



Brussel, 29.5.2020
COM(2020) 404 final

2020/0106 (COD)

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

**tot wijziging van Verordening (EU) nr. 2015/1017 wat betreft de invoering van een
instrument voor solvabiliteitssteun**

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN HET VOORSTEL

• **Motivering en doel van het voorstel**

De Commissie stelt voor om de volledige mogelijkheden van de EU-begroting te benutten voor het mobiliseren van investeringen en het frontloaden van financiële steun in de cruciale eerste jaren van het herstel. Deze voorstellen zijn gebaseerd op drie pijlers:

- een verhoging van de plafonds binnen het meerjarig financieel kader 2014-2020 om de onmiddellijke uitvoering van maatregelen binnen de Unie en daarbuiten mogelijk te maken als reactie op de gevolgen van de COVID-19-pandemie;
- een Europees noodherstelinstrument als uitzonderlijke maatregel, gebaseerd op artikel 122 van het VWEU, waarvan de financiering gebaseerd zal zijn op een machtiging waarin het voorstel voor het eigenmiddelenbesluit voorziet. De fondsen zullen de uitvoering van snelwerkende maatregelen mogelijk maken om de middelen van bestaan te beschermen, de preventie te verhogen en de veerkracht en het herstel als reactie op de crisis te versterken;
- een versterkt meerjarig financieel kader voor 2021-2027.

In dit verband stelt de Commissie voor de negatieve sociaal-economische gevolgen van de Covid-19-pandemie voor werknemers, huishoudens en bedrijven in de Unie aan te pakken. Veel Europese bedrijven hebben al te maken met solvabiliteitsproblemen als gevolg van de crisis en de problemen zullen nog groter worden omdat de beperkingen op economische en sociale activiteiten van kracht blijven en de regels inzake social distancing gevolgen zullen blijven hebben voor de bedrijfsactiviteiten in veel sectoren. De moeilijkheden kunnen langdurig zijn, zelfs na de huidige lockdown, en de bestaande economische verschillen tussen en binnen de lidstaten verdiepen.

Het is moeilijk om de behoeften aan herstel van eigen vermogen als gevolg van de economische impact van de Covid-19-pandemie exact te becijferen. Ramingen van de Commissie op basis van gegevens op bedrijfsniveau duiden erop dat deze behoeften in 2020 ongeveer 720 miljard EUR zouden kunnen bedragen indien het referentiescenario dat aan de voorjaarsprognoses ten grondslag ligt, werkelijkheid zou worden. Deze behoeften zouden beduidend hoger liggen indien de lockdownmaatregelen langer zouden gelden dan in de voorjaarsprognoses werd aangenomen, of opnieuw zullen moeten worden opgelegd bij een nieuwe uitbraak. In een stressscenario, waarin de groei van het bbp in 2020 naar verwachting -15,5% zou bedragen, zou het directe effect op het eigen vermogen van alle ondernemingen met rechtspersoonlijkheid (al dan niet beursgenoteerd) in de EU27 kunnen oplopen tot 1,2 biljoen EUR. Als deze kapitaaltekorten niet worden aangepakt, kan dit leiden tot een langere periode van lagere investeringen en hogere werkloosheid. Het effect van het kapitaaltekort zal niet in alle sectoren, regio's, industriële ecosystemen en lidstaten even groot zijn, hetgeen zal leiden tot verschillen op de eengemaakte markt. In het algemeen berusten de meeste Europese industriële ecosystemen op complexe, over de lidstaten verspreide toeleveringsketens in de eengemaakte markt.

Een en ander wordt nog verergerd door het feit dat de capaciteit van de lidstaten om staatssteun te verlenen sterk verschilt.

In voorliggend voorstel wordt een tijdelijk instrument op basis van eigen vermogen voorgesteld, waarvoor de investeringsperiode met betrekking tot het venster solvabiliteitssteun in het algemeen loopt tot eind 2024 wat betreft de goedkeuring door het

Investeringscomité en de bestuursorganen van de EIB/EIF en tot eind 2026 wat betreft de ondertekening van overeenkomsten met betrekking tot verrichtingen. De bedrijven die in het kader van het voorstel moeten worden gesteund, zijn bedrijven met een voor het overige levensvatbaar bedrijfsmodel, maar die als gevolg van de Covid-19-crisis solvabiliteitsproblemen hebben. Het doel is om hen te helpen deze moeilijke periode door te komen, zodat ze in staat zijn om het herstel te dragen als het moment daar is.

Een andere doelstelling van het voorstel is een tegenwicht te bieden aan de verwachte verstoringen op de eengemaakte markt, aangezien bepaalde lidstaten misschien niet over voldoende begrotingsmiddelen beschikken om ondernemingen in nood voldoende steun te verlenen. De beschikbaarheid van nationale maatregelen voor ondersteuning van de solvabiliteit van ondernemingen kan daarom van lidstaat tot lidstaat aanzienlijk verschillen en leiden tot een ongelijk speelveld. Aangezien het risico groot is dat het effect van COVID-19 langdurig zal zijn, kan dit gebrek aan capaciteit om levensvatbare bedrijven te helpen leiden tot systeemverstoringen en tot het ontstaan van nieuwe of het versterken van bestaande ongelijkheden. Gezien de sterke onderlinge verwevenheid van de Europese economie zou een economische neergang in een deel van de EU negatieve overloopeffecten hebben op grensoverschrijdende leveringsketens en de hele EU-economie. Om dezelfde reden zou steun in een deel van de EU ook positieve overloopeffecten hebben op grensoverschrijdende leveringsketens en de hele EU-economie.

In de context van de door Covid-19 veroorzaakte economische vertraging, waarbij de overheidsfinanciën onder druk komen te staan, is het ook belangrijk om particuliere middelen te mobiliseren om de solvabiliteit van levensvatbare bedrijven in de Unie zoveel mogelijk te ondersteunen.

Deze doelstellingen zullen worden geïmplementeerd door een garantie van de Unie aan de Europese Investeringsbank (EIB) te verlenen in het kader van de EFSI-verordening¹. De solvabiliteitssteun zal een derde venster in het kader van het EFSI vormen - een venster solvabiliteitssteun - om particulier kapitaal te mobiliseren ter ondersteuning van de solvabiliteit van de in aanmerking komende ondernemingen. De EIB-Groep zal de EU-garantie gebruiken om hoofdzakelijk via intermediairs te investeren of om het risico voor particuliere investeerders van investeringen in in aanmerking komende ondernemingen te verminderen, waarbij particuliere middelen voor hun steun worden gemobiliseerd. De EIB-Groep zal dit doen door te investeren in, garant te staan voor of financiering te verstrekken aan eigenvermogensfondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms, nationale stimuleringsbanken of -instellingen of, indien nodig, door middel van directe investeringen of andere relevante regelingen.

Voorliggend voorstel maakt deel uit van het algemene herstelinitiatief dat de Commissie heeft aangekondigd. Het is van essentieel belang dat een dergelijk instrument zo snel mogelijk in 2020 wordt ingevoerd, uiterlijk begin oktober 2020, en dat het in de loop van 2021 snel op volle kracht kan worden ingezet.

Het instrument voor solvabiliteitssteun zal openstaan voor alle lidstaten en alle sectoren die onder de EFSI-verordening vallen, met de nadruk op de lidstaten waarvan de economie het hardst is getroffen door de gevolgen van de Covid-19-pandemie en/of waar de beschikbaarheid van solvabiliteitssteun van de staat beperkter is. Het doel is de

¹ Verordening (EU) 2015/1017 van het Europees Parlement en de Raad van 25 juni 2015 betreffende het Europees Fonds voor strategische investeringen, de Europese investeringsadvieshub en het Europees investeringsprojectenportaal en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1291/2013 en (EU) nr. 1316/2013 — het Europees Fonds voor strategische investeringen (PB L 169 van 1.7.2015, blz. 1).

levensvatbaarheid van bedrijven te helpen herstellen en hun groeipotentieel te ontsluiten, en tegelijkertijd bij te dragen aan de prioriteiten van de Unie, zoals de groene en digitale transitie of de ondersteuning van grensoverschrijdende activiteiten in de Unie, en de sociale dimensie en convergentie van de Unie te versterken. De steun zal beschikbaar zijn voor alle doelstellingen van de verordening.

Om de invoering van het instrument te ondersteunen, kunnen de lidstaten i) nationale special purpose vehicles oprichten die steun kunnen aanvragen in het kader van het venster solvabiliteitssteun; ii) overeenkomstig de staatssteunregels in combinatie met de garantie of investering van de EIB-groep, ofwel rechtstreeks, ofwel via een nationale stimuleringsbank of -instelling, in fondsen of special purpose vehicles investeren; en iii) de oprichting van eigenvermogensfondsen of special purpose vehicles vergemakkelijken door een beroep te doen op institutionele beleggers.

De Commissie moet kunnen deelnemen aan een mogelijke kapitaalverhoging (in een of meer rondes) van het Europees Investeringsfonds (EIF), dat een sleutelrol zal spelen bij de ondersteuning van het economisch herstel door middel van het verstrekken van garanties, het uitvoeren van securitisatieverrichtingen en het ondersteunen van eigenvermogensinvesteringen in de hele Unie. In het herziene meerjarig financieel kader voor de huidige periode moet voor dit doel een budget van maximaal 500 000 000 EUR worden gereserveerd, zodat de Unie, vertegenwoordigd door de Commissie, haar totale aandeel in het EIF-kapitaal kan behouden.

De governancestructuur van het EFSI zal worden gehandhaafd en zal van toepassing zijn op het derde venster. In het kader van het venster solvabiliteitssteun zal het Investeringscomité elke financierings- of beleggingsverrichting van de EIB goedkeuren, d.w.z. het zal beslissen over de toekenning van de EU-garantie voor financiering, garantie of investering in een fonds, een special purpose vehicle, een nationale stimuleringsbank of -instelling of een ander vehikel. Voor de door het EIF uit te voeren verrichtingen wordt het Investeringscomité geraadpleegd over de financiële producten die het bestuur en de directeur hebben goedgekeurd en in het kader waarvan het EIF de afzonderlijke verrichtingen zal uitvoeren. Individuele beslissingen over de selectie van ondernemingen die intermediaire steun zullen ontvangen, zullen door de fonds- of vehikelbeheerder worden genomen in overeenstemming met de criteria die zijn vastgesteld in de EFSI-verordening en de relevante contractuele regelingen die met de EIB zijn ondertekend. Het Investeringscomité kan ook het recht behouden om onderliggende subverrichtingen goed te keuren overeenkomstig de EFSI-verordening indien het gaat om EIB-financierings- of -investeringsverrichtingen. De lidstaten worden niet betrokken bij de besluitvorming over de verlening van de EU-garantie. Zodra het Investeringscomité in het kader van de voorgestelde InvestEU-verordening² zijn werkzaamheden heeft aangevangen, worden de taken van het Investeringscomité in het kader van de EFSI-verordening door eerstgenoemd comité uitgevoerd.

