



Bryssel den 29.11.2016  
COM(2016) 764 final

**MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET,  
RÅDET, EUROPEISKA EKONOMISKA OCH SOCIALA KOMMITTÉN SAMT  
REGIONKOMMITTÉN**

**Investeringsplan för Europa: utvärderingar visar att den bör stärkas**

## 1. INLEDNING

Ordförande Junckers "State of the Union"-tal den 14 september 2016 underströk behovet för Europa att stärka sin ekonomiska återhämtning och investera kraftigt i sin ungdom och sina arbetssökanden, liksom i sina nystartade företag och små och medelstora företag<sup>1</sup>. Mot denna bakgrund beskriver den årliga tillväxtöversikten för 2017<sup>2</sup> de mest angelägna ekonomiska och sociala prioriteringarna som den Europeiska unionen och dess medlemsstater måste fokusera sin uppmärksamhet på under de kommande månaderna.

Återhämtningen i EU är just nu bräcklig men relativt motståndskraftig och sysselsättningsintensiv. BNP är högre än före krisen. Arbetslösheten minskar och investeringarna ökar igen. Vi får dock inte slå oss till ro med detta. En del av den medvind som hittills gynnat återhämtningen, håller nu på att avta. Följderna av krisen är fortfarande omfattande, framför allt de sociala konsekvenserna, den höga offentliga och privata skuldsättningen och andelen nödlidande lån.

**Investeringsplanen för Europa har visat sig användbar** för att befrämja en hållbar ökning av investeringarna i medlemsstaterna. Europeiska fonden för strategiska investeringar (Efsi)<sup>3</sup> har mobiliserat 154 miljarder euro över 27 medlemsstater inom drygt ett år, vilket väntas gynna nästan 377 000 små och medelstora företag. Efsi gör en verklig skillnad genom att stödja innovativa och strategiska projekt som bidrar till att skapa sysselsättning och tillväxt (ruta 1).

**Med tanke på de konkreta resultaten av Efsi, och såsom tillkännagavs i ordförande Junckers "State of the Union"-tal, föreslog kommissionen<sup>4</sup> i september 2016 att förstärka och utöka fonden genom det så kallade förslaget till Efsi 2.0.** I syfte att fördubbla Efsis varaktighet och kapacitet, förlängs löptiden fram till slutet av 2020 i förslaget, som ett första steg, vilket ökar det totala investeringsmålet från 315 miljarder euro till minst en halv biljon euro. Förslaget lägger också större fokus på bidrag och tillskott från den privata sektorn och dessutom på en förbättrad öppenhet när det gäller urvalet av projekt. Vidare lägger Efsi 2.0 stor vikt på kombinationen av Efsi-stöd och andra EU-medel och med finansiering från nationella investeringsbanker som viktiga sätt att förbättra Efsis geografiska täckning. Dessutom innehåller förslaget förbättringar av ramen för det Europeiska centrumet för investeringsrådgivning (EIAH eller centrum för investeringsrådgivning), med tanke på behovet av att hjälpa till att åstadkomma en stadig tillförsel av projekt och investeringsplattformar som kan finansieras i alla medlemsstater.

---

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/priorities/state-union-2016\\_en](http://ec.europa.eu/priorities/state-union-2016_en)

<sup>2</sup> COM(2016) 725 final.

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/1017 av den 25 juni 2015 om Europeiska fonden för strategiska investeringar, Europeiska centrumet för investeringsrådgivning och portalen för investeringsprojekt på europeisk nivå samt om ändring av förordningarna (EU) nr 1291/2013 och (EU) nr 1316/2013 – Europeiska fonden för strategiska investeringar, EUT L 169, 1.7.2015, s. 1.

<sup>4</sup> COM(2016) 597 final.

I oktober uppmanade Europarådet ”Rådet att enas kring sin förhandlingsposition med avseende på kommissionens nya förslag till Efsi vid sitt möte den 6 december, med beaktande av den oberoende externa utvärderingen som kommer att presenteras i november”<sup>5</sup>.

#### RUTA 1 — EXEMPEL PÅ GODKÄNDA EFSI-PROJEKT

- *Creta Farms (Grekland)* har för avsikt att göra köttprodukter mera hälsosamma, genom att injicera extra jungfruolivolja i köttprodukter. Tekniken används för att avlägsna mättade animaliska fetter, som är ohälsosamma, och ersätta dem med omättade fetter som bidrar till att sänka ”dåliga” kolesterolnivåer. Idag är Creta Farms den största aktören på den grekiska marknaden för charkuteriprodukter och har redan framgångsrikt etablerat sig utomlands. Med hjälp av Efsi-medel kommer företaget att finansiera ytterligare tekniska framsteg för att införa ”olivifiering” av snacks. Detta gör det möjligt för företaget att anställa 100 nya medarbetare och fortsätta sin internationella expansion.
- *Malin Corporation (Irland)* är ett globalt företag inom biovetenskap som investerar i innovativa FoU-företag i deras tidiga stadier inom biovetenskapssektorn. Det senaste Efsi-bidraget på 70 miljoner euro gör det möjligt för företaget att öka sina investeringar i den biovetenskapliga industrin i Europa under de kommande sju åren. 40 miljoner euro av lånet används redan för att stödja de senaste innovationerna och utveckling av nya produkter av privata företag inom biovetenskap i Irland och Storbritannien. Tack vare Efsi-stödet kommer Malin att kunna hjälpa företag inom biovetenskap att nå sin fulla potential och nå kommersiella framgångar.
- *PEP-Therapy/Quadrivium (Frankrike)*: PEP Therapy är ett forskningsföretag som grundades 2014 av forskare som arbetar vid ansedda franska forskningsinstitutioner. Teamet bakom företaget har utvecklat en teknik som blockerar specifika funktioner av proteiner som omvandlar en frisk cell till en tumörcell. Målet är att utveckla en behandling som, till skillnad från kemoterapi, endast förstör tumörceller och bevarar de goda och friska cellerna. För att finansiera sitt projekt fick PEP Therapy 1 miljon euro i stöd från Quadrivium 1, en fransk investeringsfond som fick en injektion på 20 miljoner euro från Europeiska investeringsfonden (EIF).
- *WOW Technology (Belgien)* är ett företag som specialiserar sig på tillverkning av skraddarsydd maskiner och automatiserad utrustning för olika sektorer, inklusive: luftfart, fordonsindustri, bioteknik, farmakologi, livsmedelsindustri, miljö och energi. Företagets viktigaste maskin, ”Shaker-roboten” möjliggör automatiseringen av storskalig produktion av cellulära kulturer som används vid framställning av vacciner. Tack vare ett lån som backas upp av EIF under Efsi, planerar företaget att fördubbla sin tillväxt under de kommande fem åren genom att fördubbla antalet anställda och expandera till andra europeiska marknader som Frankrike, Tyskland och Schweiz.
- *Infrastrukturprojekt för ökad tillgänglighet till hamnar (Spanien)* består av ett ramlån för att finansiera investeringar i järnvägs- och vägförbindningar till statsägda hamnar i Spanien genom en statlig fond – ”PAF” (Port Accessibility Fund). Projektet kommer att bidra till att förbättra landanslutningar i viktiga hamnar som alla ligger inom det transeuropeiska nätet – transport. Verksamheten kommer att vara en fortsättning av

<sup>5</sup> EUCO 31/16, 21 oktober 2016, punkt 18.

det omfattande stödet från EIB till utvecklingen av detta hamnät under de senaste åren.

