



Bruxelles, den 16.12.2015
COM(2015) 649 final

**RAPPORT FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET
OM EIB'S EKSTERNE VIRKSOMHED I 2014 MED EU'S BUDGETGARANTI**

{SWD(2015) 285 final}

DA

DA

1. INDLEDNING

Ved Europa-Parlamentets og Rådets afgørelser 1080/2011/EU¹ og 466/2014/EU² af henholdsvis 25. oktober 2011 og 16. april 2014 ydes der en EU-garanti til Den Europæiske Investeringsbank (EIB) mod tab i forbindelse med EIB's finansieringstransaktioner til støtte for projekter uden for Unionen i perioderne 2007-2013 og 2014-2020 ("afgørelserne" eller "EU-garantien"). I henhold til disse afgørelser skal Kommissionen hvert år på basis af EIB's årlige rapporter aflægge rapport om EIB-aktiviteter i forhold til tredjelande, der gennemføres under EU-garantien. Efter forlængelsen på seks måneder af afgørelse 1080/2011/EU indtil den 30. juni 2014 og vedtagelsen af afgørelse 466/2014/EU for 2014-2020 er denne rapport for 2014 blevet udarbejdet ud fra kravene i disse to retsakter. Denne rapport indeholder også et resumé af de transaktioner, som EIB på egen risiko har gennemført i 2014 i de regioner, der er omfattet af afgørelserne. EIB's transaktioner i landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (AVS) samt i oversøiske lande og territorier (OLT) gennemgås i en særskilt årsrapport.

I den nye afgørelse 466/2014/EU ("mandatet"), der blev vedtaget den 16. april 2014, er der fastsat et loft for EU-garantien på 30 mia. EUR opdelt i et fast loft på højst 27 mia. EUR og et fakultativt supplerende beløb på 3 mia. EUR. Aktiveringen af det fakultative beløb og beløbets regionale fordeling afgøres af Europa-Parlamentet og Rådet efter en midtvejsevaluering af mandatet. I den nye afgørelse er der ikke ændret ved de tre overordnede mål for EU-garantien, nemlig at fremme vækst i den lokale private sektor, udvikle sociale og økonomiske infrastrukturer, gennemføre en klimaindsats og, som et af de underliggende formål, fremme regional integration. Mandatet trådte i kraft med undertegnelsen af garantiaftalen den 25. juli 2014.

Vedlagte arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene indeholder mere detaljerede oplysninger og statistiske tabeller om ovennævnte aktiviteter fordelt på projekter, sektorer, lande og regioner. Efter et tredje år med gennemførelse af EIB's ramme for resultatmåling (Results Measurement (ReM)) gives der i denne rapport oplysninger om de forventede resultater baseret på de i 2014 godkendte EIB-finansieringstransaktioner. I arbejdsdokumentet gennemgås de faktiske resultater baseret på de første ReM Project Completion Reviews eller casestudier af projekter, der blev godkendt inden ReM og er afsluttet.

2. VIGTIGSTE RESULTATER

Bilaget til rapporten om EIB's virksomhed i 2013 i forhold til tredjelande under EU's budgetgaranti³ gav et samlet billede af EIB's finansieringstransaktioner uden for EU i tidsrummet fra 2007 til den 30. juni 2014. Rapporten konkluderede, at den endelige udnyttelse af afgørelse 1080/2011/EU pr. 30. juni 2014 var på 99 % samlet set trods det udfordrende erhvervs-klima i mange dele af verden.

I de regioner, der er omfattet af afgørelsen, beløb de undertegnede transaktioner sig til i alt 6,8 mia. EUR, hvilket næsten modsvarer det foregående år, dog med et mindre fald i finansieringen under EU-garantien til 4,2 mia. EUR og en stigning i finansieringen under EIB's faciliteter for långivning på egen risiko med 0,2 mia. EUR til 2,6 mia. EUR. Den samlede volumen i 2014 beroede primært på gode resultater i nabolandene og førtiltrædelsesregionerne.

¹ EUT L 280 af 27.10.2011, s. 1.

² EUT L 135 af 8.5.2014, s. 1.

³ COM(2014) 674.