In overeenstemming met de huidige EFSI-verordening worden geen geografische quota ingesteld. De klimaatdoelstelling wordt gehandhaafd.

Het bestuur stelt echter specifieke geografische concentratielimieten vast voor het venster solvabiliteitssteun, overeenkomstig de beginselen van deze verordening, om ervoor te zorgen dat het grootste deel van de EU-garantie in het kader van het instrument voor solvabiliteitssteun in aanmerking komende ondernemingen in lidstaten en sectoren die

² Voorstel van de Commissie voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van het InvestEU-programma (COM(2018)439), gedeeltelijk akkoord over het wetgevingsvoorstel van het Europees Parlement en de Raad in april 2019.

economisch het zwaarst door de Covid-19-pandemie zijn getroffen, ondersteunt en dat het grootste deel van die garantie in aanmerking komende ondernemingen in lidstaten waar de beschikbaarheid van solvabiliteitssteun van de staat beperkter is, ondersteunt. Dit zou ervoor zorgen dat de EU-garantie naar behoefte op een flexibele manier wordt gestuurd. De limieten kunnen in de loop van de tijd worden geactualiseerd met het oog op de effecten van Covid-19, terwijl vermeden kan worden dat de steun uit het instrument in een beperkt aantal lidstaten wordt geconcentreerd.

Met het instrument voor solvabiliteitssteun zal ondersteuning worden geboden aan ondernemingen in de Unie die weliswaar levensvatbaar zijn, maar die als gevolg van de door de Covid-19-pandemie veroorzaakte economische crisis solvabiliteitsrisico's zouden lopen (met uitzondering van de ondernemingen die in staatssteuntermen werden geacht in moeilijkheden te verkeren³ eind 2019), teneinde deze ondernemingen zakelijk weer duurzaam en rendabel te maken. Nadere criteria voor financiering met eigen vermogen en met hybride middelen zullen in de investeringsrichtsnoeren worden beschreven of in de garantieovereenkomst worden vastgelegd. Om te voorkomen dat ondernemingen die toegang hebben tot financiering met eigen vermogen van het instrument profiteren en om de additionaliteit ervan te waarborgen, moet de financiering met eigen vermogen worden verstrekt op commerciële voorwaarden of onder voorwaarden die vergelijkbaar zijn met de tijdelijke kaderregeling inzake staatssteun⁴ (zoals beloning en exitstrategie), waarbij gepast aandacht moet worden besteed aan het Europese karakter van het instrument en aan het onafhankelijke beheer van de fondsen en andere vehikels, en rekening moet worden gehouden met de verschillen tussen de eigenvermogensmarkten in de Unie. De due diligence met betrekking tot de fondsen of andere intermediaire vehikels zal worden uitgevoerd door de EIB of het EIF in overeenstemming met hun regels en procedures en de doelstellingen van het venster solvabiliteitssteun en de due diligence met betrekking tot de onderliggende bedrijven zal worden uitgevoerd door de fondsen of andere vehikels.

De intermediaire fondsen of vehikels zouden in de Unie gevestigd zijn.

- **Samenhang met de huidige bepalingen op dit beleidsgebied**

Het voorstel vormt een aanvulling op de investeringssteun en de toegang tot financiering die beschikbaar zijn op grond van de EFSI-verordening en de voorgestelde InvestEU-verordening voor het meerjarig financieel kader 2021-2027, door ondersteuning te bieden aan bedrijven met een levensvatbaar bedrijfsmodel, die echter met solvabiliteitsproblemen te maken kunnen krijgen als gevolg van de Covid-19-crisis. Het instrument voor solvabiliteitssteun stelt dergelijke bedrijven in staat om de gevolgen van de crisis door te komen via tijdelijke solvabiliteitssteun.

Het instrument voor solvabiliteitssteun vormt een aanvulling op andere programma's van de Unie die gericht zijn op het beperken van de gevolgen van de Covid-19-crisis of op het weer op gang brengen van de economie wanneer de Covid-19-crisis afneemt. Het vormt met name een aanvulling op de steun aan kleine en middelgrote ondernemingen die zal worden verleend via i) de herstelbijstand voor cohesie (REACT-EU), die ook gefrontloade ondersteuning zal bieden aan kleine en middelgrote ondernemingen; en ii) het pan-Europese Garantiefonds als reactie op de Covid-19-crisis dat door de EIB wordt opgericht met een garantie van de

³ Zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 18, van Verordening (EU) nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard (PB L 187 van 26.6.2014, blz. 1).

⁴ C(2020)1863 final, als gewijzigd bij C(2020)3156 final.

lidstaten. Ook zal het in het kader van InvestEU versterkte venster kmo's vanaf 2021 bijkomende ondersteuning geven.

- **Samenhang met andere beleidsgebieden van de Unie**

Het instrument voor solvabiliteitssteun is in overeenstemming met het relevante beleid van de Unie, zoals de Europese Green Deal, het investeringsplan voor een duurzaam Europa en het sectorale beleid met betrekking tot investeringssteun.

De voorwaarden van de financierings- en investeringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun moeten in overeenstemming zijn met de staatssteunregels om voor een gelijk speelveld te zorgen en om mogelijke combinaties met rechtstreeks door de lidstaten verleende steun te vergemakkelijken. Bovendien wordt gepaste aandacht besteed aan het Europese karakter van het instrument voor solvabiliteitssteun en aan het onafhankelijke beheer van de fondsen en andere vehikels.

De EU-garantie zal worden ingesteld om buitensporige concurrentievervalsing te voorkomen, aangezien hiermee alleen het probleem wordt aangepakt om de kapitaalpositie te herstellen van ondernemingen die vóór de uitbraak van Covid-19 niet in moeilijkheden verkeerden en vanwege de crisis met significante solvabiliteitsrisico's worden geconfronteerd. Bovendien zullen particuliere investeerders worden aangetrokken en zal de oprichting van nieuwe fondsen en vehikels worden aangemoedigd. Commercieel denken zal vooropstaan bij financieringsbeslissingen en onafhankelijke beheerders van commercieel beheerde fondsen zullen bedrijven met voldoende rendementsvooruitzichten selecteren.

2. RECHTSGRONDSLAG, SUBSIDIARITEIT EN EVENREDIGHEID

- **Rechtsgrondslag**

Het voorstel wijzigt de EFSI-verordening, zodat dezelfde rechtsgrondslag van toepassing is.

- **Subsidiariteit**

De doelen van het voorstel kunnen niet voldoende door de lidstaten worden verwezenlijkt en kunnen beter door de Unie worden verwezenlijkt. Vanwege de uiteenlopende budgettaire manoeuvreerruimte van de lidstaten kunnen de beoogde doelen beter door een optreden op Unieniveau worden verwezenlijkt in het licht van de omvang en gevolgen daarvan. Meer in het bijzonder zal een optreden op het niveau van de Unie het mogelijk maken een tegenwicht te bieden aan verstoringen van de interne markt die worden veroorzaakt door de verschillende budgettaire capaciteit van de afzonderlijke lidstaten om hun ondernemingen staatssteun voor solvabiliteitssteun te verlenen, en zullen zij het ook mogelijk maken dat onderling verbonden leveringsketens op de interne markt met minder verstoringen functioneren doordat faillissementen van levensvatbare ondernemingen worden vermeden. Bovendien zal het schaalvoordelen mogelijk maken bij het gebruik van de begrotingsgarantie van de Unie in combinatie met de financiering van de EIB-groep, doordat particuliere investeringen in de hele Unie worden gekatalyseerd.

- **Evenredigheid**

Het voorstel gaat niet verder dan nodig is om de beoogde doelstellingen te verwezenlijken. Het is bestemd om bedrijven en projecten te steunen die te lijden hebben van de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie, die alle lidstaten treft. Door de mobilisering van particuliere middelen voor solvabiliteitssteun bovenop overheidsmiddelen fungeren de begrotingsmiddelen als efficiënte en evenredige hefboom.

3. EVALUATIE, RAADPLEGING VAN BELANGHEBBENDEN EN EFFECTBEOORDELING

Dit voorstel maakt deel uit van het pakket om de negatieve economische gevolgen van de Covid-19-pandemie tegen te gaan en is een crisismaatregel.

- **Raadpleging van belanghebbenden**

Omdat het voorstel dringend moest worden opgesteld zodat het tijdig door het Europees Parlement en de Raad kon worden goedgekeurd, konden de belanghebbenden niet worden geraadpleegd.

- **Effectbeoordeling**

Gezien de urgentie van het voorstel heeft geen effectbeoordeling plaatsgevonden.

4. GEVOLGEN VOOR DE BEGROTING

De EU-garantie die in het kader van de EFSI-verordening wordt verstrekt, zal worden verhoogd van 26 miljard EUR tot 92,4 miljard EUR. In overeenstemming met de geschatte risicovolheid van de portefeuille die in het kader van het venster solvabiliteitssteun wordt gecreëerd, zal het deel van de EU-garantie dat aan dat derde venster wordt toegewezen, voorzieningen van naar schatting 50 % noodzakelijk maken, waarin het hogere risico van de beoogde investeringen in de huidige economische omstandigheden tot uiting komt. Bovendien wijzen de aanzienlijke omvang van de EU-garantie en de geplande soorten interventies ook op de noodzaak van een conservatieve voorzieningenaanpak. Dit betekent dat de extra voorzieningen in verband met de verhoogde EU-garantie 33,2 miljard EUR zullen bedragen. Over het geheel genomen zal het voorzieningspercentage van het EU-garantiefonds dienovereenkomstig op 45,8 % van de totale EU-garantieplichtingen worden gebracht. Bijgevolg moet het EFSI-garantiefonds met 33,2 miljard EUR worden verhoogd, zodat het in totaal 42,3 miljard EUR bedraagt.

De extra middelen zullen worden gemobiliseerd door een verhoging van de plafonds binnen het meerjarig financieel kader 2014-2020 en financiering zal worden beschikbaar gesteld via het Europees herstelinstrument op basis van een machtiging waarin het nieuwe eigenmiddelenbesluit voorziet.

Een specifiek bedrag van 100 miljoen EUR zal nodig zijn ter dekking van de kosten in verband met de oprichting en het beheer van de structuren (eigenvermogensfondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms en andere) via welke de steun in het kader van het venster solvabiliteitssteun moet worden verleend en voor gerelateerde adviesdiensten en technische bijstand, met name ter ondersteuning van de groene en digitale transformatie van ondernemingen die in het kader van het venster solvabiliteitssteun worden gefinancierd.