- *Rydgier-sjukhuset (Polen)* i staden Torun får ett lån på cirka 57 miljoner euro från den europeiska investeringsbanken (EIB) via Efsi för att finansiera sin renovering. Projektet är en del av ett investeringsprogram som inriktar sig på att uppnå de tekniska och yrkesmässiga sjukhusstandarderna som krävs enligt Polens och EU:s lagstiftning. Detta är landets första transaktion inom den offentliga sektorn som drar nytta av EU:s budgetgaranti via Efsi. Denna transaktion är också en modell för hur man kan kombinera Efsi-finansiering med stöd genom EU-bidrag i den innovativa formen av ett finansiellt instrument: Förutom Efsi-lånet kommer EU:s struktur- och investeringsfonder (ESI-fonder) att användas för att finansiera projektet.

Den nuvarande Efsi-förordningen ger utrymme för tre utvärderingar: (i) en utvärdering från kommissionen med avseende på användningen av EU-garantin och funktionen av Efsis garantifond<sup>6</sup> som åtföljs av ett yttrande från revisionsrätten<sup>7</sup>, (ii) en utvärdering från EIB om hur Efsi fungerar<sup>8</sup>, och (iii) en oberoende extern utvärdering om tillämpningen av Efsi-förordningen<sup>9</sup>. Dessa utvärderingar möjliggör för berörda parter att få en heltäckande bild av hur Efsi har fungerat hittills och används redan i de pågående diskussionerna om lagstiftningen kring Efsi 2.0.

Förslaget till Efsi 2.0 behandlar de frågor som identifierats i utvärderingarna och kommer att säkerställa en smidig fortsättning av Efsi-åtgärder, utan störningar i finansieringen och utgör därmed en garanti för de projektansvariga att de fortfarande kan förbereda projekt även efter den initiala investeringsperioden.

Investeringsplanen för Europa gör redan en faktisk skillnad i en rad sektorer genom att stödja innovativa projekt som bidrar till att skapa sysselsättning och tillväxt i lokala samhällen, liksom genom att minska ungdomsarbetslösheten genom att stödja innovativa, strategiska och unga företag i deras utveckling. Dessa projekt är avgörande för den framtida konkurrenskraften i EU:s ekonomi och viktiga nyckelområden som exempelvis stöd till små och medelstora företag, innovation och FoU, förnybar energi, energieffektivitet och försörjningstrygghet, miljön samt infrastruktur och tjänster med avseende på samhälle, transport och digital kommunikation. Den övergripande strategin som eftersträvas inom ramen för investeringsplanen har som mål att på ett hållbart sätt öka investeringsnivåerna i Europa, som har släpat efter sedan finanskrisen. Den första pelaren i planen, med Efsi och målet att förbättra användningen av EU:s budget i allmänhet, möjliggör tillämpningen av en hävstångseffekt på knappa offentliga resurser genom att attrahera privata investerare och

<sup>6</sup> Enligt artikel 18.2 i förordning (EU) 2015/1017. Se SWD(2016) 297 final. Utvärderingen finns tillgänglig här: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1473853487429&uri=SWD:2016:297:FIN>

<sup>7</sup> Enligt artikel 18.2 i förordning (EU) nr 2015/1017 och artikel 287.4 i TFEU. Se yttrande nr 2/2016. Yttrandet finns tillgängligt här: <http://www.eca.europa.eu/en/Pages/NewsItem.aspx?nid=7766>

<sup>8</sup> Enligt artikel 18.1 i förordning (EU) 2015/1017. Utvärderingen finns tillgänglig här:

<http://www.eib.org/infocentre/publications/all/evaluation-of-the-functioning-of-the-efsi.htm>

<sup>9</sup> Enligt artikel 18.6 i förordning (EU) 2015/1017. Den oberoende utvärderingen finns tillgänglig här: [https://ec.europa.eu/priorities/publications/independent-evaluation-investment-plan\\_en](https://ec.europa.eu/priorities/publications/independent-evaluation-investment-plan_en)

stödja innovativa och strategiska projekt i Europa som levererar konkreta resultat när det gäller jobb och tillväxt.

Den andra pelaren i investeringsplanen – centrumet för investeringsrådgivning och portalen för investeringsprojekt på europeisk nivå (EIPP) (ruta 2) – bidrar till att investeringarna når den reala ekonomin genom att främja bildandet av en stabil pipeline av tillförlitliga projekt samt till att öka öppenheten.

## RUTA 2 – EIPP ÄR EN DEL AV DEN ANDRA PELAREN FÖR INVESTERINGSPLANEN FÖR EUROPA

EIPP, som har utformats som en bro mellan EU-projektansvariga och investerare över hela världen, erbjuder nu mer än 130 projekt: [ec.europa.eu/eipp](https://ec.europa.eu/eipp)

EIPP ökar synligheten för befintliga, aktiva investeringsmöjligheter inom EU för investerare, vilket ger en transparent framåtblickande pipeline och underlättar kontakt med projektansvariga.



Hållbara investeringar kräver ett fast och förutsägbart affärsklimat. Den tredje pelaren av investeringsplanen omfattar åtgärder som syftar till att få bort flaskhalsar för investeringar på EU-nivå och medlemsstaterna bidrar till att förbättra investeringsklimatet, vilket genererar en långsiktig och hållbar tillväxt i Europa. EU och dess medlemsstater har vidtagit åtgärder för att ta itu med hinder som står i vägen för investeringar, men mer behöver göras. Medan kommissionen kommer att fortsätta sina ansträngningar för att förbättra det allmänna investeringsklimatet på EU-nivå, bland annat genom att fördjupa den inre marknaden, bör medlemsstaterna öka sina ansträngningar för att undanröja hinder för investeringar på nationell, regional och lokal nivå.

Dessutom tyder erfarenheterna med Efsi på att de medlemsstater som har dragit mest nytta hittills är de som har mer utvecklade finansiella marknader och ett affärsklimat som främjar investeringar. Detta tyder på att dessa medlemsstater i allmänhet är mer effektiva när det gäller att generera Efsi-projektförslag jämfört med de övriga medlemsstaterna. Dessutom kan ”starka” nationella investeringsbanker bidra till utvecklingen och samfinansieringen av olika projekt.