EIB fortsatte sit engagement i EU's klimadagsorden. I september 2015 vedtog EIB's bestyrelse en strategi for klimaforanstaltninger for at give et pejlemærke for alle EIB's aktiviteter både i og uden for Unionen, og inden udgangen af 2015 forventes der en opdatering af EIB's klimastrategi for de lande, der falder ind under det eksterne långivningsmandat. De EIB-transaktioner, der er undertegnet i de regioner, der er omfattet af afgørelsen, ligger fortsat et godt stykke over den tærskel på 25 %, der er fastsat i afgørelsen, nemlig 2,1 mia. EUR eller 31 % af de samlede undertegnelser vedrørende klimaforanstaltninger i år med særlig vægt på Asien og Latinamerika (næsten 40 % af klimaundertegnelserne).

I 2014 noterede EIB på basis af sin ReM-ramme, der blev gennemført for tredje år i træk, at 100 % af de nye transaktioner undertegnet i mandatregionerne ville yde et fremragende eller godt bidrag til mandatets mål. Over 90 % af de nye projekter forventes at nå et fremragende eller godt resultat for så vidt angår projekternes forventede effekt, kvalitet og soliditet. Mere end 85 % af de nye projekter forventes at være kendetegnet ved stor eller væsentlig additionalitet. EIB's egen rapport om resultaterne af EIB's transaktioner uden for EU (som også omfatter aktiviteter i AVS- og OLT-lande) i 2014 findes på EIB's websted.

Den nye afgørelse fremhæver en stærk samordning af EIB's eksterne virkaomhed og EU's eksterne politikker, programmer og instrumenter, og det er værd at bemærke, at i løbet af 2014 fortsatte EIB det tætte samarbejde med Kommissionen og EU-Udenrigstjenesten med henblik på at styrke overensstemmelsen og sammenhængen mellem EIB's indsats og EU's eksterne politikker. I denne forbindelse udarbejdede Kommissionen sammen med EIB og i samråd med EU-Udenrigstjenesten de reviderede regionale tekniske operationelle retningslinjer, som blev forelagt Europa-Parlamentet og Rådet i maj 2015.

3. FINANSIERINGSTRANSAKTIONER

3.1. OVERSIGT OVER EIB-FINANSIERING I DE REGIONER, DER ER OMFATTET AF AFGØRELSENE⁴

Nedenstående tabel giver en oversigt over omfanget af EIB's finansiering i 2014 i de regioner, der er omfattet af afgørelsen.

Tabel 1: EIB's eksterne finansieringstransaktioner undertegnet i 2014

| Berørte lande (mio. EUR) | Transaktioner under EU-garantien | | | EIB-transaktioner på egen risiko | I alt |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| | Samlet garanti | Dækning af politiske risici | I alt | | |
| Førtiltrædelseslande | 621 | 0 | 621 | 1 815 | 2 436 |
| Middelhavslande | 1 122 | 260 | 1 382 | 230 | 1 612 |
| Østlige nabolande, Rusland | 1 016 | 160 | 1 176 | 0 | 1 176 |
| Asien og Latinamerika | 670 | 150 | 820 | 550 | 1 370 |
| Sydafrika | 175 | 0 | 175 | 0 | 175 |
| I alt | 3 603 | 570 | 4 174 | 2 595 | 6 769 |

⁴ Afgørelse 466/2014/EU og 1080/2011/EU.

Anm.: Foruden ovenstående volumener fra EIB's egne ressourcer blev der undertegnet egenkapital- og mikrofinansieringstransaktioner til et beløb af 52 mio. EUR fra tredjepartsressourcer i Middelhavsområdet.

Andelen af aktiviteter under EU-garantien faldt i 2014 med i alt 4 % til 4,2 mia. EUR (4,4 mia. EUR i 2013) eller 61 % af den samlede finansiering i 2014 i de regioner, der er omfattet af afgørelsen. Andelen af aktiviteter finansieret på EIB's egen risiko steg med 4 % til 2,6 mia. EUR. Over 90 % af de transaktioner, som EIB finansierede på egen risiko i 2014, blev undertegnet i førtiltrædelseslandene og landene i Asien og Latinamerika, og de resterende 9 % i Middelhavslandene. I de østlige nabolande (Ukraine — se nedenfor) og Sydafrika blev al finansiering undertegnet under EU-garantien.

