het mandaat van de auditcommissie van het EIF wordt de jaarrekening van het EIF door externe auditors gecontroleerd. De participatiehouders keuren deze jaarrekening op de jaarlijkse algemene vergadering goed.

Bij de interne audit, die aan de EIB wordt uitbesteed, worden de opzet en doeltreffendheid van de internecontrolesystemen tegen het licht gehouden. De auditcommissie komt op gezette tijden bijeen met de interne auditor en monitort de uitvoering van overeengekomen actiepunten.

2.2.3. Raming van de kosten en baten van controles en beoordeling van het verwachte foutenrisico

De kapitaalverhoging heeft betrekking op een participatie in een internationale financiële instelling. De EIF-statuten voorzien in periodieke controles door de interne en externe auditors van het EIF.

2.3. Maatregelen ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden

Het EIF heeft een onafhankelijke afdeling Compliance- & operationeel risico, hetgeen garandeert dat in overeenstemming met de internationale optimale werkwijzen voor alle EIF-activiteiten de hoogste integriteitsnormen worden toegepast.

3. GERAAMDE FINANCIËLE GEVOLGEN VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

3.1. Rubriek(en) van het meerjarige financiële kader en betrokken begrotingsonderde(e)l(en) voor uitgaven

- In 2014 bestaande begrotingsonderdelen

In volgorde van de rubrieken van het meerjarige financiële kader en de begrotingsonderdelen

Rubriek van het meerjarige financiële kader	Begrotingsonderdeel	Soort krediet	Bijdrage			
		GK/ NGK ⁽¹⁾	van EVA-landen ²	van kandidaat-lidstaten ³	van derde landen	in de zin van artikel 21, lid 2, onder b), van het Financieel Reglement
1a	01.04.01.01 — Europees Investeringsfonds — Terbeschikkingstelling van de te storten bedragen van het geplaatste kapitaal	GK	NEE	NEE	NEE	NEE
	01.04.01.02 — Europees Investeringsfonds — Opvraagbaar gedeelte van het geplaatste kapitaal					
1a	02 02 02 — Kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) meer toegang geven tot financiering in de vorm van eigen vermogen en schuld	GK	JA	NEE	NEE	NEE
1a	08.02.02.02 — Verbeteren van de toegang tot risicokapitaal voor investeringen in onderzoek en innovatie	GK	JA	NEE	NEE	NEE

¹ GK = gesplitste kredieten/NGK = niet-gesplitste kredieten.

² EVA: Europese Vrijhandelsassociatie.

³ Kandidaat-lidstaten en, in voorkomend geval, potentiële kandidaat-lidstaten van de Westelijke Balkan.

3.2. Geraamde gevolgen voor de uitgaven

Het voorstel zal niet resulteren in een verhoging van het totaalbedrag van de onder rubriek 1a van het meerjarige financiële kader 2014-2020 geprogrammeerde uitgaven omdat de kredieten die in het kader van de programma's COSME en Horizon 2020 voor financiële instrumenten zijn uitgetrokken, voor de EIF-kapitaalverhoging zullen worden aangewend.

Financieringsbronnen van de EIF-kapitaalverhoging		2014	2015	2016	2017
Begrotingsonderdeel 020202 Kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) meer toegang geven tot financiering in de vorm van eigen vermogen en schuld	Vastleggingen	21,250	21,250	21,250	21,250
	Betalingen	21,250	21,250	21,250	21,250
Begrotingsonderdeel 08020202 Verbeteren van de toegang tot risicokapitaal voor investeringen in onderzoek en innovatie	Vastleggingen	21,250	21,250	21,250	21,250
	Betalingen	21,250	21,250	21,250	21,250

3.2.1. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de uitgaven

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

Rubriek van het meerjarige financiële kader	01 04	Financiële verrichtingen en instrumenten
--	-------	--

DG: <.....>			Jaar 2014	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020	TOTAAL

• Beleidskredieten										
Nummer begrotingsonderdeel: 01040101	Vastleggingen	(1)	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000*
	Betalingen	(2)	42,500	42,500	42,500	42,500 ++++ +++	0	0	0	170,000*
Nummer begrotingsonderdeel: 01040102	Vastleggingen	(1a)	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	
	Betalingen	(2a)	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	p.m	
Uit het budget van specifieke programma's gefinancierde administratieve kredieten ¹										
Nummer begrotingsonderdeel:		(3)								
TOTAAL kredieten voor DG <....>	Vastleggingen	=1a +1b+1c +3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000
	Betalingen	=2a+2b +2c+3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000

¹ Technische en/of administratieve bijstand en uitgaven ter ondersteuning van de uitvoering van programma's en/of acties van de EU (vroegere "BA"-onderdelen), onderzoek door derden, eigen onderzoek.