**Kommissionen har också lagt fram konkreta initiativ som bör underlätta finansieringen av den reala ekonomin.** Medlemsstaterna kommer till exempel kunna dra nytta av tydligare vägledning om allmänna redovisningsregler, framförallt när det gäller offentlig-privata

partnerskap<sup>10</sup>. Kommissionen följer noga effekterna av tolkningen av offentliga redovisningsregler när det gäller bildandet av offentlig-privata partnerskap inom olika sektorer och kommer att överväga ytterligare åtgärder vid behov. Kommissionen tillhandahåller också praktisk vägledning om tillämpningen av reglerna om statligt stöd för den offentliga finansieringen av infrastrukturer<sup>11</sup>. Pilotprojekt har nyligen lanserats för att åstadkomma en, på EU-nivå, starkare konvergens av tidslinjerna för de olika förfarandena med avseende på investeringsprojekt för strategisk infrastruktur. Pilotprojektet omfattar, i ett första steg, Belgien och Slovakien. Baserat på en utvärdering av dessa projekt kommer kommissionen att utvidga detta initiativ till andra medlemsstater under 2017, med ambitionen att skapa en enda effektiv kontaktpunkt för alla medlemsstater, som samlar alla kommissionens ansvariga avdelningar – inklusive dess representationskontor i medlemsstaterna – i ett enda investeringspolicyteam.

Dessutom omfattar arbetet med energiunionen, kapitalmarknadsunionen, strategin för den inre marknaden, strategin för den inre digitala marknaden, avtal för kretsloppsekonomi och internationell handel samt investeringsavtal, specifika åtgärder som, när det är helt genomfört, kommer att hjälpa till att undanröja hinder, främja innovation och förbättra investeringsmiljön. Kommissionen kommer inom kort att anta ett energipaket för att främja övergången till ren energi och energieffektivitet, för att på så sätt stödja EU:s världsledande roll när det gäller förnybar energi och för att tillhandahålla en bra lösning för energikonsumenter. Paketet syftar till att skapa förutsägbarhet för företag, investerare och samhället och till att underlätta investeringar på nationell nivå, i synnerhet genom nationella energi- och klimatplaner. I likhet med de förslag som gjorts för att minska kapitalkraven för försäkringsbolag som investerar i kvalificerade infrastrukturprojekt<sup>12</sup> föreslog kommissionen, den 23 november 2016, en minskning av bankernas kapitalkostnader för vissa infrastrukturinvesteringar<sup>13</sup>. Den 22 november 2016 lade kommissionen fram en övergripande dagordning med åtgärder för att stödja nystartade företag i Europa<sup>14</sup>, liksom ett förslag<sup>15</sup> till direktiv för att öka effektiviteten för insolvensförfaranden och förebyggande omstrukturering och ramar för en andra chans, vilket leder till avlägsnande av hinder för investeringar till följd av motsättningar i sådana ramar mellan de olika medlemsstaterna.

---

<sup>10</sup> En guide till den statistiska behandlingen av offentliga och privata partnerskap, som producerats av Eurostat i samarbete med den europeiska investeringsbanken och som främst riktar sig till privata aktörer, släpptes den 29 september 2016. Eurostat/EPEC/Europeiska investeringsbanken, "A Guide to the Statistical Treatment of PPPs", september 2016.

<sup>11</sup> Kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd som avses i artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (2016/C 262/01), EGT C 262, 19.7.2016, s. 1.

<sup>12</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/467 av den 30 september 2015 om ändring av den delegerade förordningen (EU) 2015/35 vad gäller beräkningen av lagstadgade kapitalkrav för flera kategorier av tillgångar som innehas av försäkrings- och återförsäkringsföretag (EUT L 85, 1.4.2016, s. 6).

<sup>13</sup> COM(2016) 850.

<sup>14</sup> COM(2016) 733.

<sup>15</sup> COM(2016) 723.

**Medlemsstaterna måste också intensifiera sina ansträngningar för att genomföra de nödvändiga reformerna i syfte att undanröja hinder för investeringar som identifierades i samband med den europeiska terminen, senast i den årliga tillväxtöversikten<sup>16</sup>.** De reformer som identifieras i de landsspecifika rekommendationerna tar hänsyn till särskilda nationella faktorer. De är nödvändiga för att upprätthålla och öka investeringsnivån i medlemsstaterna. Trots de åtgärder som vidtagits av vissa medlemsstater, bland annat av länderna i euroområdet som drabbats hårt av krisen, har framsteg när det gäller undanröjandet av investeringshinder varit ojämna över lag, och mer behöver göras. Förutom att ta itu med hinder och flaskhalsar med avseende på investeringar uppmuntrar kommissionen också medlemsstaterna att inrätta planerings- och samordningsstrukturer för alla förvaltningsnivåer och finansieringskällor. Mot bakgrund av medlemsstaternas investeringspolitik kan dessa strukturer skapa och strategiskt hantera stabila pipelines för viktiga projekt inom den offentliga sektorn, underlätta rättsliga och administrativa godkännandeförfaranden och kan i sin tur ha ett nära samarbete med kommissionen och centrumet för investeringsrådgivning.

## **2. HUR HAR EFSI OCH DESS INVESTERINGAR I DEN REALA EKONOMIN UTVÄRDERATS HITTILLS?**

I detta avsnitt görs en sammanfattning av de viktigaste argumenten i de tre utvärderingarna, följt av en beskrivning av hur förslaget till Efsi 2.0 tar itu med dessa punkter.

### Relevans och additionalitet av Efsi-stöd

**Utvärderingarna drar slutsatsen att Efsi har varit relevant när det gäller att ta itu med investeringsbehoven i Europa.** Den oberoende utvärderingen pekar på de ihållande investeringsluckorna och marknadens behov och drar slutsatsen att Efsi bidrar till att stänga denna lucka genom att ta itu med behovet av finansiering av högriskprojekt.

En sådan finansiering av högriskprojekt måste tillhandahålla additionalitet (definierat som EIB:s särskilda verksamhet<sup>17</sup>, dvs. verksamhet med en högre riskprofil) och dra till sig maximal finansiering från den privata sektorn. EIB:s utvärdering understryker att EU-garantin möjliggjorde för EIB att kraftigt höja nivån på dess särskilda verksamhet, från cirka 4 miljarder euro till, enligt förväntning, 20 miljarder euro per år. Utvärderingarna understryker att Efsi gjorde det möjligt för EIB att utöka dess klient- och produktbas, i synnerhet genom att utveckla nya underordnade produkter, som hjälpte EIB att anpassa sig och svara mot marknadens behov.

Den oberoende utvärderingen konstaterar dock att, trots det faktum att alla Efsi- åtgärder var särskild EIB-verksamhet, intressenter i vissa fall inte tyckte att de innebar en högre risk

---

<sup>16</sup> COM(2016) 725 final.

<sup>17</sup> Särskild verksamhet är verksamhet för vilken EIB:s interna kreditvärdering är lägre än kreditriskvärderingen, dvs. mer riskabel verksamhet än EIB:s normala verksamhet.

jämfört med vad den kommersiella marknaden kunde erbjuda. I detta sammanhang pekar EIB:s utvärdering på behovet av en tydligare definition av begreppet additionalitet i förhållande till särskild verksamhet för att säkerställa en större konsekvens när det gäller projekturvalet, samtidigt som eventuella renommérisiker för Efsi minskas. På samma sätt betonar den oberoende utvärderingen att uppfyllandet av additionalitetskriteriet bör gå bortom ”att kryssa i rutan” för EIB:s särskilda verksamhet, och att den underliggande utvärderingen av additionaliteten bör göras mer transparent.