I 2014 var 86 % af de lån, der blev undertegnet under EU-garantien, dækket af en totalgaranti (3,6 mia. EUR), som anvendes til transaktioner med stater og lokale og regionale myndigheder, mens 14 % var dækket af en garanti mod politiske risici (0,6 mia. EUR) i forbindelse med transaktioner med den private sektor.

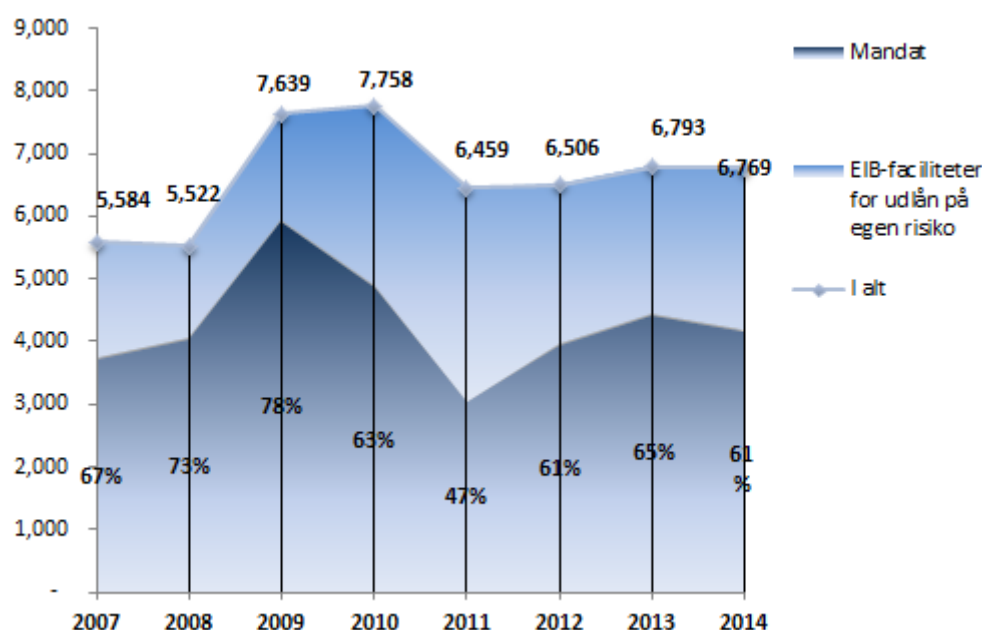
Tabel 2: Kumulative nettoundertegnelser i forhold til lofterne over EU's aktuelle mandat i perioden 2014-2020

| mio. EUR | Loft | Nettoundertegnelser (mio. EUR) | Nettoundertegnelser i % af loftet |
|-------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Førtiltrædelseslande | 8 739 | 200 | 2 % |
| Middelhavslande | 9 606 | 390 | 4 % |
| Østlige nabolande, Rusland | 4 831 | 1 090 | 23 % |
| Asien og Latinamerika | 3 407 | 415 | 12 % |
| Sydafrika | 416 | - | 0 % |
| I alt i mandatregioner | 27 000 | 2 095 | 8 % |

I årets anden halvdel under det nye mandat for långivning til tredjelande blev næsten halvdelen af den samlede undertegnede volumen (2,1 mia. EUR) undertegnet i de østlige nabolande, hvor den geopolitiske udvikling forsinkede de fleste undertegnelser til sidste kvartal. 23 % af delloftet for 2014-2020 for de østlige nabolande blev sikret gennem undertegnelse af 6 nye transaktioner i Ukraine på i alt 940 mio. EUR.

Misligholdelser af rentebetalinger og låneafdrag fra den syriske regering fortsatte i 2014. Ved udgangen af 2014 beløb de kumulerede betalinger fra garantifonden i forbindelse med ansøgninger fra EIB sig til i alt 142,72 mio. EUR, hvoraf 60,22 mio. EUR blev udbetalt i 2014.

Figur 1: Årlig udvikling i EIB's långivning fra egne midler



Med 6,7 mia. EUR ligger undertegnelserne i 2014 en anelse (2 %) over de årlige gennemsnit for de foregående år (6,6 mia. EUR).