• TOTAAL beleidskredieten	Vastleggingen	(4)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Betalingen	(5)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
• TOTAAL uit het budget van specifieke programma's gefinancierde administratieve kredieten		(6)								
TOTAAL kredieten voor RUBRIEK 1a van het meerjarige financiële kader	Vastleggingen	=4+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Betalingen	=5+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

Rubriek van het meerjarige financiële kader	5	"Administratieve uitgaven"
--	----------	----------------------------

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

		Jaar 2014	Jaar 2015	Jaar 2012	Jaar 2017	Jaar 2018-2020		TOTAAL
DG: <.....>								
• Personele middelen		0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
• Andere administratieve uitgaven						0,200*		0,200*
TOTAAL DG <....>	Kredieten	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	2,034

* voor evaluatie door externe consultants

TOTAAL kredieten voor RUBRIEK 5 van het meerjarige financiële kader	(totaal vastleggingen = totaal betalingen)	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
--	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	--------------

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

		Jaar 2014 ²	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020		TOTAAL	
TOTAAL kredieten onder de RUBRIEKEN 1 tot en met 5 van het meerjarige financiële kader	Vastleggingen	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034
	Betalingen	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034

² Het jaar N is het jaar waarin met de uitvoering van het voorstel/initiatief wordt begonnen.

3.2.2. Geraamde gevolgen voor de beleidskredieten

- Voor het voorstel/initiatief zijn geen beleidskredieten nodig
- Voor het voorstel/initiatief zijn administratieve kredieten nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven:

Vastleggingskredieten, miljoen EUR (tot op drie decimalen)

Vermeld doelstellingen en outputs			Jaar 2014	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020						TOTAAL					
	OUTPUTS																	
	↓	Type ¹	Gem. kosten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Aantal	Kos- ten	Totaal aantal
SPECIFIEKE DOELSTELLING NR. 1 ² ...																		
Behartigen van de belangen van de EU in de bestuursorganen van de EIB/het EIF en intensiveren van de EU-EIB/EIF-samenwerking teneinde de EIB/EIF-kredietverlening op de EU-beleidsprioriteiten af te stemmen, met name binnen de EU																		
- Output				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000
Subtotaal voor specifieke doelstelling nr. 1																		
TOTALE KOSTEN				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000

¹ Outputs zijn de te verstrekken producten en diensten (bv. aantal gefinancierde studentenuitwisselingen, aantal km aangelegde wegen, enz.).

² Zoals beschreven onder punt 1.4.2. "Specifieke doelstelling(en)..."

3.2.3. Geraamde gevolgen voor de administratieve kredieten

3.2.3.1. Samenvatting

- Voor het voorstel/initiatief zijn geen administratieve kredieten nodig
- Voor het voorstel/initiatief zijn administratieve kredieten nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven:

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

	Jaar 2014¹	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020			TOTAAL
--	---------------------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------------	--	--	---------------

RUBRIEK 5 van het meerjarige financiële kader								
Personele middelen	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
Andere administratieve uitgaven					0,200			0,200
Subtotaal RUBRIEK 5 van het meerjarige financiële kader	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

Buiten RUBRIEK 5² van het meerjarige financiële kader								
Personele middelen								
Andere administratieve uitgaven								
Subtotaal buiten RUBRIEK 5 van het meerjarige financiële kader	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

TOTAAL	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Voor de kredieten voor personele middelen zal een beroep worden gedaan op de kredieten van het DG die reeds voor het beheer van deze actie zijn toegewezen en/of binnen het DG zijn herverdeeld, eventueel aangevuld met middelen die in het kader van de jaarlijkse toewijzingsprocedure met inachtneming van de budgettaire beperkingen aan het behorende DG kunnen worden toegewezen.

¹ Het jaar N is het jaar waarin met de uitvoering van het voorstel/initiatief wordt begonnen.

² Technische en/of administratieve bijstand en uitgaven ter ondersteuning van de uitvoering van programma's en/of acties van de EU (vroegere "BA"-onderdelen), onderzoek door derden, eigen onderzoek.

3.2.3.2. Geraamde personeelsbehoeften

- Voor het voorstel/initiatief zijn geen personele middelen nodig
- Voor het voorstel/initiatief zijn personele middelen nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven:

Raming in voltijdequivalenten

	Jaar 2014	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020		
• Formatieplaatsen (ambtenaren en/of tijdelijk personeel)							
XX 01 01 01 (zetel en vertegenwoordigingen van de Commissie)	2	2	2	2	2	2	2
XX 01 01 02 (delegaties)							
XX 01 05 01 (onderzoek door derden)							
10 01 05 01 (eigen onderzoek)							
• Extern personeel (in voltijdequivalenten: VTE)¹							
XX 01 02 01 (AC, END, INT van de "totale financiële middelen")							
XX 01 02 02 (CA, LA, SNE, INT en JED in de delegaties)							
XX 01 04 jj ²	- zetel						
	- delegaties						
XX 01 05 02 (AC, END, INT - onderzoek door derden)							
10 01 05 02 (AC, END, INT - eigen onderzoek)							
Ander begrotingsonderdeel (te vermelden)							
TOTAAL	2	2	2	2	2	2	2

01.04 is het beleidsterrein of de begrotingstitel

De benodigde personele middelen zullen worden gefinancierd uit de middelen die reeds voor het beheer van deze actie zijn toegewezen en/of binnen het DG zijn herverdeeld, eventueel aangevuld met middelen die in het kader van de jaarlijkse toewijzingsprocedure met inachtneming van de budgettaire beperkingen aan het beherende DG kunnen worden toegewezen.