Voor de deelname van de Unie aan een eventuele komende kapitaalverhoging (in een of meer ronden) van het EIF is in het herziene meerjarig financieel kader voor de huidige periode een budget van maximaal 500 miljoen EUR nodig. Dit heeft betrekking op het aandeel van de Unie in het gestorte deel van een kapitaalverhoging. De Unie moet haar totale aandeel in het EIF-kapitaal kunnen handhaven.

Nadere begrotingsinformatie wordt verstrekt in het financieel memorandum bij dit voorstel.

5. OVERIGE ELEMENTEN

• Implementatieplannen en monitoring-, evaluatie- en rapportageregelingen

De EIB zal, rechtstreeks of via het EIF, het instrument voor solvabiliteitssteun uitvoeren. De monitoring- en rapportageregeling zal worden vastgelegd in de garantieovereenkomst en zal in overeenstemming zijn met de bestaande vereisten. De monitoring zal kernprestatie-indicator omvatten om de vooruitgang te volgen die wordt geboekt bij het bereiken van de doelstellingen van het venster solvabiliteitssteun.

• Toelichting bij de specifieke bepalingen van het voorstel

De specifieke bepalingen worden toegelicht in het relevante hoofdstuk van de EFSI-verordening.

Hoofdstuk II

In het kader van het EFSI wordt een derde venster (het venster solvabiliteitssteun) ingesteld.

De criteria voor het gebruik van de EU-garantie in het kader van het venster solvabiliteitssteun bepalen dat de ondernemingen en projecten die in aanmerking komen voor de EU-garantie in het kader van het venster eind 2019 niet in moeilijkheden mochten verkeren in staatssteuntermen, zodat de EU-garantie is gericht op het verlenen van solvabiliteitssteun om hen te helpen zich te herstellen van de crisis die door de Covid-19-pandemie is veroorzaakt. De ondernemingen omvatten ook special purpose vehicles, projectondernemingen en publiek-private partnerschappen.

De steun wordt verleend via investeringen of fondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms of op een andere intermediaire wijze. Samenwerking met nationale stimuleringsbanken of -instellingen wordt aangemoedigd.

Hoofdstuk III en de investeringsrichtsnoeren (bijlage II)

Om in aanmerking te komen voor solvabiliteitssteun moeten ondernemingen in de Unie gevestigd en actief zijn.

Het is de bedoeling dat zowel de EIB als het EIF verrichtingen kunnen uitvoeren in het kader van het venster solvabiliteitssteun.

De algemene doelstellingen van het EFSI worden aangevuld met een verwijzing naar de Europese Green Deal en de strategie inzake de vormgeving van de digitale toekomst van Europa en naar de noodzaak om regionale verschillen als gevolg van asymmetrisch herstel in de nasleep van de COVID-19-pandemie te vermijden.

Het bestuur stelt de nodige vereisten vast met betrekking tot de controle van intermediairs (fondsen, special purpose vehicles en andere) in het licht van alle toepasselijke overwegingen op het gebied van openbare orde of veiligheid.

De steun kan worden gekanaliseerd via allerlei instrumenten en producten, onder meer via nationale stimuleringsinstellingen en -banken, met inachtneming van de geldende staatssteun- en internationale regels.

De EU-garantie met betrekking tot het venster solvabiliteitssteun bedraagt 66,4 miljard EUR. De invoering ervan brengt de totale EU-garantie op maximaal 92,4 miljard EUR. De overeenkomstige voorziening (bij een voorzieningspercentage van 50 % wat betreft de verhoging van de EU-garantie) bedraagt 33,2 miljard EUR, waardoor het EFSI-garantiefonds in totaal 42,3 miljard EUR bedraagt. Bijgevolg wordt het totale voorzieningspercentage bijgesteld tot 45,8 %.

De investeringsperiode met betrekking tot het venster solvabiliteitssteun loopt in het algemeen tot eind 2024 wat betreft de goedkeuring door het Investeringscomité en de bestuursorganen van de EIB/EIF en tot eind 2026 wat betreft de ondertekening van overeenkomsten met betrekking tot verrichtingen. 60 % van de financierings- en investeringsverrichtingen moet echter al eind 2022 zijn goedgekeurd.

Het Investeringscomité keurt het gebruik van de EU-garantie in het kader van het venster solvabiliteitssteun goed, zoals momenteel het geval is voor de andere twee vensters. Bij verrichtingen van het EIF wordt het Investeringscomité geraadpleegd over de financiële producten. Zodra het Investeringscomité krachtens de voorgestelde InvestEU-verordening is opgericht, zal het ook belast zijn met de toekenning van de EU-garantie voor het venster solvabiliteitssteun, teneinde dubbele structuren te voorkomen.

Het doel is om tot 300 miljard EUR in de reële economie te mobiliseren.

Er is een afzonderlijk bedrag van 100 miljoen EUR uitgetrokken ter dekking van de kosten, adviesdiensten en technische bijstand in verband met de oprichting en het beheer van fondsen, special purpose vehicles, beleggingsplatformen en andere vehikels voor de toepassing van het instrument voor solvabiliteitssteun. Ook wordt ondersteuning verleend voor de groene en digitale transformatie van bedrijven die worden gefinancierd in het kader van het venster solvabiliteitssteun.

De Commissie zal deze steun beheren. Zij kan eventueel ook taken toevertrouwen aan de Europese investeringsadvieshub (EIAH).

Bijlage II bevat meer technische details over de te gebruiken instrumenten en producten en over de financieringsstructuren in het kader van het venster solvabiliteitssteun en heeft betrekking op de vaststelling van specifieke geografische concentratielimieten door het bestuur.

HOOFDSTUK III bis

In dit hoofdstuk wordt in de deelname van de Unie aan de komende kapitaalverhoging(en) van het EIF voorzien.

Hoofdstuk IV

Er zal technische bijstand en advies beschikbaar zijn van de Commissie of via de EIAH om de lidstaten te helpen bij het opzetten van fondsen, special purpose vehicles of andere vehikels die zouden voldoen aan de vereisten van de Uniegarantie, met name voor lidstaten met onontwikkelde eigenvermogensmarkten. Deze steun kan ook de kosten voor de oprichting en het beheer van de fondsen of andere vehikels omvatten.

HOOFDSTUK VI

In de garantieovereenkomst met de EIB worden specifieke rapportagevereisten met betrekking tot financierings- en investeringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun vastgesteld.

HOOFDSTUK VIII

Met het oog op een snelle operationalisering van het instrument voor solvabiliteitssteun kan de EIB het Investeringscomité voorstellen de steun van de EU-garantie in het kader van het venster solvabiliteitssteun te verlenen voor garanties of financiering die zij heeft verstrekt in de periode tussen de goedkeuring van voorliggend wetgevingsvoorstel door de Commissie en de ondertekening van de gewijzigde garantieovereenkomst tussen de Commissie en de EIB. Om in aanmerking te komen voor dergelijke "warehousing" moeten de relevante garanties of

financiering voldoen aan de criteria van het venster solvabiliteitssteun. De EIB dient een dergelijk voorstel in zodra de gewijzigde EFSI-verordening van kracht is.

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Verordening (EU) nr. 2015/1017 wat betreft de invoering van een instrument voor solvabiliteitssteun

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name de artikelen 172 en 173, artikel 175, derde alinea, en artikel 182, lid 1,

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 Comité⁵,

Gezien het advies van het Comité van de Regio's⁶,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

- 1) De ramingen van de Commissie op basis van gegevens op bedrijfsniveau wijzen erop dat de behoefte aan eigenvermogenherstel als gevolg van de Covid-19-pandemie in 2020 ongeveer 720 miljard EUR zou kunnen bedragen. Het cijfer zou kunnen stijgen indien de lockdownmaatregelen langer in werking zouden blijven dan nu wordt aangenomen, of indien ze opnieuw zouden moeten worden opgelegd als de besmettingen opnieuw de kop zouden opsteken. Als deze kapitaaltekorten niet worden aangepakt, kan dit leiden tot een langere periode van lagere investeringen en hogere werkloosheid. Het effect van het kapitaaltekort zal niet in alle sectoren en lidstaten even groot zijn, wat leidt tot verschillen op de eengemaakte markt. Een en ander wordt nog verergerd door het feit dat de capaciteit van de lidstaten om staatssteun te verlenen sterk verschilt.
- 2) Overeenkomstig Verordening [Herstelinstrument van de Europese Unie] en binnen de grenzen van de daarin toegewezen middelen moeten in het kader van het venster solvabiliteitssteun van het Europees Fonds voor strategische investeringen herstel- en veerkrachtmaatregelen worden genomen om het ongekende effect van de COVID-19-crisis aan te pakken. Dergelijke extra middelen moeten op zodanige wijze worden gebruikt dat de in Verordening [EURI] vastgestelde termijnen in acht worden genomen.
- 3) Om de ernstige economische gevolgen van de Covid-19-pandemie in de Unie tegen te gaan, moeten ondernemingen die door de economische crisis als gevolg van de pandemie moeilijkheden hebben ondervonden en die niet voldoende steun kunnen krijgen door middel van marktfinanciering of maatregelen van de lidstaten, dringend

⁵ PB C [...], [...], blz. [...].

⁶ PB C [...], [...], blz. [...].

over een faciliteit voor solvabiliteitssteun kunnen beschikken in het kader van een instrument voor solvabiliteitssteun, dat als een derde venster in het kader van het EFSI moet worden toegevoegd.