Med hensyn til antallet af projekter blev der undertegnet finansiering af 42 projekter i 2014 under EU-garantien (samme antal som i 2013) og 23 projekter på EIB's egen risiko (26 projekter i 2013).

Tabel 3: Antal undertegnede transaktioner pr. region (alle ressourcer) i 2014

| Regioner | Midler fra tredjeparter | Under EU-garantien | EIB egen risiko | I alt |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|-----------|
| Førtiltrædelseslande | | 8 | 19 | 27 |
| Middelhavslande ⁵ | 7 | 12 | 1 | 20 |
| Østlige nabolande, Rusland | | 12 | 0 | 12 |
| Asien og Latinamerika | | 8 | 3 | 11 |
| Sydafrika | | 2 | 0 | 2 |
| I alt | 7 | 42 | 23 | 72 |

Som det fremgår af tabel 4, var førtiltrædelseslandene stadig hovedmodtagere af EIB-finansiering uden for EU i 2014 med undertegnelser for 2,4 mia. EUR, hvilket repræsenterer 36 % af den samlede finansiering i de pågældende regioner. Et hovedfokus for regionen har været at sikre tilstrækkelig økonomisk støtte til innovation og vækst, navnlig hvad gælder udlån til SMV'er og den private sektor. I henhold til mandatet har en af hovedprioriteringerne også været at finansiere projekter, som er bedre integreret med europæiske infrastrukturnet.

⁵ En transaktion, som støttes på både EIB's egen risiko og med finansiering fra mandatet for udlån til tredjelande — registreret som EIB's egen risiko.

Tabel 4: Sektorfordeling af EIB's finansieringstransaktioner som undertegnet i 2014 i de regioner, der er omfattet af afgørelsen (alle ressourcer)

| | Førtitræ- delseslande | Middelhavs- lande | Østlige nabolande, Rusland | Asien og Latin- amerika | Sydafrika | I alt |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|
| Kreditlinjer | 1 260 | 280 | 595 | 250 | | 2 385 |
| Energi | 243 | 885 | 180 | 635 | 175 | 2 118 |
| Transport | 348 | 158 | 55 | 268 | | 828 |
| Byudvikling og sammensatte infrastrukturer | 300 | 135 | 105 | 100 | | 640 |
| Industri | 165 | | 170 | | | 335 |
| Vand og kloakering | 20 | 85 | 71 | 118 | | 293 |
| Landbrug, fiskeri og skovbrug | 100 | | | | | 100 |
| Uddannelse | | 70 | | | | 70 |
| Tjenesteydelser | | 52 | | | | 52 |
| I alt | 2 436 | 1 664 | 1 176 | 1 370 | 175 | 6 820 |

I 2014 voksede EIB's finansiering i Middelhavslandene under EU-garantien og på EIB's egen risiko til det tredobbelte til 1,6 mia. EUR sammenlignet med det foregående år, heraf 1,3 mia. EUR i støtte til centrale infrastrukturprojekter, herunder investeringer i modernisering af veje og opgradering af skoler samt i klimaprojekter inden for vedvarende energi (solvarme i Israel og Marokko) og energieffektivitet (kraftvarmeværk i Egypten). Støtte til udvikling af den private sektor er også fortsat en vigtig prioritering i regionen. Med undertegnelsen af 5 nye kreditaftaler (280 mio. EUR) i Tunesien, Egypten og Libanon nåede støtten til SMV'er sit højeste niveau siden det arabiske forår. Et yderligere beløb på 52 mio. EUR blev undertegnet ved hjælp af tredjepartsressourcer, herunder støtte til mikrovirksomheder gennem udbydere af mikrofinansieringstjenester og investeringer i kapitalfonde, der tilbyder støtte til diversificering af de lokale finansielle sektorer.