#### Multiplikator för och mobilisering av privata investeringar

**Den oberoende utvärderingen drar slutsatsen att Efsi är effektiv när det gäller att öka tillgången till finansiering och mobiliseringen av privat kapital, och noterar en förväntad portföljmultiplikator på 14,1** för signerade åtgärder (helt i linje med målet på 15 över hela investeringsperioden för Efsi) och 63 % av de mobiliserade privata investeringarna (inget exakt mål fastställdes) per den 30 juni 2016. Såväl EIB som den oberoende utvärderingen noterar att de två Efsi-instrumenten (infrastrukturs- och innovationsinstrument samt SME-instrument) har utvecklats i olika hastigheter. Till exempel påskyndade EIF utbyggnaden av befintliga mandat och införde först senare nya produkter genom att implementera SME-instrument. Däremot behövde EIB tid för att utveckla en ny serie produkter som kännetecknas av att ha både en högre riskprofil och ibland högre (externa) multiplikatorer, medan genomförandet av infrastrukturs- och innovationsinstrumentet pågick, samtidigt som de kunde använda vissa befintliga produkter. Dessa nya produkter förväntas komplettera befintliga produkter och håller på att byggas upp efter det första årets implementering av Efsi.

#### **► Hantering av Efsi-stödets additionalitet och mobilisering av privata investeringar i förslaget till Efsi 2.0**

Sedan starten över ett år sedan är Efsi, som implementerats och medfinansierats av kommissionens strategiska partner för investeringar, EIB-gruppen, på rätt väg för att uppnå målet att mobilisera åtminstone 315 miljarder euro i ytterligare investeringar i den reala ekonomin till mitten av 2018, samtidigt som det strävar efter att maximera bidrag från den privata sektorn.

**Marknadens respons har varit synnerligen snabb när det gäller SME-instrumentet, där Efsi motsvarar förväntningarna mer än väl.** Detta är i linje med det mycket positiva mottagande som Efsi har fått från företrädare för små och medelstora företag. För att säkerställa att tillräckliga medel finns tillgängliga för att fortsätta med tillhandahållande av finansiering för små och medelstora företag med Efsi-stöd, har SME-instrumentet skalats upp i juli 2016 med 500 miljoner euro inom de befintliga parametrarna i förordning (EU) 2015/1017. De projekt som godkänts av EIB-gruppen, i enlighet med båda instrumenten, till mitten av november 2016 genom Efsi, mobiliserar 154 miljarder euro i totala investeringar i 27 medlemsstater och stödjer ungefär 377 000 små och medelstora företag.



**En viktig del i Efsi 2.0 är en ytterligare förstärkning av additionaliteten av projekt som får stöd.** Kommissionens förslag till Efsi 2.0 gör det ännu tydligare att projekt inom ramen för Efsi måste ta itu med bristande investeringssituationer och luckor på marknaden, som en del av urvalskriterierna. I det aktuella sammanhanget med låga räntor och god likviditet, är de viktigaste faktorerna för att bedöma additionaliteten av Efsi högre risktäckning bland annat genom underordning, exponering för specifika risker – såsom oprövad teknik och motparter med högre risk – samt investeringar i ny, gränsöverskridande infrastruktur, vilket i sin tur kommer att öka förtroendet och den allmänna tillgången till finansiering, särskilt för verksamheter med hög risk. Med tanke på deras betydelse för Europa identifierar det nya förslaget gränsöverskridande infrastrukturprojekt, inklusive närstående tjänster, som projekt som ger additionalitet. Detta är ett område som för närvarande är underutvecklat, och som behöver stimuleras för att underlätta investeringar.

Mekanismerna för den europeiska investeringsplanen fungerar och Efsi 2.0 föreslår att förstärka dem för att fortsätta mobiliseringen av privat finansiering av investeringar inom sektorer som är viktiga för Europas framtid och där marknadsmisslyckanden eller bristande investeringssituationer kvarstår. Syftet med Efsi är även i fortsättningen att stödja investeringar som inte skulle ha genomförts under samma period eller i samma utsträckning av EIB, EIF eller av befintliga finansiella EU-instrument utan Efsi-stöd. I linje med den inledande investeringsperioden bör privata investeringar lockas i största möjliga utsträckning, och små och medelstora företag kommer att vara huvudsakliga mottagare av stödet som tillhandahålls.

#### Geografisk och sektoriell fördelning av Efsi-stöd

**De tre utvärderingarna pekar på en god övergripande täckning per sektor och medlemsstat, med tanke på att Efsi redan omfattar 26 medlemsstater i alla berättigade sektorer vid tidpunkten för utvärderingarna<sup>18</sup>. Såväl EIB och den oberoende utvärderingen noterar dock att Efsi-portföljen är starkt koncentrerad till ett antal medlemsstater<sup>19</sup>.** Den oberoende utvärderingen konstaterar att möjliga orsaker till lägre Efsi-stöd i Central- och Östeuropa kan bero på sämre tillgång till nödvändig teknisk expertis för att utveckla stora projekt och offentlig-privata partnerskapsstrukturer, avsaknad av centralplanering och samordningsstrukturer, den relativt mindre storleken av de olika projekten, mindre utvecklade riskkapitalmarknader, men också behovet av en större komplementaritet med ESI-fonder i synnerhet. Det betonar vikten av kapacitetsutveckling i beredningen av projekt för att öka den geografiska täckningen av Efsi. Trots att både den

<sup>18</sup> För närvarande har olika projekt i 27 medlemsstater godkänts för Efsi-stöd.

<sup>19</sup> Båda utvärderingarna finner att Efsi-portföljen är koncentrerad i följande medlemsstater: Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal, Spanien, Sverige och Storbritannien. En mer balanserad täckning observeras dock om effekterna av Efsi-investeringar jämförs med de berörda ländernas BNP.

oberoende utvärderingen och EIB-utvärderingen också pekar på en viss sektoriell koncentration av Efsi-stöd, ansåg intressenterna att detta inte var en viktig fråga.

### Samstämmighet och komplementaritet med andra källor för EU-finansiering

**De tre utvärderingarna pekar på en hög potential när det gäller att utveckla nya former av samarbete mellan Efsi och andra källor till EU-finansiering, men understryker även behovet av att noggrant övervaka samverkan mellan några av dessa finansieringstyper med Efsi.** Den oberoende utvärderingen konstaterar att Efsi, Cosme<sup>20</sup> och Horisont 2020 Innovfin<sup>21</sup> kompletterar varandra väl, eftersom Efsi har gjort de möjligt att förhandstilldela dessa medel för att möta marknadens stora behov av Efsis SME-instrument. Ett annat konkret exempel på möjligheten att på ett effektivt sätt kombinera dessa medel levererades via lanseringen av en europeisk fondandelsfond för riskkapital den 8 november 2016<sup>22</sup>: genom att samla olika resurser, syftar detta program till att ytterligare ta itu med EU:s kapitalbrist, fragmenteringen av riskkapitalmarknaden och att locka ytterligare privat finansiering från institutionella investerare i EU:s tillgångsklass för riskkapital, för att stödja tillväxten av innovativa företag.