- 4) Ondernemingen die in het kader van het instrument voor solvabiliteitssteun worden ondersteund, moeten in de Unie gevestigd en actief zijn, hetgeen betekent dat zij hun statutaire zetel in een lidstaat moeten hebben en in de Unie actief moeten zijn in die zin dat zij aanzienlijke activiteiten hebben op het gebied van personeel, productie, onderzoek en ontwikkeling of andere commerciële activiteiten hebben in de Unie. Zij moeten activiteiten uitvoeren ter ondersteuning van de doelstellingen van deze verordening. Zij moeten een levensvatbaar bedrijfsmodel hebben en niet al eind 2019 in moeilijkheden hebben verkeerd met betrekking tot het staatssteunkader⁷. De steun moet bestemd zijn voor in aanmerking komende ondernemingen die actief zijn in de lidstaten en sectoren die het meest door de Covid-19-crisis zijn getroffen en/of waar de beschikbaarheid van solvabiliteitssteun van de staat beperkter is.
- 5) De aan de Europese Investeringsbank (EIB) verleende EU-garantie moet met 66 436 320 000 EUR worden verhoogd om het derde venster van het EFSI - het venster solvabiliteitssteun - in het leven te roepen in het kader waarvan solvabiliteitssteun moet worden verleend.
- 6) De voorziening van de EU-garantie moet dienovereenkomstig worden verhoogd. Gezien het hoge niveau van risicovolheid van de investerings- en financieringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun moet het totale voorzieningspercentage van het EFSI worden bijgesteld tot 45,8 %.
- 7) Met het bedrag van de EU-garantie dat beschikbaar is in het kader van het venster solvabiliteitssteun zal naar verwachting tot 300 000 000 000 EUR aan investeringen in de reële economie worden gemobiliseerd.
- 8) De wijze waarop de steun wordt verleend, moet flexibel zijn omdat in de verschillende lidstaten verschillende oplossingen nodig zijn. Mogelijk zijn onder meer financiering of garantieverlening of investeringen door de EIB-groep in bestaande, onafhankelijk beheerde fondsen of in special purpose vehicles die op hun beurt investeren in in aanmerking komende ondernemingen. Bovendien kan de steun worden gekanaliseerd via nieuw opgerichte, onafhankelijk beheerde fondsen, onder meer via teams die voor het eerst worden opgericht, of via special purpose vehicles die speciaal op Europees, regionaal of nationaal niveau zijn opgezet om te kunnen profiteren van de EU-garantie om te investeren in in aanmerking komende bedrijven. De EU-garantie zou ook kunnen worden gebruikt om een interventie van een nationale stimuleringsbank of -instelling te garanderen of te financieren, in overeenstemming met de staatssteunregels, samen met particuliere investeerders, ter ondersteuning van in aanmerking komende ondernemingen. Overmatige concurrentievervalsing op de interne markt moet worden vermeden.
- 9) De eigenvermogensfondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms en nationale stimuleringsbanken en -instellingen moeten eigen vermogen of quasi-eigenvermogen (zoals hybride vreemd vermogen, preferente aandelen of converteerbaar eigen vermogen) verstrekken aan in aanmerking komende

⁷ Zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 18, van Verordening (EU) nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard (PB L 187 van 26.6.2014, blz. 1).

ondernemingen, maar exclusief entiteiten gericht op buy-out (of vervangingskapitaal) met het oog op asset stripping.

- 10) De financierings- en investeringsverrichtingen moeten worden afgestemd op de huidige beleidsprioriteiten van de Unie, zoals de European Green Deal en de strategie inzake de vormgeving van de digitale toekomst van Europa. De steun voor grensoverschrijdende activiteiten moet ook specifiek zijn.
- 11) Over financierings- en investeringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun moet tot eind 2024 worden beslist, waarbij over ten minste 60 % van de financierings- en investeringsverrichtingen vóór eind 2022 moet worden beslist, zodat snel kan worden gereageerd op de door de Covid-19-pandemie veroorzaakte economische crisis.
- 12) Om de steun aan de Europese economie via het Europees Investeringsfonds (EIF) te kunnen kanaliseren, moet de Commissie kunnen deelnemen aan een of meer eventuele kapitaalverhogingen van het EIF, zodat het de Europese economie en het herstel ervan kan blijven ondersteunen. De Unie moet haar totale aandeel in het EIF-kapitaal kunnen handhaven. In het herziene meerjarig financieel kader voor de huidige periode moet daartoe in voldoende financiële middelen worden voorzien.
- 13) Er moet een bedrag van 100 000 000 EUR worden vastgesteld ter ondersteuning van de oprichting en het beheer van investeringsfondsen, special purpose vehicles en investeringsplatforms in de lidstaten, met name in de lidstaten die geen ontwikkelde markten voor eigenvermogensfondsen hebben, en ter ondersteuning van de groene en digitale transformatie van ondernemingen die worden gefinancierd in het kader van het venster solvabiliteitssteun.
- 14) Het Investeringscomité in het kader van de InvestEU-verordening moet ook in het kader van deze verordening, zodra deze is vastgesteld, verantwoordelijk worden voor het verlenen van de EU-garantie.
- 15) Artikel 137, lid 2, van het Akkoord inzake de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland uit de Europese Unie en de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie bepaalt dat het Verenigd Koninkrijk en projecten in het Verenigd Koninkrijk alleen in aanmerking komen voor door de Uniebegroting in het kader van het EFSI gegarandeerde financiële verrichtingen die zijn goedgekeurd door de entiteiten en organen, met inbegrip van de EIB en het Europees Investeringsfonds ("EIF"), of door personen die belast zijn met de uitvoering van een deel van deze acties vóór de datum van inwerkingtreding van de terugtrekkingsovereenkomst. Voorts beperkt artikel 143, lid 1, van het terugtrekkingsakkoord de aansprakelijkheid van het Verenigd Koninkrijk voor zijn aandeel in de voorwaardelijke verplichtingen van de Unie tot die voorwaardelijke verplichtingen welke voortvloeien uit financiële verrichtingen waartoe de Unie vóór de datum van inwerkingtreding van het terugtrekkingsakkoord heeft besloten. Elke voorwaardelijke verplichting van de Unie op grond van deze verordening is van na de datum van terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Unie. Deze verordening dient daarom niet van toepassing te zijn op en in het Verenigd Koninkrijk.
- 16) De door het Europees Parlement en de Raad op basis van artikel 322 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) vastgestelde horizontale financiële regels zijn op deze verordening van toepassing. Deze regels zijn vastgelegd in het Financieel Reglement en bepalen met name de procedure voor de vaststelling en uitvoering van de begroting door middel van subsidies, aanbestedingen, prijzen en

indirecte uitvoering, en in de regels is voorzien in controle van de verantwoordelijkheid van de financiële actoren. De op basis van artikel 322 VWEU vastgestelde regels hebben tevens betrekking op de bescherming van de begroting van de Unie in geval van algemene tekortkomingen op het gebied van de rechtsstaat in de lidstaten, aangezien de eerbiediging van de rechtsstaat een essentiële voorwaarde is voor goed financieel beheer en doeltreffende EU-financiering.

- 17) Verordening (EU) 2015/1017 moet daarom dienovereenkomstig worden gewijzigd,

HEBBERN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Verordening (EU) nr. 2015/1017 wordt als volgt gewijzigd:

- (1) In artikel 2 wordt het volgende punt 9 toegevoegd:
‘9) ‘ondernemingen’: in het kader van het venster solvabiliteitssteun, ondernemingen, projectondernemingen, publiek-private partnerschappen en andere juridische structuren.’
- (2) In artikel 3 wordt het volgende punt c) toegevoegd:
‘c) de solvabiliteit van ondernemingen die in een lidstaat zijn gevestigd en in de Unie actief zijn.’
- (3) In artikel 4 wordt lid 2, onder a), punt iv), als volgt gewijzigd:
‘de prijsstelling voor verrichtingen in het kader van de EU-garantie, die in overeenstemming moet zijn met het prijsstellingsbeleid van de EIB; voor het venster solvabiliteitssteun kunnen andere regelingen worden overeengekomen;’
- (4) In artikel 5 wordt aan de laatste alinea van lid 1 een alinea met een streepje toegevoegd, die luidt als volgt:
‘— steun aan fondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms of andere regelingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun.’
- (5) Aan artikel 6, lid 1, wordt de volgende alinea toegevoegd in punt a):
‘De steun in het kader van het venster solvabiliteitssteun wordt echter alleen verleend als deze ten goede komt aan ondernemingen die reeds eind 2019 niet in moeilijkheden verkeerden in termen van staatssteun⁸, maar sindsdien geconfronteerd worden met significante solvabiliteitsrisico's als gevolg van de crisis door de Covid-19-pandemie;’
- (6) In Artikel 6 wordt lid 3 toegevoegd dat luidt als volgt:
‘3. Onverminderd lid 2 kunnen de subverrichtingen van de financiële intermediairs beperkt zijn tot een minimumomvang bij financierings- en investeringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun.’
- (7) Aan artikel 7, lid 2, wordt een nieuw punt e) toegevoegd:

⁸ Zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 18, van Verordening (EU) nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard (PB L 187 van 26.6.2014, blz. 1).

‘de richtsnoeren waarvan sprake in deel 6, punt d), van bijlage II.’

- (8) Aan artikel 8 wordt een derde alinea toegevoegd, die luidt als volgt:

‘Niettegenstaande de eerste alinea kunnen alleen ondernemingen die in een lidstaat zijn gevestigd en in de Unie actief zijn in het kader van het venster solvabiliteitssteun worden ondersteund uit hoofde van de financierings- en investeringsverrichtingen.’

- (9) In artikel 9 wordt aan lid 2, eerste alinea, een tweede zin toegevoegd, die luidt als volgt:

‘De EU-garantie wordt ook verleend voor financierings- en investeringsverrichtingen die door het EIF worden uitgevoerd in het kader van het venster solvabiliteitssteun.’

- (10) In artikel 9 wordt de inleidende zin van lid 2, derde alinea, als volgt gewijzigd:

‘De betrokken verrichtingen zijn in overeenstemming met het beleid van de Unie, met inbegrip van de Europese Green Deal⁹ en de strategie inzake de vormgeving van de digitale toekomst van Europa¹⁰, en ondersteunen een inclusief en symmetrisch herstel in de nasleep van de COVID-19-pandemie en elk van de volgende algemene doelstellingen:’

- (11) In artikel 9 wordt aan lid 2, derde alinea, punt j) toegevoegd dat luidt als volgt:

‘j) solvabiliteitssteun in het kader van het venster solvabiliteitssteun aan ondernemingen waarvan sprake in artikel 3, onder c), ter ondersteuning van alle doelstellingen waarvan sprake in dit lid.’

- (12) In artikel 9 wordt de laatste alinea van lid 2 geschrapt en wordt een nieuw lid 2 bis ingevoegd, dat luidt als volgt:

‘Zonder afbreuk te doen aan de vraaggestuurde aard van het EFSI,

- (a) streeft de EIB ernaar dat ten minste 40 % van de EFSI-financiering in het venster infrastructuur en innovatie projectcomponenten steunt die bijdragen aan klimaatactie, zulks in aansluiting op de verbintenissen die zijn aangegaan op de 21e conferentie van de partijen bij het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (COP 21). EFSI-financiering voor kmo's en kleine midcap-ondernemingen wordt niet in die berekening opgenomen. De EIB gebruikt haar internationaal overeengekomen methoden om die onderdelen of kostenaandelen van klimaatactieprojecten te bepalen;
- (b) zorgt de EIB ervoor dat het grootste deel van de EFSI-financiering in het kader van het venster solvabiliteitssteun wordt gebruikt om in aanmerking komende bedrijven te ondersteunen in lidstaten en sectoren die economisch het zwaarst door de Covid-19-pandemie zijn getroffen;
- (c) zorgt de EIB ervoor dat het grootste deel van de EFSI-financiering in het kader van het venster solvabiliteitssteun wordt gebruikt om in aanmerking komende ondernemingen te ondersteunen in lidstaten waar de beschikbaarheid van solvabiliteitssteun van de staat beperkter is.