I de østlige nabolande nåede de samlede undertegnelser op på 1,2 mia. EUR, hvilket er den næsthøjeste årlige volumen efter et rekordhøjt niveau (1,8 mia. EUR) i 2013. I Rusland er aktiviteterne blevet indstillet på grund af EU's sanktioner. 940 mio. EUR blev undertegnet i Ukraine som EIB's bidrag til EU's særlige handlingsplan for Ukraine. Som led i bestræbelserne på at opfylde tilsagnet om at stille 3 mia. EUR til rådighed i finansiering i perioden 2014-2016 blev samarbejdet med de ukrainske myndigheder intensiveret parallelt med dialogen med Kommissionen og EIB og samordningen med andre investorer. De undertegnede transaktioner omfatter kreditlinjer til udvikling af den private sektor, der kanaliseres via staten, rammelån til hurtig genopretning og genopbygning, støtte til et gasrørledningsprojekt og til bygning af Beskyd-jernbanetunnelen, der udgør en del af en paneuropæisk korridor.

I Asien, Centralasien og Latinamerika medførte de sammenlagte undertegnelser på 1,4 mia. EUR en ny stigning på 0,2 mia. EUR i forhold til 2013. Støtte til klimaindsatsen og vedvarende energi var fortsat et hovedfokus, der repræsenterede 58 % af undertegnelserne det år. Andre undertegnelser omfatter en første kreditlinje på 150 mio. EUR med en forretningsbank i Mexico og den første undertegnelse i Mongoliet på 50 mio. EUR til investeringer i vand, spildevand og kloakering. EIB undertegnede også en tranche på 70 mio. EUR til energisammenkoblingen mellem Tadsjikistan og Kirgisistan. Dette projekt har stor værdi som regionalt samarbejde og er i omfang helt usædvanligt for de centralasiatiske lande.

I Sydafrika blev der undertegnet to lån (i alt 175 mio. EUR) til finansiering af solenergianlæg, hvilket var en mindskelse fra 260 mio. EUR i 2013.

3.2. BIDRAG TIL EU'S POLITIKMÅLSÆTNINGER

I afgørelsen fastsættes der tre horisontale overordnede målsætninger for alle regioner, der er omfattet af EU's budgetgaranti:

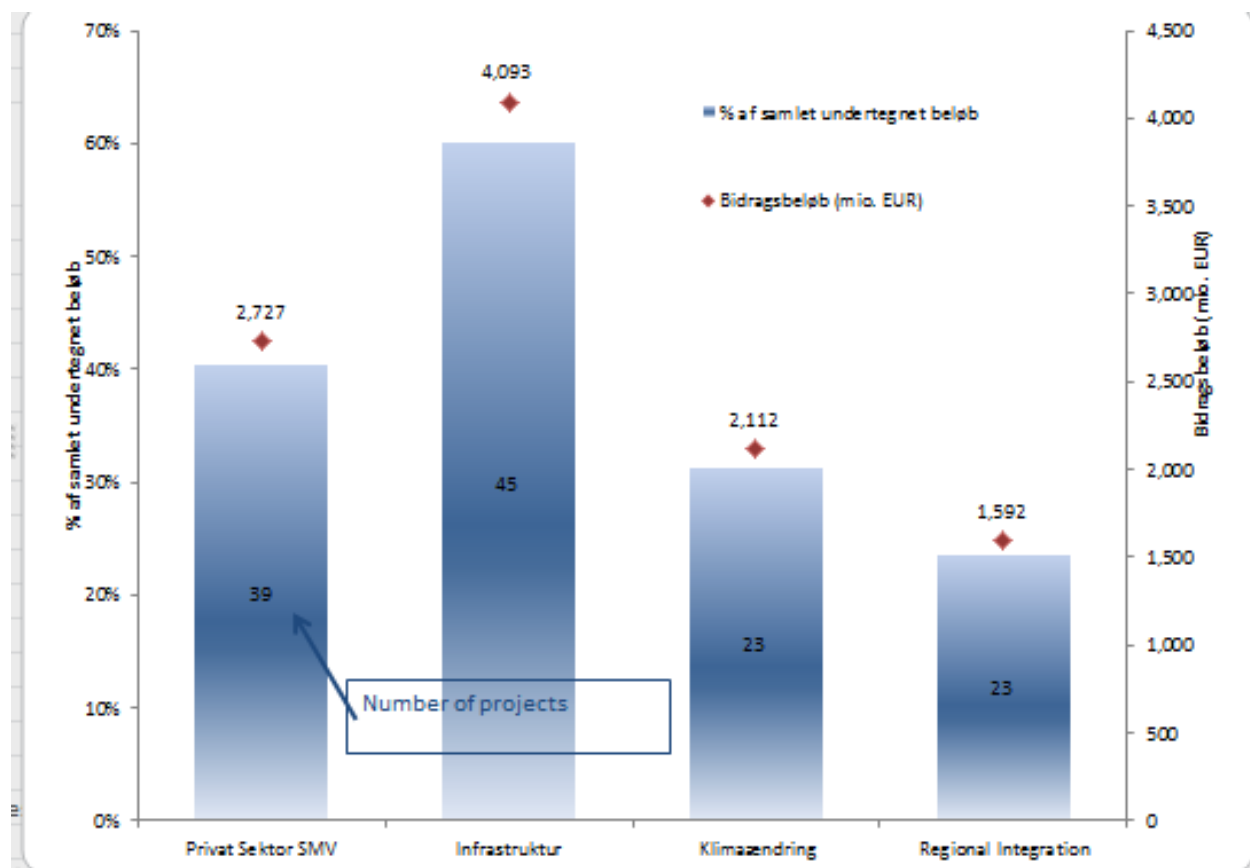
- i) Udvikling af den lokale private sektor, især støtte til SMV'er.
- ii) Udvikling af sociale og økonomiske infrastrukturer.
- iii) Tilpasning til og modvirkning af klimaforandringer.