Vad gäller de finansiella instrumenten för Fonden för ett sammanlänkat Europa (FSE) och Horisont 2020 (H2020) anser EIB-utvärderingen att dessa program potentiellt kan konkurrera med Efsi, och att EIB ibland föredrar Efsi i stället för FSE eller H2020-åtgärder med tanke på trycket att leverera via Efsi. Vad gäller ESI-fonder, konstaterar den oberoende utvärderingen att vissa intressenter fann att dessa medel konkurrerar med Efsi, särskilt i länder som får stöd från sammanhållningsfonden.

Dock ser EIB:s och kommissionens utvärdering stor potential för komplementaritet och synergi mellan alla dessa medel och Efsi. I synnerhet kan resurser från FSE och H2020, och på samma sätt ESI-fonder, finansiera första-förlustdelen av Efsi-åtgärder, där det behövs för att starta projekt och maximera bidrag från den privata sektorn, medan EIB, med Efsi-stöd, skulle kunna finansiera mezzanintrancher. I detta avseende omfattade finansieringsstrukturen för Efsi 2.0 överföringen av 500 miljoner euro från FSE:s finansiella instrument till FSE:s bidragsdel. EIB och de oberoende utvärderingarna finner att begränsningarna till kombinationen av ESI-fonder med Efsi-stöd måste utvärderas, inklusive den möjliga rollen av rådgivningstjänster. Förutom vägledningen<sup>23</sup> från kommissionen om hur Efsi och ESI-fonder kan kombineras, har kommissionen lagt fram ett förslag<sup>24</sup> för att underlätta en sådan

---

<sup>20</sup> EU:s program för företagens konkurrenskraft och små och medelstora företag. Här kan du läsa mer om detta program: [https://ec.europa.eu/growth/smes/cosme\\_en](https://ec.europa.eu/growth/smes/cosme_en)

<sup>21</sup> EU-finansiering för innovatörer. Mer information finns på: <http://www.eib.org/products/blending/innovfin/>

<sup>22</sup> Mer information finns på:

[http://www.eif.org/what\\_we\\_do/equity/paneuropean\\_venture\\_capital\\_fund\\_of\\_funds/index.htm](http://www.eif.org/what_we_do/equity/paneuropean_venture_capital_fund_of_funds/index.htm)

<sup>23</sup> [http://ec.europa.eu/regional\\_policy/sources/theffunds/fin\\_inst/pdf/efsi\\_esif\\_compl\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/theffunds/fin_inst/pdf/efsi_esif_compl_en.pdf)

<sup>24</sup> COM(2016) 605 final.

kombination. Kommissionen är fast besluten att fortsätta arbetet med att säkerställa en förbättrad situation med lika villkor för de olika EU-instrumenten.

### Samarbete med nationella investeringsbanker och investeringsplattformar

**EIB-utvärderingen visar att omkring en tredjedel av Efsi-åtgärderna omfattade medfinansiering från nationella investeringsbanker. Detta är i linje med tillkännagivanden av de olika medlemsstaterna om att bidra med upp till 42 miljarder euro till Efsi-projekt eller investeringsplattformar.** EIB-gruppen har också utvecklat flera initiativ för att bättre kunna uppfylla behoven hos nationella investeringsbanker, inklusive en plattform för aktiekapital<sup>25</sup>, initiativ till värdepapperisering<sup>26</sup> och en rad nya finansiella produkter<sup>27</sup>.

Enligt den oberoende utvärderingen har Efsi i vissa fall konkurrerat med nationella investeringsbanker om samma projekt, i synnerhet vid större projekt. Denna risk bör minskas genom att EIB intar en underordnad position vid Efsi-saminvesteringar med nationella investeringsbanker. Trots deras potential att hantera den stora efterfrågan på riskfyllda finansieringar av mindre projekt, konstaterar den oberoende utvärderingen även att ingen investeringsplattform hade etablerats vid slutdatum för utvärderingen. Den första investeringsplattformen bildades efter den 30 juni 2016. Ytterligare plattformar, däribland SME-instrument, är planerade och förväntas godkännas redan nu i år.

#### **► Hantering av den geografiska och sektoriella fördelningen av Efsi-stöd och komplementaritet med andra källor för EU-finansiering i förslaget till Efsi 2.0**

Efsi 2.0 kommer att förlänga varaktigheten för Efsi till slutet av den gällande fleråriga budgetramen och bör ge totalt minst 500 miljarder euro i investeringar fram till 2020. Förslaget är förenligt med översynen av budgetförordningen som kommissionen föreslog samtidigt för att upprätta en stabil ram för förvaltningen av unionens finansiella skulder. För att ytterligare stärka Efsis kapacitet och för att nå den fastställda fördubblingen av investeringsmålet uppmanar kommissionen dessutom EU-länderna att prioritera sina bidrag.

Dessutom är ett viktigt mål i förslaget till Efsi 2.0 att förstärka nyttjandet av Efsi i mindre utvecklade regioner och övergångsregioner. Stödet till mindre utvecklade regioner och övergångsregioner i Europa utökas därför genom en uttrycklig hänvisning till alla branscher som annars inte skulle täckas i de allmänna målen. Dessutom skulle Efsi-stöd till motorvägar, som bör undvikas i allmänhet, tillåtas i sammanhållningsländerna under vissa förutsättningar. Det är viktigt att medlemsstaterna utvecklar förmågan att förbereda projekt. Efsi 2.0 kommer

<sup>25</sup> EIF-NPI-plattform för aktiekapital. Mer information finns på:  
[http://www.eif.org/what\\_we\\_do/equity/NPI/index.htm](http://www.eif.org/what_we_do/equity/NPI/index.htm)

<sup>26</sup> EIF och NPI:s initiativ till värdepapperisering. Mer information finns på:  
[http://www.eif.org/what\\_we\\_do/guarantees/ENSI/index.htm](http://www.eif.org/what_we_do/guarantees/ENSI/index.htm). EIF har till exempel undertecknat ett samförståndsavtal med Cassa Depositi e Prestiti (Italien) och är i färd med att underteckna ytterligare avtal.

<sup>27</sup> <http://www.eib.org/efsi/how-does-a-project-get-efsi-financing/index.htm>

att utöka tekniskt stöd genom centrumet för investeringsrådgivning. Användningen av de tjänster som tillhandahålls av centrumet för investeringsrådgivning kan också bidra till förbättrad planering och koordination av viktiga investeringsprojekt på nationell nivå.