Het bestuur verstrekt daartoe indien nodig nadere richtsnoeren met betrekking tot de punten a) tot en met c).’

⁹ COM(2019)640 final.

¹⁰ COM(2020)67 final.

- (13) In artikel 9 worden de punten a) en b) van lid 3 als volgt gewijzigd:
- ‘a) 31 december 2020, voor verrichtingen van de EIB in het kader van het venster infrastructuur en innovatie waarvoor uiterlijk op 31 december 2022 een overeenkomst tussen de EIB en de begunstigde of financieel intermediair is ondertekend;
 - b) 31 december 2020, voor verrichtingen van het EIF in het kader van het venster kmo's waarvoor uiterlijk op 31 december 2022 een overeenkomst tussen de EIB en de begunstigde of financieel intermediair is ondertekend;’
- (14) In artikel 9 wordt aan lid 3 het volgende punt c) toegevoegd:
- ‘c) 31 december 2024 voor EIB- of EIF-verrichtingen in het kader van de EU-garantie voor het venster solvabiliteitssteun waarvan sprake in artikel 11, lid 1, derde alinea. De contracten tussen de EIB of het EIF en de begunstigde of de financieel intermediair voor die verrichtingen zijn tegen 31 december 2026 onderworpen aan de goedkeuring van de EIB of de bestuursorganen van het EIF overeenkomstig artikel 4, lid 6, van Verordening [EURI].’
- (15) In artikel 10 worden de punten b) en c) van lid 2 als volgt gewijzigd:
- ‘b) EIB-financiering of -garanties aan het EIF waardoor dit de volgende instrumenten kan toekennen, verwerven of uitgeven: leningen, garanties, tegengaranties, enigerlei andere vormen van kredietverbeteringsinstrumenten, kapitaalmarktinstrumenten en deelnemingen of quasi-deelnemingen, onder meer ten behoeve van nationale stimuleringsbanken of -instellingen, investeringsplatformen, fondsen of special purpose vehicles;
 - c) EIB-garanties voor nationale stimuleringsbanken of -instellingen, investeringsplatformen, fondsen of special purpose vehicles onder een tegengarantie van de Unie.’
- (16) In artikel 10 wordt aan lid 2 een derde alinea toegevoegd, die luidt als volgt:
- ‘De in aanmerking komende instrumenten in het kader van het venster solvabiliteitssteun resulteren in het verstrekken van eigen vermogen of quasi-eigenvermogen aan de ondernemingen waarvan sprake in artikel 3, onder c). Hybride instrumenten kunnen worden gebruikt in overeenstemming met bijlage II, als dergelijke instrumenten voldoen aan het doel van het venster.’
- (17) In artikel 10 wordt aan lid 4 een tweede zin toegevoegd die luidt als volgt:
- ‘In het kader van het venster solvabiliteitssteun kan het EIF een garantie verlenen aan fondsen en special purpose vehicles.’
- (18) In Artikel 10 wordt lid 5 toegevoegd dat luidt als volgt:
- ‘De intermediairs in het kader van het venster solvabiliteitssteun zijn gevestigd in een lidstaat en zijn actief in de Unie. Het bestuur stelt de nodige vereisten vast met betrekking tot de controle van intermediairs (fondsen, special purpose vehicles en andere) in het licht van alle toepasselijke overwegingen op het gebied van openbare orde of veiligheid.’
- (19) Artikel 11, lid 1, wordt als volgt gewijzigd:
- “1. Het bedrag van de EU-garantie mag op geen enkel moment meer belopen dan 92 436 320 000 EUR, waarvan overeenkomstig lid 3 of in het kader van het venster

solvabiliteitssteun een deel kan worden toegewezen aan EIB-financiering of -garanties aan het EIF.

Een bedrag van maximaal 66 436 320 000 EUR van de EU-garantie wordt toegewezen voor verrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun.

Een bedrag van maximaal 56 476 320 000 EUR van het bedrag waarvan sprake in de tweede alinea wordt toegewezen voor de uitvoeringsmaatregelen waarvan sprake in artikel 2 van Verordening [EURI] en is pas beschikbaar vanaf de datum waarvan sprake in artikel 4, lid 3, van die verordening.

De geaggregeerde nettobetalingen uit de algemene begroting van de Unie in het kader van de EU-garantie mogen niet meer bedragen dan 92 436 320 000 EUR en niet meer dan 26 000 000 000 EUR vóór [*de datum van inwerkingtreding van deze verordening*].’

(20) In artikel 11, lid 3, wordt de eerste zin als volgt gewijzigd:

‘3. Ingeval de EIB financiering of garanties in het kader van het venster kmo's aan het EIF verstrekt met het oog op de uitvoering van financierings- en investeringsverrichtingen van de EIB, biedt de EU-garantie een volledige dekking voor dergelijke financiering of garanties tot een aanvankelijk bedrag van 6 500 000 0000 EUR mits de EIB geleidelijk een bedrag van ten minste 4 000 000 000 EUR aan financiering of garanties zonder dekking door de EU-garantie verstrekt.’

(21) In artikel 11 wordt de tweede alinea van lid 6 als volgt gewijzigd:

De EU-garantie dekt ook de in artikel 9, lid 6, tweede, derde en vierde alinea, bedoelde bedragen.’

(22) Artikel 12 wordt als volgt gewijzigd:

(a) In lid 2 wordt een nieuw punt e) toegevoegd:

‘e) een bedrag van 28 238 160 000 EUR van het bedrag waarvan sprake in artikel 3, lid 2, onder c), punt ii), van Verordening [EURI].’

(b) In lid 3 wordt een tweede alinea ingevoegd:

‘Middelen van het garantiefonds waarin lid 2, onder e), van dit artikel voorziet, vormen externe bestemmingsontvangsten in overeenstemming met artikel 21, lid 5, van het Financieel Reglement.’

(c) Lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

‘5. De middelen van het garantiefonds waarvan sprake in lid 2, onder a) tot en met d), en de middelen waarvan sprake in lid 2, onder e), worden gebruikt om een passend niveau (streefbedrag) te bereiken waarin de totale garantieverplichtingen van de EU tot uiting komen. Het streefbedrag wordt vastgesteld op 45,8 % van de totale EU-garantieverplichtingen.’

(d) Lid 7 wordt als volgt gewijzigd:

‘7. Indien de omvang van het garantiefonds op of na 1 januari 2028 als gevolg van een beroep op de EU-garantie daalt tot onder 50 % van het streefbedrag of indien deze volgens een risicobeoordeling van de Commissie binnen een jaar tot onder dat niveau kan dalen, dient de Commissie een verslag in over enige buitengewone maatregelen die dan vereist kunnen zijn.’

(e) Lid 10 wordt als volgt gewijzigd:

'10. Indien de EU-garantie volledig wordt hersteld tot een bedrag van 92 436 320 000 EUR, wordt elk bedrag in het garantiefonds dat het streefbedrag overschrijdt naar de algemene begroting van de Unie overgeboekt.'

(23) In artikel 13 wordt de tweede alinea als volgt gewijzigd:

Indien nodig kunnen betalingskredieten worden opgenomen in de algemene begroting van de Unie van na 2020 en tot en met het begrotingsjaar 2027 om aan de uit artikel 12, lid 5 voortvloeiende verplichtingen te voldoen.'

(24) Er wordt een hoofdstuk III bis ingevoegd, dat luidt als volgt:

"Artikel 13 bis

Deelname aan een kapitaalverhoging van het Europees Investeringsfonds

De Unie schrijft in op aandelen bij komende kapitaalverhogingen van het Europees Investeringsfonds, zodat haar relatieve aandeel in het kapitaal op het huidige niveau blijft. De inschrijving op de aandelen en de betaling van maximaal 500 000 000 EUR van het gestorte deel van de aandelen wordt uitgevoerd volgens de voorwaarden die door de algemene vergadering van het Fonds worden goedgekeurd.'

(25) Artikel 14 wordt als volgt gewijzigd:

a) In lid 2 wordt een punt i) ingevoegd, dat als volgt luidt:

'i) het verlenen van steun voor financierings- en investeringsverrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun.'

b) Lid 3 wordt als volgt gewijzigd:

'De EIAH-diensten zijn beschikbaar voor particuliere en publieke projectontwikkelaars, met inbegrip van nationale stimuleringsbanken of -instellingen, investeringsplatformen, fondsen, special purpose vehicles alsook regionale en lokale publieke entiteiten.'

(26) Er wordt een artikel 14 bis ingevoegd, dat als volgt luidt

'Artikel 14 bis

Financiering van adviesdiensten en technische bijstand

Er wordt een bedrag van maximaal 100 000 000 EUR ter beschikking gesteld ter dekking van de kosten, adviesdiensten en technische en administratieve bijstand voor het opzetten en beheren van fondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms en andere instrumenten ten behoeve van het venster solvabiliteitssteun, inclusief voor steun waarvan sprake in artikel 14, lid 2, onder i), en met speciale aandacht voor lidstaten met minder ontwikkelde eigenvermogensmarkten. De technische bijstand is ook beschikbaar om de groene en digitale transformatie te ondersteunen van ondernemingen die in het kader van dit venster worden gefinancierd.

De Commissie besteedt dit bedrag in het kader van direct of indirect beheer waarvan sprake in artikel 62, lid 1, onder a) en c), van het Financieel Reglement.

Een bedrag van 80 000 000 EUR van het bedrag waarvan sprake in de eerste alinea vormt een externe bestemmingsontvangst overeenkomstig artikel 21, lid 5, van het Financieel Reglement en valt onder artikel 4, leden 4 en 8, van de [EURI]-verordening.

(27) In artikel 16 wordt aan lid 2 een tweede alinea toegevoegd, die luidt als volgt:

‘Over verrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun wordt afzonderlijk gerapporteerd, voor zover van toepassing en zoals bepaald in de garantieovereenkomst.’

(28) In artikel 16 wordt aan lid 3 een tweede alinea toegevoegd die luidt als volgt:

‘De jaarrekening van de EU-garantie, opgesteld in overeenstemming met de boekhoudregels zoals vastgesteld door de rekenplichtige van de Commissie waarvan sprake in artikel 80 van het Financieel Reglement, Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juli 2018 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie. De niet-gecontroleerde jaarrekening en alle informatie die nodig is voor het opstellen van de rekeningen van de Unie worden uiterlijk op 15 februari van het volgende begrotingsjaar door de EIB-groep verstrekt en de gecontroleerde jaarrekening uiterlijk op 31 maart van het volgende begrotingsjaar.’

(29) In artikel 18, lid 3, wordt de inleidende zin als volgt gewijzigd:

‘3. Uiterlijk op 30 december 2021 en vervolgens om de drie jaar.’