Yderligere understøttende målsætninger omfatter støtte til de generelle principper, der styrer Unionens optræden udadtil, jf. artikel 21 i TEU, og regional integration mellem partnerlandene, herunder økonomisk integration mellem førtiltrædelseslande, nabolande og Unionen.

I samråd med EU-Udenrigstjenesten udarbejdede Kommissionen og EIB en ajourført udgave⁶ af de regionale tekniske operationelle retningslinjer, som er gældende for EIB's transaktioner under EU-garantien i 2014-2020. Retningslinjerne giver vejledning i tilpasningen af omfanget af EIB's interventioner i forskellige regioner til EU's politikker, programmer og instrumenter. Retningslinjerne blev oversendt til Europa-Parlamentet og Rådet i maj 2015. Bidraget til mandatmålsætningen fremgår af følgende figur, der tager hensyn til både mandattransaktionerne i 2014 og faciliteterne for långivning på egen risiko. Næsten halvdelen af transaktionerne bidrager til mere end én målsætning. Det gælder især i forbindelse med klimaindsatsprojekter.

⁶ Se arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene — SWD(2015) 106 final.

Figur 2: Bidrag til mandatmålsætninger (i % og som beløb)



Udvikling af den lokale private sektor, især støtte til små og mellemstore virksomheder

EIB støtter udviklingen af den lokale private sektor på forskellige måder, oftest med kreditlinjer til lokale finansielle formidlere (fortrinsvis banker) med henblik på videreudlån til små og mellemstore virksomheder, deltagelse i private equity-fonde og risikovillig kapital til virksomheder med stort vækspotentiale, egenkapitalfinansiering for udbydere af mikrofinansiering og direkte lån til større virksomheder.

I 2014 undertegnede EIB finansiering på 2,7 mia. EUR til 39 projekter, der vil støtte udviklingen af den lokale private sektor i mandatregioner. 33 af de 39 transaktioner vedrører nye transaktioner med deres første undertegnelse i 2014, hvoraf de fleste er formidlede transaktioner, navnlig kreditlinjer til støtte for SMV'er og midcapselskaber (21 transaktioner). I lighed med de foregående år blev størstedelen af de nye kreditlinjer undertegnet i førtiltrædelseslandene inden for rammerne af EIB's førtiltrædelsesfacilitet (egen risiko) for støtte til virksomhederne til modernisering, udvidelse og anvendelse af EU-standarder. I Middelhavsregionen er der blevet lanceret 4 nye mikrofinansieringsvirksomheder eller private equity-fonde. Desuden yder 8 direkte finansieringstransaktioner (herunder 3 infrastrukturprojekter) støtte til udvikling af den lokale private sektor enten helt eller delvis.