En enklare kombination av andra källor till EU-finansiering som ESI-fonder, Horisont 2020 och Fonden för ett sammanlänkat Europa (FSE) med Efsi-stöd utgör också en viktig del och kan bidra till att mobilisera ytterligare investeringar i den privata sektorn. I september 2016 antog kommissionen därför ett förslag<sup>28</sup> till en omnibusförordning om ändring av flera förordningar för att underlätta sådana kombinationer när det gäller investeringsplattformar samt enskilda projekt. Kommissionen har också föreslagit i sitt förslag till Efsi 2.0 att förbättra Efsis fokus på EU:s politiska prioriteringar när det gäller klimatförändringar, till exempel genom att sätta ett minimimål för klimatvänliga projekt inom infrastruktur och innovationsinstrument för Efsi. Kommissionen är medveten om betydelsen av att använda en del av unionens budget, såsom den som är tillgänglig inom Fonden för ett sammanlänkat Europa, i form av bidrag i kombination med Efsi. I detta avseende kommer ett upprop till FSE-sammanslagning att inledas i början av 2017 för att kombinera ett bidrag på 1 miljard euro med Efsi och finansiering från nationella investeringsbanker och den privata sektorn.

Efsi främjar socialt företagande och har därmed en viktig social dimension. En omfattande uppsättning av innovativa finansiella instrument inom ramen för Efsis SME-instrument, som syftar till att stödja socialt entreprenörskap, hållbar sysselsättning och social innovation har utvecklats. De omfattar förbättring av sysselsättning och social innovation<sup>29</sup> garanti för lån till mikroföretag och sociala företag samt en aktieprodukt för EIF:s investeringar till stöd för sociala företag, inklusive saminvesteringar med affärsänglar och investeringar i eller tillsammans med mellanhänder som är kopplade till sociala inkubatorer, acceleratorer och program för betalning efter resultat.

Slutligen uppmanas EIB och EIF med stöd av förslaget till Efsi 2.0 att se till att slutmottagarna, inklusive små och medelstora företag, informeras om att Efsi-stöd finns att tillgå.

### Styrning

**EIB och de oberoende utvärderingarna anser att de styrande organen i Efsi har inrättats och fungerar väl.** Rekommendationerna inbegriper vissa förbättringar, bland annat ett tydliggörande av de respektive roller och ansvarsområden för Efsis VD, Efsi-sekretariatet och EIB-tjänsterna. EIB-utvärderingen rekommenderar även att kommunikationen mellan Efsis styrande organ förbättras. Den oberoende utvärderingen rekommenderar vidare att förfarandena för Efsi-åtgärder ses över och effektiviseras.

### ► Hantering av styrningen i förslaget till Efsi 2.0

<sup>28</sup> COM(2016) 605 final.

<sup>29</sup> EU-program för sysselsättning och social innovation. Mer information finns på <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1081>

Efsi 2.0 kommer att öka öppenheten vad gäller investeringsbeslut och styrningsförfaranden. Investeringskommittén kommer att behöva förklara närmare i sina beslut varför man anser att en viss verksamhet ska omfattas av EU-garantin, särskilt när det gäller additionalitet. Besluten ska offentliggöras. Dessutom kommer resultatavlan med indikatorer att offentliggöras när en insats inom ramen för EU-garantin har undertecknats. Dessutom innebär förslaget till Efsi 2.0 också en skyldighet för EIB och EIF att informera slutmottagarna, inklusive små och medelstora företag, att de har fått Efsi-stöd, eller behöver relevanta finansiella mellanhänder för att få det.

Dessutom kommer det att undersökas om vissa förfaranden för godkännandeprocesserna för Efsi-åtgärder kan effektiviseras ytterligare.

### EU-garantin och garantifondens funktioner

**Både kommissionen och den oberoende utvärderingen anser att EU-garantin har varit relevant, effektiv och ändamålsenlig i möjliggörandet för EIB-gruppen att betydligt öka volymen av EIB:s särskilda verksamhet och EIF:s garantier till förmån för små och medelstora företag.** EU-garantin har också visat sig vara ett flexibelt instrument som kan anpassas till nya behov, med till exempel förstärkningen av Efsis SME-instrument med 500 miljoner euro. Den oberoende utvärderingen finner ändå att förfarandena med avseende på beslutet om användningen av EU-garantin bör förtydligas och övervakas närmare.

I den oberoende utvärderingen konstateras att det riktade tillhandahållande av garantifonden på 50 % initialt verkar vara försiktigt och klokt vad gäller att täcka eventuella förluster i den befintliga portföljen och man rekommenderar att noggrant övervaka investeringsstrategin för de resurser som hanteras i Efsis garantifond. Kommissionens utvärdering gör en bedömning av riskerna med de olika produkter som stöds av EU-garantin. Den fastslår att även den totala EU-budgeten skulle ha ett fullgott skydd mot potentiella anspråk under EU-garantin med en justerad målsats för avsättningar till garantifonden på 33,4 %, med hänsyn tagen till återvinningar, intäkter och återflöden från EIB-verksamhet.

Kommissionens utvärdering betonade också att, med tanke på att EIB:s förmåga att implementera riskdelningsinstrument och inta underordnade positioner är nyckeln för att öka kapaciteten hos investerare i den privata sektorn för att stödja mer riskfyllda och mer innovativa projekt samt små och medelstora företag, en stark tonvikt bör läggas på underordning. Slutligen konstaterar kommissionens utvärdering att EU-garantin inte var avsedd att täcka de potentiella effekterna av valutaförändringar. Denna lucka har betydelse för EIB:s kapacitet att leverera långfristig finansiering mot en fast ränta i vissa länder utanför eurozonen med mindre utvecklade finansmarknader och som därmed potentiellt påverkar den geografiska täckningen av Efsi på ett negativt sätt.

### ► **Hantering av EU-garantin och garantifonden i förslaget till Efsi 2.0**

Kommissionens utvärdering fastslår att även EU-budgeten skulle ha ett fullgott skydd mot potentiella anspråk enligt EU-garantin med en justerad målsats för avsättningar till garantifonden på 33,4 % (jämfört med nuvarande 50 %). En justerad målsats på 35 % återspeglas i kommissionens förslag till Efsi 2.0. I linje med kommissionens utvärdering innehåller förslaget till Efsi 2.0 också större fokus på riskdelningsinstrument och finansiering genom förlagslån och möjligheten för EU-garantin att täcka de potentiella effekterna av valutaförändringar.

### Kommunikation

**Sammantaget understryker de tre utvärderingarna behovet av bättre kommunikation avseende Efsi.** Den oberoende utvärderingen rekommenderar att öka medvetenheten ytterligare – i synnerhet på lokal nivå – när det gäller Efsi-stöd och dess produkter, särskilt med avseende på nya produkter för att säkerställa snabb spridning av dessa. Den rekommenderar också att bättre förmedla och förklara möjligheterna för skapandet av investeringsplattformar, inklusive EIB:s roll i detta avseende.

Den oberoende utvärderingen konstaterar också att kommunikationsmetoderna kan förbättras internt inom EIB-gruppen och inom Efsis styrningsstrukturer.