(30) Aan artikel 24 worden de volgende leden 3 en 4 toegevoegd:

‘3. De EIB kan na de inwerkingtreding van deze verordening aan het Investeringscomité financierings- en investeringsverrichtingen voorleggen die door haar bestuursorganen zijn goedgekeurd in de periode vanaf de aanneming van het voorstel van de Commissie tot wijziging van Verordening (EU) 2015/2017 tot de ondertekening van de gewijzigde garantieovereenkomst die voortvloeit uit de gewijzigde verordening, als dergelijke verrichtingen voldoen aan de vereisten voor steun in het kader van het instrument voor solvabiliteitssteun. Voor verrichtingen die aan het Investeringscomité moeten worden voorgelegd, mag niet eerder steun van de EU-garantie zijn verleend.

4. Zodra het Investeringscomité waarin de InvestEU-verordening voorziet zijn taken heeft opgenomen, zal het ook verantwoordelijk worden voor het verlenen van de EU-garantie in het kader van deze verordening.’

(31) Bijlage II bij Verordening (EU) 2015/1017 wordt als volgt gewijzigd:

1) In deel 1 wordt de derde alinea vervangen door de volgende tekst:

Deze investeringsrichtsnoeren zijn uitsluitend van toepassing op EFSI-verrichtingen met betrekking tot de schuld- en aandeleninstrumenten bedoeld in artikel 10, lid 2, onder a), van deze verordening en op EFSI-verrichtingen in het kader van het venster solvabiliteitssteun waarvan sprake in artikel 10, lid 2, onder b) en c). De richtsnoeren zijn aldus niet van toepassing op EFSI-verrichtingen met betrekking tot andere instrumenten waarvan sprake in artikel 10, lid 2, onder b), dan die welke in het kader van het venster solvabiliteitssteun worden ondersteund.’

2) Deel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) In punt b) wordt de eerste alinea vervangen door de volgende tekst:

‘b) De EU-garantie wordt toegekend om direct of indirect de financiering van nieuwe verrichtingen te steunen. Op het vlak van infrastructuur moeten „greenfield”-investeringen (het scheppen van activa) worden gestimuleerd. Daarnaast kunnen „brownfield”-investeringen (uitbreiding en modernisering van bestaande activa) worden ondersteund. In het kader

van het venster solvabiliteitssteun is de financiering gericht op het verbeteren van de eigenvermogensbasis van ondernemingen en hun solvabiliteit. De financieringsvoorwaarden mogen niet leiden tot concurrentievervalsing tussen bedrijven. In principe wordt de EU-garantie niet toegekend voor de ondersteuning van herfinancieringsverrichtingen (zoals de vervanging van bestaande leenovereenkomsten of andere vormen van financiële ondersteuning van projecten die al gedeeltelijk of volledig verwezenlijkt zijn), behalve in het kader van het venster solvabiliteitssteun of in uitzonderlijke en terdege gemotiveerde omstandigheden waarbij een dergelijke transactie aantoonbaar een nieuwe investering mogelijk maakt van een bedrag dat ten minste gelijkwaardig is aan het bedrag van de transactie, die zou voldoen aan de selectiecriteria en algemene doelstellingen zoals respectievelijk vastgelegd in artikel 6 en artikel 9, lid 2.’

b) Punt c) wordt als volgt gewijzigd:

‘c) Met de EU-garantie wordt een breed scala aan producten gesteund zodat het EFSI kan worden aangepast aan de marktbehoeften maar ook particuliere investeringen in de projecten worden aangemoedigd, zonder daarbij particuliere marktfinanciering te verdringen. In deze context zal de EIB naar verwachting financiering uit hoofde van het EFSI verstrekken teneinde een totaal streefbedrag van ten minste 500 000 000 000 EUR aan publieke of private investeringen in het kader van het venster infrastructuur en innovatie en in het kader van het venster kmo's samen halen, waartoe financiering behoort die beschikbaar wordt gesteld door het EIF in het kader van EFSI-verrichtingen met betrekking tot de in artikel 10, lid 2, onder b), genoemde instrumenten door nationale stimuleringsbanken of -instellingen en door de toegang tot financiering voor entiteiten met ten hoogste 3 000 werknemers te verbeteren. De in aanmerking komende producten zijn onder andere¹¹: leningen, garanties/tegen garanties, mezzanine en achtergestelde financiering, kapitaalmarktinstrumenten waaronder kredietverbetering, en deelnemingen of quasi-deelnemingen, onder meer via nationale stimuleringsbanken of -instellingen, investeringsplatformen, fondsen of special purpose vehicles. In dit verband mag de EIB de geschikte portefeuilles samenstellen zodat een breed scala aan investeerders kan investeren in EFSI-projecten. In het kader van het venster solvabiliteitssteun komen in aanmerking de producten die resulteren in het verstrekken van investeringen, intermediair eigen vermogen of quasi-eigen vermogen aan ondernemingen en projecten, maar exclusief entiteiten gericht op buy-out (of vervangingskapitaal) met het oog op asset stripping. Men verwacht dat de EIB en het EIF financiering zullen verstrekken met het oog op het bereiken van een investeringsdoel van maximaal 300 000 000 000 EUR in het kader van het venster solvabiliteitssteun.’

c) In punt d) wordt de eerste zin als volgt gewijzigd:

¹¹ Dit is een onvolledig overzicht van producten die via het EFSI kunnen worden aangeboden.

‘d) Nationale stimuleringsbanken of -instellingen, investeringsplatformen, fondsen en special purpose vehicles komen in aanmerking voor de EIB-garantiedekking op grond van de tegengarantie van de EU-garantie, in overeenstemming met artikel 10, lid 2, onder c).’

3) In deel 6 wordt een punt d) toegevoegd, dat als volgt luidt:

‘d) Venster solvabiliteitssteun

- De EU-garantie kan worden gebruikt ter ondersteuning van financiering door de EIB of het EIF, of garanties voor of investeringen in fondsen, special purpose vehicles of andere investeringsplatforms, onder meer via nationale stimuleringsbanken of -instellingen of andere relevante regelingen, die eigenvermogens- en eigenvermogensachtige investeringen in bedrijven aanbieden.
- In het kader van het venster solvabiliteitssteun worden met name beoogd: fondsen, special purpose vehicles of investeringsplatforms die zich richten op ondernemingen die grensoverschrijdende activiteiten binnen de Unie verrichten en/of ondernemingen met een hoog potentieel voor groene of digitale transformatie.
- De fondsen, special purpose vehicles of investeringsplatforms verstrekken financiering op commerciële voorwaarden of op voorwaarden die in overeenstemming zijn met de tijdelijke kaderregeling inzake staatssteun¹², waarbij gepaste aandacht moet worden besteed aan het Europese karakter van het instrument en aan het onafhankelijke beheer van de fondsen en andere vehikels.
- De fondsen, special purpose vehicles of investeringsplatforms hebben een commercieel management dat investeringsbeslissingen neemt of een onafhankelijk management op arm's length met de investeerders.
- Ondernemingen waarop fondsen, special purpose vehicles of investeringsplatforms zich richten, worden aangemoedigd om, voor zover mogelijk, te voldoen aan minimale sociale en milieuwaarborgen op hoog niveau, overeenkomstig de richtsnoeren van het bestuur. Dergelijke richtsnoeren moeten adequate bepalingen bevatten om onnodige administratieve lasten te vermijden, rekening houdend met de omvang van de ondernemingen en inclusief lichtere bepalingen voor kleine en middelgrote ondernemingen. Bedrijven met een bepaald niveau van blootstelling aan een vooraf vastgestelde lijst van milieuschadelijke activiteiten, met name de sectoren die onder het EU-emissiehandelssysteem (EU-ETS) vallen, worden aangemoedigd om in de toekomst plannen voor transitie naar de groene economie in te voeren. Bedrijven worden ook aangemoedigd om vooruitgang te boeken met hun digitale transformatie. Er is technische bijstand beschikbaar om bedrijven te helpen bij deze omschakelingen.
- De verrichtingen in het kader van dit venster worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne voorschriften en procedures van de

¹² Mededeling van de Commissie: Tijdelijke kaderregeling inzake staatssteun ter ondersteuning van de economie vanwege de huidige COVID-19-uitbraak (C(2020)1863), zoals gewijzigd bij C(2020) 3156 final.

EIB of het EIF. Alle relevante informatie voor de beoordeling van de verrichting wordt beschikbaar gesteld aan de leden van het bestuur en van het investeringscomité.

- Garanties of investeringen van de EIB of het EIF worden geprijsd in overeenstemming met artikel 4, lid 2, onder a), iv), of artikel 4, lid 2, onder a), v).’

4) In deel 8 wordt punt b) als volgt gewijzigd:

‘b) Geografische concentratie

Verrichtingen die worden gefinancierd vanuit het EFSI zijn aan het eind van de betrokken investeringsperiode niet geconcentreerd in een bepaald gebied. Daarom stelt het bestuur indicatieve richtsnoeren vast voor geografische diversificatie en concentratie. Het bestuur kan besluiten deze indicatieve limieten te wijzigen na raadpleging van het investeringscomité.

Het bestuur stelt in het kader van het venster solvabiliteitssteun specifieke diversificatie- en concentratielimieten vast om ervoor te zorgen dat aan de respectieve vereisten van artikel 9, lid 2 bis, onder b) en c), is voldaan, met dien verstande dat buitensporige concentratie in een beperkt aantal lidstaten wordt vermeden. Het bestuur maakt regelmatig de balans op van de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie voor de lidstaten en sectoren. Op die basis kan het bestuur besluiten deze limieten te wijzigen na raadpleging van het investeringscomité.

Het bestuur licht zijn besluiten over de indicatieve limieten en de specifieke limieten van het venster solvabiliteitssteun schriftelijk toe aan het Europees Parlement en de Raad. Alle lidstaten moeten gebruik kunnen maken van het EFSI.’

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de derde dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter

FINANCIEEL MEMORANDUM

1. KADER VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

1.1. Benaming van het voorstel/initiatief

Verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) 2015/1017 wat betreft de invoering van een instrument voor solvabiliteitssteun

1.2. Betrokken beleidsterrein(en) in de ABM/ABB-structuur¹³

Beleidssterrein: Economische en financiële zaken

ABB-activiteit: Financiële verrichtingen en instrumenten

Voor een gedetailleerd overzicht van de ABB-activiteiten, zie punt 1.4.2.

1.3. Aard van het voorstel/initiatief

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

Het voorstel/initiatief betreft **een nieuwe actie na een proefproject/een voorbereidende actie**¹⁴

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*

Ondersteuning van groeibevorderende investeringen en solvabiliteitssteun in overeenstemming met de prioriteiten van de Unie, zoals de Europese Green Deal, het investeringsplan voor een duurzaam Europa en het sectorale beleid met betrekking tot investeringssteun.