Beschrijving van de uit te voeren taken

Ambtenaren en tijdelijk personeel	<p>De voornaamste taken die uit het voorstel voortvloeien, zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opstellen van het wetgevingsvoorstel; - volgen van de wetgevingsprocedure bij het Europees Parlement en de Raad; - verzorgen van de betrekkingen en communicatie met het EIF, met name bij de voorbereiding van het standpunt van de Commissie ten aanzien van de bij de raad van bestuur van het EIF ingediende voorstellen, alsook van de rapportage; - voorbereiden van het standpunt van de Commissie ten aanzien van de bij de raad van bestuur van het EIF ingediende voorstellen; - opstellen van de ingevolge de wetgeving vereiste verslagen.
-----------------------------------	---

¹ CA= arbeidscontractant; AL= plaatselijk functionaris; JED= Jeune Expert en Délégation (jonge deskundige in delegaties). INT= uitzendkracht; JED= jonge deskundige in delegaties.

² Onder het maximum voor extern personeel uit beleidskredieten (vroegere "BA"-onderdelen).

Extern personeel	
------------------	--

3.2.4. Verenigbaarheid met het huidige meerjarige financiële kader

- Het voorstel/initiatief is verenigbaar met het huidige meerjarige financiële kader
- Het voorstel/initiatief vergt herprogrammering van de betrokken rubriek van het meerjarige financiële kader

De Commissie is voornemens gebruik te maken van de kredieten die reeds zijn geprogrammeerd voor financiële instrumenten in het kader van COSME en Horizon 2020, programma's die erop gericht zijn kmo's betere toegang te bieden tot financiering. De betrokken begrotingsonderdelen zijn respectievelijk 02 02 02 "Kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) meer toegang geven tot financiering in de vorm van eigen vermogen en schuld" en 08 02 02 02 "Verbeteren van de toegang tot risicokapitaal voor investeringen in onderzoek en innovatie". Het betrokken ontvangende begrotingsonderdeel onder titel 01 is 01 04 01 01 "Europees Investeringsfonds – Terbeschikkingstelling van de te storten bedragen van het geplaatste kapitaal". Zoals gezegd, belopen de vereiste overeenstemmende bedragen over het MFK 2014-2020 170 000 000 EUR.

- Het voorstel/initiatief vergt toepassing van het flexibiliteitsinstrument of herziening van het meerjarige financiële kader¹.

3.2.5. Bijdrage van derden aan de financiering

- Het voorstel/initiatief voorziet niet in medefinanciering door derden.

Geraamde gevolgen voor de ontvangsten

- Het voorstel/initiatief heeft geen financiële gevolgen voor de ontvangsten
- Het voorstel/initiatief heeft de hieronder beschreven financiële gevolgen:
 - voor de eigen middelen
 - voor de diverse ontvangsten

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

Begrotingsonderdeel voor ontvangsten:	Voor het lopende begrotingsjaar beschikbare kredieten	Gevolgen van het voorstel/initiatief ²						
		Jaar 2014	Jaar 2015	Jaar 2016	Jaar 2017	Jaar 2018-2020		
Artikel 850		2,477	2,078	3,112	3,800	p.m	p.m	p.m

Dit artikel dient voor het boeken van door het Europees Investeringsfonds met betrekking tot deze bijdrage uitgekeerde dividenden.

Volgens artikel 24 van zijn statuten streeft het EIF naar een passend rendement voor zijn participatiehouders. Na het besluit van de algemene vergadering van het EIF verdeelt het EIF uit het netto jaarresultaat de dividenden onder zijn participatiehouders. Dividenden voor de deelneming van de EU vloeien terug naar de EU-begroting (onderdeel 850: Door het EIF uitgekeerde dividenden).

¹ Zie de punten 19 en 24 van het Interinstitutioneel Akkoord (voor de periode 2007-2013).

² Voor traditionele eigen middelen (douanerechten en suikerheffingen) moeten nettobedragen worden vermeld, d.w.z. na aftrek van 25 % aan inningskosten.

Momenteel bestaan de inkomsten van het EIF voornamelijk uit treasury-inkomsten, beheersvergoedingen en inkomsten uit met eigen middelen gefinancierde garantieactiviteiten. Aangezien het moeilijk is definitieve gegevens te verstrekken over de toekomstige netto-inkomsten en de daaruit voortvloeiende dividenden, die gevolgen hebben voor de uitgifteprijs van de participaties, stelt de Commissie voor de inkomsten uit dividenden toe te wijzen aan begrotingsonderdeel 01 04 01 01 van de uitgaven. De inkomsten zullen uitsluitend gedurende de periode van de kapitaalverhoging worden toegewezen. De bovenstaande cijfers zijn ramingen, waarbij ervan uit is gegaan dat de huidige dividenduitkeringsratio van 20 % de komende vier jaar constant zal blijven. De hoogte van de dividenden wordt echter elk jaar vastgesteld door de algemene vergadering van het EIF.