#### ► **Hantering av kommunikation avseende Efsi 2.0**

Rekommendationerna som rör förbättrad kommunikation föranleder ingen ändring av Efsi-förordningen och kommer att åtgärdas genom ökade ansträngningar från både kommissionen och EIB:s sida. Kommissionen kommer i nära samarbete med EIB-gruppen ytterligare förbättra kommunikationen med avseende på Efsi för att öka medvetenheten om tillgång till finansiering och tekniskt stöd i hela EU. Kommunikationsinsatser pågår och kommer att förstärkas ytterligare under de kommande månaderna. Information om finansieringsmetoder, tekniskt stöd och förfaranden, bland annat genom goda praktiska exempel och fallstudier, kan stimulera till nya idéer och öka investeringsinitiativ. Med tanke på den avgörande betydelsen av kontinuerligt uppdaterad och lättillgänglig information om alla aspekter av investeringsplanen för Europa, i alla dess aspekter, kommer ytterligare kommunikationsinsatser att göras på EU-nivå, som en del av kommissionens kommunikationsinsatser gentemot företag, och i synnerhet, på lokal, regional och nationell nivå.

### **3. PÅ VILKET SÄTT HAR EIAH TILLHANDAHÅLLIT TEKNISKT STÖD SÅ HÄR LÅNGT?**

#### Relevans och effektivitet

**Den oberoende utvärderingen bekräftar betydelsen av EIAH med tanke på det stora behovet av tekniskt stöd, som förväntas växa under de kommande åren.** Utvärderingen

konstaterar en god täckning av EIAH-stödet med 214 ansökningar från 27 medlemsstater under utvärderingsperioden. Det har varit mest effektivt i att tillhandahålla tjänster inom energi- och transportsektorn samt i sektorer för utveckling av stad/landsbygd. Genom en mer aktiv hållning av EIAH förväntas att ytterligare sektorer kommer att täckas i framtiden. Av de 214 ansökningar gjordes 78 i samband med finansiering eller finansieringsrekommendationer, 78 för tekniskt stöd och finansiering, 13 för föreslagna samarbeten och 33 för allmän information. Lämplig sakkunskap vid behov, mobiliserades antingen genom EIB:s operativa tjänster eller genom lämpliga rådgivningstjänster och program.

Sammantaget konstaterar den oberoende utvärderingen att det är för tidigt att bedöma den effektiva användningen av EIAH:s befintliga expertis. Den preliminära analysen pekar dock på behovet av att EIAH ska ha en mer regional och lokal närvaro. Även om EIAH redan är aktivt lokalt för specifika projekt, måste det vidareutveckla den lokala kapaciteten eller partnerskap med nationella investeringsbanker och lokala tjänsteleverantörer – särskilt i regioner där detta stöd behövs som mest. Utvärderingen understryker även behovet av mer rådgivande stöd gällande inrättandet av investeringsplattformar.

Slutligen konstaterar den oberoende utvärderingen att det fortfarande finns utrymme för att klargöra och ytterligare forma det övergripande samarbetet mellan nationella investeringsbanker och EIAH. Vid slutdatumet för utvärderingen hade 18 avsiktsöverenskommelser (MoU) undertecknats mellan EIAH och nationella investeringsbanker. En avsiktsöverenskommelse undertecknades även med den internationella järnvägsunionen. Genomförandet bör styras och övervakas, bland annat genom att följa upp de administrativa arrangemangen för de tjänster som tillhandahålls av decentraliserade organisationer under EIAH:s paraply. Särskild uppmärksamhet bör ägnas åt länder som har mindre kapacitet för tekniskt stöd.

### Effektivitet

**Enligt den oberoende utvärderingen är det för tidigt att dra slutsatser om EIAH:s effektivitet.** Inga problem har identifierats med EIAH:s förvaltningsmodell och en högre absorption av budgeten förväntas allteftersom genomförandet av EIAH fortsätter, med förväntningen att hela budgeten kommer att spenderas.

Den oberoende utvärderingen ser emellertid också ett behov av att decentralisera EIAH:s tillhandahållande av tjänster och understryker befintliga positiva erfarenheter med lokalt tekniskt stöd och support i vissa medlemsstater. EIB-utvärderingen konstaterar att EIAH skulle kunna bidra ytterligare till Efsi, bland annat genom att identifiera potentiella Efsi-projekt, fungera som rådgivande stöd till enskilda Efsi-projekt, och eventuellt stöd till spridning och PR-verksamhet (se nedan), i synnerhet gällande investeringsplattformar.

### Mervärde

**Den oberoende utvärderingen konstaterar att EIAH inte överlappar med andra rådgivningstjänster inom EIB, och de flesta av dess tjänster anses vara unika.** Potentiella

överlappningar med tjänsteleverantörer från den privata sektorn bör övervakas. Den oberoende utvärderingen konstaterar att de tillfrågade intressenterna tillhandahöll blandade synpunkter med avseende på kvaliteten på de tjänster som tillhandahölls dem i det initiala skedet av EIAH-utvecklingen. I synnerhet rekommenderar utvärderingen att EIAH bör utveckla fler skraddarsydda tjänster och påskynda svarstider, som vissa intressenter uppfattar som alltför långa. Utvärderingen rekommenderar också inrättandet av ett strukturerat återkopplingsförfarande, så att EIAH kan ta hänsyn till yttranden från berörda parter för att ständigt kunna förbättra sina tjänster.

### Kommunikation

**EIAH:s webbplats anses vara en bra anslutningspunkt för ansökningar eftersom 70 % av ansökningarna har lämnats in via webbsidan.** I likhet med de slutsatser som dragits med hänsyn till Efsi rekommenderar den oberoende utvärderingen att avsevärt förbättra kommunikationen om EIAH med tanke på att medvetenheten om dess tjänster fortfarande är relativt begränsad.

#### ► **Hantering av förstärkningen av tekniskt stöd i förslaget till Efsi 2.0**

EIAH har startat på ett övervägande positivt sätt. Som betonas i den oberoende utvärderingen är det för tidigt att dra några definitiva slutsatser om hur EIAH fungerar och mer erfarenhet kommer att inhämtas allteftersom dess genomförande fortskrider. Kommissionens förslag om Efsi 2.0 innehåller ändå ett antal riktade förbättringar av EIAH, som motsvarar de flesta av rekommendationerna från den oberoende utvärderingen. Det är värt att notera att de rekommendationer som gäller förbättrad kommunikation inte behöver åtgärdas genom lagändringar. Arbete pågår för att ytterligare öka medvetenheten om EIAH.

Enligt kommissionens förslag bör EIAH inte bara utnyttja lokalkännedom för att underlätta Efsi-stöd i hela unionen, men också bidra till målet av sektoriell och geografisk diversifiering av Efsi, i synnerhet genom att stödja EIB vid initiering av åtgärder. Detta är i linje med rekommendationerna i den oberoende utvärderingen. Kommissionen betonar också i sitt förslag att samarbetet med nationella investeringsbanker och ESI-fondernas förvaltningsmyndigheter ytterligare bör förbättra tillgången till rådgivningsstöd, finansiell och teknisk expertis på lokal nivå, i synnerhet i de medlemsstater som har svårt att använda innovativa finansieringsmekanismer. En tydlig koppling görs mellan ett sådant samarbete och lokalt stöd, bland annat avseende en kombination med andra källor till EU-finansiering och Efsi. Detta kommer inte bara underlätta för projektansvariga vad gäller bättre strukturering av projekt, utan bör även bidra till att uppnå en bättre geografisk balans inom Efsi.