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

Specifieke doelstelling 1: Verhogen van het volume van de financierings- en investeringsverrichtingen van de Europese Investeringsbank Groep (EIB-Groep) op prioriteitsgebieden

Specifieke doelstelling 2: Het verlenen van adviesondersteuning voor de identificatie, opstelling en ontwikkeling van investeringsprojecten aan publieke en private tegenhangers of het ondersteunen van de oprichting en het beheer van fondsen en andere vehikels ten behoeve van het instrument voor solvabiliteitssteun.

Betrokken ABM/ABB-activiteit(en)

ECFIN: Financiële verrichtingen en instrumenten

¹³ ABM: activity-based management; ABB: activity-based budgeting.

¹⁴ In de zin van artikel 54, lid 2, onder a) of b), van het Financieel Reglement.

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

Verwacht wordt dat met het voorstel investeringen in de reële economie zullen worden gemobiliseerd ten belope van 300 000 000 000 EUR door ondersteuning van bedrijven met economische problemen als gevolg van de crisis door de Covid-19-pandemie in de Unie.

1.4.4. *Resultaat- en effectindicatoren*

De verwezenlijking van de doelstellingen van het voorstel zal worden gemonitord aan de hand van kernprestatie-indicatoren en kernmonitoringindicatoren in overeenstemming met de bestaande regelingen met betrekking tot het venster infrastructuur en innovatie en het venster kmo's in het kader van de EFSI-verordening. Voor het venster solvabiliteitssteun zullen c.q. specifieke indicatoren worden vastgesteld.

1.5. **Motivering van het voorstel/initiatief**

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

De Commissie stelt voor haar voorstel voor het meerjarig financieel kader te versterken om de negatieve economische gevolgen van de Covid-19-pandemie voor bedrijven en projecten in de Unie aan te pakken. Voor veel daarvan zijn er al solvabiliteitsproblemen als gevolg van de crisis en de problemen zullen nog groter worden wanneer de periode van lockdown aanhoudt en de regels inzake social distancing gevolgen zullen blijven hebben voor de bedrijfsactiviteiten in veel sectoren. De moeilijkheden kunnen lang duren, zelfs na de lockdown.

Bedrijven die moeten worden gesteund zijn bedrijven met een levensvatbaar bedrijfsmodel vóór de crisis, maar die door de Covid-19-crisis aan solvabiliteitsbeperkingen onderhevig zijn. Het doel is om hen te helpen deze moeilijke periode door te komen, zodat ze er nog zijn om het herstel te dragen als het moment daar is.

1.5.2. *Toegevoegde waarde van de deelname van de EU*

Het voorstel moet een tegenwicht bieden aan de verwachte verstoringen op de eengemaakte markt, aangezien de beschikbaarheid van maatregelen voor solvabiliteitssteun voor ondernemingen per lidstaat sterk kan verschillen, hetgeen tot een ongelijk speelveld kan leiden.

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

Voorgesteld wordt de begrotingsuitgaven als hefboom te gebruiken door middel van een EU-garantie om daarenboven particuliere financiering aan te trekken ter ondersteuning van bedrijven in de Unie, zoals reeds met succes is gebeurd in het kader van de EFSI-verordening.

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

Het voorstel is in overeenstemming met het relevante beleid van de Unie, zoals de Europese Green Deal, het investeringsplan voor een duurzaam Europa en het sectorale beleid met betrekking tot investeringssteun.

Het instrument voor solvabiliteitssteun vormt een aanvulling op andere programma's van de Unie die gericht zijn op het beperken van de gevolgen van de Covid-19-crisis of op het weer op gang brengen van de economie wanneer de Covid-19-crisis

afneemt. Het vormt met name een aanvulling op de steun aan kleine en middelgrote ondernemingen die zal worden verleend via i) de herstelbijstand voor cohesie (REACT-EU), die ook gefrontloade ondersteuning zal bieden aan kleine en middelgrote ondernemingen; en ii) het pan-Europese Garantiefonds als reactie op de Covid-19-crisis dat door de EIB wordt opgericht met een garantie van de lidstaten. Ook zal het in het kader van InvestEU versterkte venster kmo's vanaf 2021 bijkomende ondersteuning geven.

1.6. Duur en financiële gevolgen

x Voorstel/initiatief met **een onbeperkte geldigheidsduur**

- Voorstel/initiatief is van kracht vanaf 2020 tot en met 2026
- x Financiële gevolgen vanaf 2020 tot en met 2027

1.7. Beheersvorm(en)¹⁵

x **Direct beheer** door de Commissie

- x via haar diensten, met inbegrip van haar personeel in de delegaties van de Unie;
- door de uitvoerende agentschappen

Gedeeld beheer met de lidstaten

x **Indirect beheer** door begrotingsuitvoeringstaken te delegeren aan:

- derde landen of de door hen aangewezen organen;
- internationale organisaties en hun agentschappen (geef aan welke);
- X de EIB en het Europees Investeringsfonds;
- in de artikelen 208 en 209 van het Financieel Reglement genoemde organen;
- publiekrechtelijke organen;
- privaatrechtelijke organen met een openbare dienstverleningstaak, voor zover zij voldoende financiële garanties bieden;
- privaatrechtelijke organen van een lidstaat, waaraan de uitvoering van een publiek-privaat partnerschap is toevertrouwd en die voldoende financiële garanties bieden;
- personen aan wie de uitvoering van specifieke maatregelen op het gebied van het GBVB in het kader van titel V van het VEU is toevertrouwd en die worden genoemd in de betrokken basishandeling.

Opmerkingen

Het EFSI-garantiefonds staat onder rechtstreeks beheer van de Commissie. De Europese investeringsadvieshub wordt indirect beheerd via de EIB. De adviesdiensten en technische bijstand kunnen direct of indirect door de Commissie worden beheerd, onder meer via de EIB.

¹⁵ 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. BEHEERMAATREGELEN

2.1. Regels inzake de monitoring en de verslagen

Overeenkomstig artikel 10 van de EFSI-verordening brengt de EIB, in voorkomend geval in samenwerking met het EIF, halfjaarlijks aan de Commissie verslag uit over de financierings- en investeringsverrichtingen van de EIB. Daarnaast brengt de EIB, in voorkomend geval in samenwerking met het EIF, jaarlijks aan het Europees Parlement en de Raad verslag uit over de financierings- en investeringsverrichtingen van de EIB. De Commissie moet het Europees Parlement, de Raad en de Rekenkamer uiterlijk op 31 maart van elk jaar een jaarverslag toezenden over de stand van het garantiefonds en het beheer ervan tijdens het voorgaande jaar.

Op grond van artikel 12 van de EFSI-verordening moet de EIB de werking van het EFSI evalueren en haar evaluatie bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie indienen. Bovendien moet de Commissie het gebruik van de EU-garantie en de werking van het garantiefonds evalueren en deze evaluatie bij het Europees Parlement en de Raad indienen. Om de drie jaar (de volgende keer in 2021) moet een uitvoerig verslag over de werking van het EFSI worden opgesteld, alsook een uitvoerig verslag over het gebruik van de EU-garantie en de werking van het Garantiefonds.

2.2. Beheers- en controlesysteem

2.2.1. Mogelijke risico's

Aan de door de EU-garantie gedekte financierings- en investeringsverrichtingen van de EIB zijn niet-verwaarloosbare financiële risico's verbonden. Het is dan ook niet onwaarschijnlijk dat een beroep op de garantie wordt gedaan. Aangenomen wordt evenwel dat het garantiefonds de begroting van de Unie de vereiste bescherming biedt. De projecten zelf kunnen kampen met vertragingen bij de uitvoering en met kostenoverschrijdingen.

De kostenefficiëntie van het initiatief is weliswaar op conservatieve aannamen gebaseerd, maar kan te lijden hebben onder onvoldoende aanvaarding van de instrumenten door de markt en mettertijd veranderende marktomstandigheden, met alle negatieve gevolgen van dien voor het verwachte multiplicatoreffect.

Overeenkomstig artikel 8, lid 4, van de EFSI-verordening moeten de middelen van het garantiefonds worden belegd. Aan deze beleggingen is een beleggingsrisico (bv. markt- en kredietrisico) en enig operationeel risico verbonden.

2.2.2. Informatie over het opgezette interne controlesysteem

Het EFSI wordt beheerd door een bestuur dat de strategische oriëntatie van het EFSI, de operationele beleidslijnen en procedures, de regels voor de verrichtingen met de investeringsplatformen en nationale stimuleringsbanken en het risicoprofiel van het EFSI vaststelt.

Beslissingen over het gebruik van de EFSI-steun in het kader van het venster solvabiliteitssteun moeten worden genomen door het Investeringscomité, zoals momenteel het geval is voor de andere twee vensters. Bij verrichtingen van het EIF wordt het Investeringscomité geraadpleegd over de financiële producten. Het investeringscomité is samengesteld uit onafhankelijke deskundigen die over een

uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van investeringsprojecten beschikken en die verantwoording verschuldigd zijn aan het bestuur, dat toezicht houdt op de verwezenlijking van de doelstellingen van het EFSI.

De directeur van het EFSI is verantwoordelijk voor het dagelijks beheer van het EFSI en de voorbereiding van de vergaderingen van het Investeringscomité. De directeur legt rechtstreeks verantwoording af aan het bestuur en brengt elk kwartaal aan het bestuur verslag uit over de activiteiten van het EFSI. De directeur wordt benoemd door de voorzitter van de EIB nadat het Europees Parlement de door het bestuur geselecteerde kandidaat heeft goedgekeurd.

De Commissie beheert de activa van het garantiefonds in overeenstemming met de EFSI-verordening en met inachtneming van haar van kracht zijnde interne regels en procedures.

2.3. Maatregelen ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden

Artikel 21 van de EFSI-verordening verduidelijkt in hoeverre het Europees Bureau voor fraudebestrijding (OLAF) bevoegd is onderzoeken uit te voeren met betrekking tot de werkzaamheden die in het kader van dit initiatief worden ondersteund. De EIB-Groep heeft specifieke regels vastgesteld voor de samenwerking met OLAF in mogelijke gevallen van fraude, corruptie of elke andere onwettige activiteit die de financiële belangen van de Gemeenschappen schaadt.

Daarnaast zijn de regels en procedures van de EIB van toepassing, met inbegrip van onder meer het fraudebestrijdingsbeleid van de EIB.

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

- Bestaande begrotingsonderdelen

In volgorde van de rubrieken van het meerjarig financieel kader en de begrotingsonderdelen.

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Begrotingsonderdeel	Soort uitgaven	Bijdrage			
	Nummer Rubriek 1a (MFK 2014-2020) [.....]	GK/NGK ¹⁶	van EVA-landen ¹⁷	van kandidaat-lidstaten ¹⁸	van derde landen	in de zin van artikel 21, lid 2, onder b), van het Financieel Reglement
1a	01.010401 Steunuitgaven voor "Europees Fonds voor structurele investeringen (EFSI)".	NGK	NEEN	NEEN	NEEN	NEEN
1a	01.040101 Europees Investeringsfonds - Terbeschikkingstelling van de te storten bedragen van het geplaatste kapitaal 01.0404 Garantie voor het Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI) 01.040502 Voorziening van de garantie voor het "Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI)" – Venster solvabiliteit 01.040602 Europese investeringsadvieshub (EIAH) en Europees investeringsprojectenportaal (EIPP) — (technische bijstand) – Venster solvabiliteit	GK	NEEN	NEEN	NEEN	NEEN

- Te creëren nieuwe begrotingsonderdelen

In volgorde van de rubrieken van het meerjarig financieel kader en de begrotingsonderdelen.

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Begrotingsonderdeel	Soort uitgave	Bijdrage			
	Nummer Rubriek 1 (MFK 2021-2027)	GK/NGK	van EVA-landen	van kandidaat-	van derde landen	in de zin van artikel 21, lid 2, onder b), van het

¹⁶ GK = gesplitste kredieten / NGK = niet-gesplitste kredieten.

¹⁷ EVA: Europese Vrijhandelsassociatie.

¹⁸ Kandidaat-lidstaten en, in voorkomend geval, potentiële kandidaat-lidstaten van de Westelijke Balkan.

				lidstaten		Financieel Reglement
1	02.0104 Steunuitgaven voor "Europees Fonds voor structurele investeringen (EFSI)".	NGK	NEEN	NEEN	NEEN	NEEN
1	02.0501 Garantie voor het Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI) 02.050202 Voorziening van de garantie voor het "Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI)" – Venster solvabiliteit 02.050302 Europese investeringsadvieshub (EIAH) en Europees investeringsprojectenportaal (EIPP) – (technische bijstand) – Venster solvabiliteit	GK	NEEN	NEEN	NEEN	NEEN

3.2. Geraamde gevolgen voor de uitgaven

3.2.1. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de uitgaven

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Nummer	Rubriek 1a (MFK 2014-2020) vervolgens rubriek 1 (MFK 2021-2027)
---	--------	---

			2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAAL
01.010401 (2020) vervolgens 02.0104 Steunuitgaven voor "Europees Fonds voor structurele investeringen (EFSI)".	Vastleggingen = Betalingen	3)	2,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		2,000
			2,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		2,000
01.040101 Europees Investeringsfonds - Terbeschikkingstelling van de te storten bedragen van het geplaatste kapitaal	Vastleggingen		500,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		500,000
	Betalingen		500,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		500,000
01.0404 (2020) vervolgens 02.0501 Garantie voor het Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI)	Vastleggingen	1)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		p.m.
	Betalingen	2)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		p.m.
01.040502 (2020) vervolgens 02.050202 Voorziening van de garantie voor het Europees Fonds voor strategische investeringen (EFSI) – Venster solvabiliteit	Vastleggingen	1)	4.980,00 0	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	4.980,000
	Betalingen	2)	2.490,00 0	490,000	500,000	500,000	500,000	500,000	p.m.	p.m.	4.980,000
01.040602 (2020) vervolgens 02.050302 Europese investeringsadvieshub (EIAH) en Europees investeringsprojectenportaal (EIPP) — (technische bijstand) – Venster solvabiliteit	Vastleggingen	1)	18,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	18,000
	Betalingen	2)	8,000	10,000	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	18,000
TOTAAL kredieten voor het budget van het programma	Vastleggingen	=1+3	5.500,00 0	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	5.500,000
	Betalingen	=2+3	3.000,00 0	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	p.m.	p.m.	5.500,000

Naast de financiële middelen die krachtens Verordening (EU) 2015/1017 (EFSI-verordening) aan de EFSI-garantie zijn toegewezen, zal 28 318,160 EUR (in lopende prijzen) beschikbaar zijn als externe bestemmingsontvangsten in de zin van artikel 21, lid 5, van het Financieel Reglement als financiering uit het instrument voor herstel van de Europese Unie. Hiervan kan maximaal 6,520 miljoen EUR worden besteed aan administratieve uitgaven, met inbegrip van externe personeelskosten.

Een specifiek bedrag van 80 miljoen EUR zal nodig zijn ter dekking van de operationele kosten in verband met de oprichting en het beheer van de structuren (eigenvermogensfondsen, special purpose vehicles, investeringsplatforms en andere) via welke de steun in het kader van het venster solvabiliteitssteun moet worden verleend en voor gerelateerde adviesdiensten en technische bijstand, inclusief administratieve ondersteuning. Overeenkomstig de bepalingen van de EURI-verordening worden de juridische verbintenissen die gedekt worden door externe bestemmingsontvangsten die voortvloeien uit het opnemen van leningen, uiterlijk op 31 december 2024 aangegaan.

De indicatieve verdeling van uitgaven uit hoofde van externe bestemmingsontvangsten is als volgt:

EFSI - Solvabiliteitsinstrument			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Na 2027	TOTAAL
Operationele uitgaven uit hoofde van externe bestemmingsontvangsten van EURI	Vastleggingen	1)	8.275,120	8.441,120	5.740,120	5.855,280					28.311,640
	Betalingen	2)	4.717,773	4.718,773	4.718,773	3.539,080	3.539,080	3.539,080	3.539,080		28.311,640
Uitgaven voor administratieve ondersteuning uit hoofde van externe bestemmingsontvangsten van EURI	Vastleggingen = betalingen	3)	1,880	0,880	0,880	0,720	0,720	0,720	0,720		6,520
Totaal externe bestemmingsontvangsten	Vastleggingen	=1+3	8.277,000	8.442,000	5.741,000	5.856,000	0,720	0,720	0,720		28.318,160
	Betalingen	=2+3	4.719,653	4.719,653	4.719,653	3.539,800	3.539,800	3.539,800	3.539,800		28.318,160

Rubriek van het meerjarig financieel kader	5 / 7	"Administratieve uitgaven"
---	--------------	----------------------------

miljoen EUR (tot op drie decimalen)

		Jaar 2020	Jaar 2021	Jaar 2022	Jaar 2023	Jaar 2024	Jaar 2025	Jaar 2026	Jaar 2027	TOTAAL
DG: ECFIN										
• Personele middelen										
• Andere administratieve uitgaven										
TOTAAL DG ECFIN	Kredieten									

TOTAAL kredieten onder RUBRIEK 5 (2020) / RUBRIEK 7 (2021-2027) van het meerjarig financieel kader	(totaal vastleggingen = totaal betalingen)									
---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

TOTAAL kredieten voor alle RUBRIEKEN van de meerjarige financiële kaders		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Na 2027	Totaal
	Vastleggingen										
	Betalingen										

3.2.2. Geraamde gevolgen voor de administratieve kredieten

3.2.2.1. 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 2020	Jaar 2021	Jaar 2022	Jaar 2023	Jaar 2024	Jaar 2025	Jaar 2026	Jaar 2027	TOTAAL
RUBRIEK 5/7 van het meerjarig financieel kader									
Personele middelen									
Andere administratieve uitgaven									
Subtotaal RUBRIEK 5/7 van het meerjarig financieel kader									
Buiten RUBRIEK 5/7¹⁹ of the multiannual financial framework									
Personele middelen		0,880	0,880	0,880	0,720	0,720	0,720	0,720	5,520
Andere administratieve uitgaven	2	1							3
Subtotaal buiten RUBRIEK 7 van het meerjarig financieel kader									
TOTAAL	2	1,880	0,880	0,880	0,720	0,720	0,720	0,720	8,520

De benodigde kredieten voor personele middelen en andere administratieve uitgaven zullen worden gefinancierd uit 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. Extra extern personeel en zal uitsluitend worden gefinancierd uit bestemmingsontvangsten.

¹⁹ Voor 2020: 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. Vanaf 2021: Externe bestemmingsontvangsten.

3.2.2.2. 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 2020	Jaar 2021	Jaar 2022	Jaar 2023	Jaar 2024	Jaar 2025	Jaar 2026	Jaar 2027	
• Posten opgenomen in de lijst van het aantal ambten (ambtenaren en tijdelijke functionarissen)									
XX 01 01 01 (zetel en vertegenwoordigingen van de Commissie)									
XX 01 01 02 (delegaties)									
XX 01 05 01 (onderzoek door derden)									
10 01 05 01 (eigen onderzoek)									
• Extern personeel (in voltijdequivalenten: VTE)²⁰									
XX 01 02 01 (AC, END, INT van de "totale financiële middelen")									
XX 01 02 02 (AC, AL, END, INT en JED in de delegaties)									
XX 01 04 jj²¹	- zetel								
	- delegaties								
XX 01 05 02 (AC, END, INT – onderzoek door derden)									
10 01 05 02 (AC, END, SNE – eigen onderzoek)									
Andere begrotingsonderdelen (bestemmingsontvangsten)		11	11	11	9	9	9	9	
TOTAAL		11	11	11	9	9	9	9	

DG ECFIN, COMP en BUDG zijn 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 behorende DG kunnen worden toegewezen. Extra extern personeel, zal uitsluitend worden gefinancierd uit bestemmingsontvangsten.

Beschrijving van de uit te voeren taken:

Ambtenaren en tijdelijk personeel	–
Extern personeel	<p>Frontoffice (ontwikkeling van beleidsdocumenten, voorbereiding en onderhandeling van garantieovereenkomst, operationele opvolging en rapportering, beheer van advies- en technische bijstand);</p> <p>Backoffice (monitoring en follow-up van het programma, met inbegrip van beroepen op de garantie, operationele en financiële verslaglegging en andere activiteiten op het gebied van garantiebeheer; bewaking en rapportage over adviesdiensten en technische bijstand);</p>

²⁰ AC = Agent Contractuel (arbeidscontractant); AL = Agent Local (plaatselijk functionaris); END= Expert National Détaché (gedetacheerd nationaal deskundige); INT = Intérimaire (uitzendkracht); JED= Jeune Expert en Délégation (jonge deskundige in delegaties).

²¹ Subplafond voor extern personeel uit beleidskredieten (vroegere "BA"-onderdelen).

	Risico (monitoring van het kredietrisicoprofiel van portefeuilles van verrichtingen in het kader van de EU-garantie, beoordeling en rapportage);
--	--

3.3. Geraamde gevolgen voor de ontvangsten

- X 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 ²²						
		Jaar N	Jaar N+1	Jaar N+2	Jaar N+3	zoveel jaren als nodig om de duur van de gevolgen weer te geven (zie punt 1.6)		
Artikel								

²² Voor traditionele eigen middelen (douanerechten en suikerheffingen) moeten nettobedragen worden vermeld, d.w.z. na aftrek van 25 % aan inningskosten.