Dessutom, med tanke på EIAH:s betydelse för finansieringen av mindre projekt, föreslår kommissionen att EIAH bör ge aktivt stöd till inrättandet av investeringsplattformar. Detta förslag är ett svar på de utvärderingar som har pekat på behovet av ökad tydlighet och råd när det gäller inrättandet av sådana plattformar.



Slutligen förutser förslaget till Efsi 2.0 också att EIAH bör stödja beredningen av klimatåtgärder och projekt inom kretsloppsekonomi eller komponenter därav, i synnerhet i samband med COP21, projekt inom den digitala sektorn, samt gränsöverskridande projekt. Detta är i linje med EU:s prioriteringar för att bekämpa klimatförändringen, att utveckla en digital inre marknad, och för att främja gränsöverskridande projekt med tanke på deras höga mervärde för unionen.

#### 4. YTTRANDE FRÅN REVISIONSRÄTTEN

I linje med kraven i Efsi-förordningen<sup>30</sup> utfärdade revisionsrätten ett yttrande om kommissionens utvärdering av användningen av EU-garantin och Efsi-garantifondens funktioner. **Revisionsrätten anser att kommissionens huvudslutsats, nämligen den föreslagna anpassningen av tillhandahållandet av Efsi-garantifonden från 50 % till 35 %, är i linje med den uppdaterade beräkningen av förväntade förluster.**

Förutom kravet på Efsi-förordningen utvärderade revisionsrätten även de andra komponenterna av förslaget till Efsi 2.0. De viktigaste inslagen i denna utvärdering är följande:

- *När det gäller tidpunkten*, anser revisionsrätten att det är för tidigt att föreslå en ökning av EU-budgetgarantin. Kommissionen anser dock att, med en vidare utveckling av framgångarna som uppnåtts och med hänsyn till att lagstiftningsprocessen kan ta lite tid, dess förslag möjliggör en smidig fortsättning av verksamheten och att det sänder en tydlig signal till investerare och projektansvariga. I en fortsatt dämpad investeringsmiljö, är en sådan säkerhet avgörande för att säkerställa att jobb, tillväxt och investeringar fortsätter att stödjas i hela unionen. Vid Europeiska rådets sammankomst i oktober<sup>31</sup> uppmanades medlemsstaterna också att komma överens om sin förhandlingsposition beträffande kommissionens förslag vid Ekofinmötet den 6 december, med beaktande av den externa utvärderingen<sup>32</sup>.
- *När det gäller bevisning*, anser revisionsrätten att mer bevis behövs för att motivera ökningen av EU-garantin. Kommissionen konstaterar att förslaget till Efsi 2.0 bygger på erfarenheter och lärdomar från det första årets genomförande. Såsom anges i meddelandet av den 1 juni, 2016<sup>33</sup>, var resultaten efter det första året positiva. Mer specifikt, med tanke på den höga efterfrågan på marknaden, föreslog kommissionen att den del av EU-garantin som tilldelats små och medelstora företag bör ökas. Med tanke på att infrastruktur- och investeringsprojekt tar längre tid att mogna, skulle underlåtenheten att öka garantin för

<sup>30</sup> Artikel 18.2 i förordning (EU) 2015/1017.

<sup>31</sup> EUROPEISKA RÅDETS SLUTSATSER (EUCO 31/16).

<sup>32</sup> Publicerad den 11 november 2016, tillgängliga på

[https://ec.europa.eu/priorities/publications/independent-evaluation-investment-plan\\_en](https://ec.europa.eu/priorities/publications/independent-evaluation-investment-plan_en)

<sup>33</sup> COM(359) final.

SME-instrument ha inneburit att man avstår från en extra insats för att öka investeringarna och skapa sysselsättning och tillväxt i Europa.

- *När det gäller additionalitet*, anser revisionsrätten att additionalitetsprincipen har en för bred definition. En av de viktigaste delarna i förslaget till Efsi 2.0 är en förstärkning av additionalitet. Kommissionen föreslår att projekt inom ramen för Efsi måste ta itu med marknadsmisslyckanden eller bristande investeringssituationer som en del av urvalskriterierna för Efsi-stöd. Dessutom har en mer detaljerad definition av additionalitet föreslagits, för att förbättra insynen i hur projekt överensstämmer med detta avgörande kriterium. Kommissionen bemöter också en konkret flaskhals beträffande investeringar med högt mervärde för EU genom att betrakta gränsöverskridande infrastrukturprojekt (och tillhörande tjänster) som tilläggsinvesteringar per definition.
- *Angående styrning och insyn*, uttryckte revisionsrätten sitt stöd för: (i) förslaget om att införa en bestämmelse om skatteflykt, (ii) förslaget om att vidta åtgärder för att stärka centrumet för rådgivning och Efsis ökande sektorstäckning, (iii) förslaget om att förstärka Efsis ledningsstruktur, särskilt när det gäller hanteringen av potentiella intressekonflikter mellan medlemmarna i investeringskommittén.

## 5. SLUTSATS

Kommissionen konstaterar att tre utvärderingar som är utformade enligt Efsi-förordningen, inklusive den externa oberoende utvärderingen, har presenterats i tid för att bidra till lagstiftningsförfarandet. De tre utvärderingarna är samstämmiga om framgången med Efsi och EIAH hittills och om behovet av att stärka dessa initiativ när det gäller särskilda aspekter (additionalitet, tekniskt stöd, kombinationer med andra EU-medel), som redan har tagits upp i förslaget till Efsi 2.0.

Kommissionen anser att Efsi uppnår sina mål och att upprätthållandet av ett program för att stödja investeringar är motiverat<sup>34</sup>. Kommissionen kommer att fortsätta att ha ett nära samarbete med EIB-gruppen för att bygga vidare på dessa framsteg. Kommissionen uppmanar därför medlagstiftarna att ta itu med förslaget till Efsi 2.0 som en prioriterad fråga, vilket påpekats av Europeiska rådet i oktober som krävde rådets ståndpunkt i Ekofinrådet den 6 december, för att snabbt ta itu med frågorna som identifierats i de olika utvärderingar och för att leverera en ännu högre investeringsvolym av hög kvalitet.

Kommissionen kommer att fortsätta att stödja Europaparlamentet och Rådet under lagstiftningsförhandlingarna och kommer att fortsätta sin dialog med alla berörda parter för att förstärka och konsolidera investeringsplanen för Europa. Samtidigt bör arbetet fortsätta på nationell såväl som europeisk nivå för att säkerställa att affärsklimatet främjar investeringar så mycket som möjligt.

---

<sup>34</sup> Se artikel 18.7 i förordning (EU) nr 2015/1017.

Kommissionen kommer också att använda erfarenheterna från genomförandet av Efsi mot bakgrund av de kommande diskussionerna om den nya fleråriga budgetramen.