Udvikling af sociale og økonomiske infrastrukturer

EIB undertegnede i alt 4,1 mia. EUR, hvoraf 41 transaktioner er nye projekter til en værdi af 3,7 mia. EUR, der skal hjælpe med at udvikle sociale og økonomiske infrastrukturer i

forskellige sektorer (energi, transport, vand og kloakering, sundhed, uddannelse, byudvikling). EIB undertegnede kontrakter om 15 nye projekter i energisektoren i 2014, hvoraf 6 er projekter til produktion af energi. EIB støttede også udviklingen af el- og gasnet med to projekter, der udelukkende fokuserer på udbygning og forbedring af elnet med henblik på at forbedre pålideligheden og effektiviteten og nå ud til flere husstande og virksomheder. EIB undertegnede 7 nye projekter i transportsektoren, 6 nye projekter inden for vandforsyning og kloakering og 5 byudviklingsprojekter. Arbejdsdokumentet indeholder detaljerede oplysninger om de finansierede projekter.

Tilpasning til og modvirkning af klimaændringer

EIB-støtten til klimaforanstaltninger forblev høj i 2014 med undertegnelser på i alt 2,1 mia. EUR svarende til 31 % af alle undertegnelser i mandatregionerne. Dette niveau svarer til rekorden i det foregående år og ligger langt over EIB's samlede mål på 25 % af den totale långivning⁷.

Hovedparten (88 %) af långivningen til klimaforanstaltninger vedrører investeringer i vedvarende energi, energieffektivitet og bæredygtig transport. EIB's långivning til tilpasning til klimaændringer udgør 2 % af långivningen til klimaforanstaltninger, hvilket afspejler udviklingslandenes manglende lyst til at optage lån til tilpasning og denne sektors begrænsede tiltrækningskraft på private investorer. I erkendelse af, at de regioner, der er omfattet af afgørelsen, er særligt sårbare over for de aktuelle klimaændringer og fremtidige klimaændringer, øger EIB integrationen af klimamodstandsdygtighed i sine projekter. Dette omfatter understøttende teknisk bistand og relevante planlægningsforanstaltninger samt støtte til specifikke tilpasningsinvesteringer som f.eks. oversvømmelseskontrol og -beskyttelse.

Långivningen til klimaforanstaltninger forblev stærk i Asien med næsten 68 % af undertegnelserne og nåede op på 54 % i Latinamerika og 100 % af de nye finansieringstransaktioner i Sydafrika. I Middelhavsområdet gik 31 % af den undertegnede finansiering i 2014 til klimaforanstaltninger. Der blev også mobiliseret betydelige beløb til finansiering af klimaprojekter i førtiltrædelseslandene og de østlige naboskabsregioner, men den samlede andel er mindre på grund af andre vigtige udlånsprioriteringer, især udvikling af den private sektor.

Tabel 5: Undertegnelser vedrørende långivning til klimaforanstaltninger i 2014 i de regioner, der er omfattet af afgørelsen

| mio. EUR | Klimaforanstaltninger under | | Klimaforanstaltninger i alt | I % af samlede undertegnelser |
|----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | Mandat | Faciliteter på egen risiko | | |
| Middelhavsområdet | 505 | - | 505 | 31 % |
| Førtiltrædelseslande | 273 | 227 | 500 | 21 % |
| Asien | 45 | 400 | 445 | 68 % |
| Latinamerika | 200 | 150 | 350 | 54 % |

⁷ I henhold til artikel 3, stk. 7, i afgørelse 466/2014/EU skal EIB's finansieringstransaktioner til fordel for modvirkning af og tilpasning til klimaændringer tegne sig for mindst 25 % af de samlede EIB-finansieringstransaktioner.

| | | | | |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|
| Sydafrika | 175 | - | 175 | 100 % |
| Østlige nabolande, Rusland | 137 | - | 137 | 12 % |
| Centralasien | - | - | - | 0 % |
| I alt i mandatregioner | 1 334 | 777 | 2 112 | 31 % |
| I % af samlede undertegnelser | 32 % | 30 % | | |

Regional integration

I 2014 undertegnede EIB i alt 23 finansieringskontrakter til en værdi af 1,6 mia. EUR (1,1 mia. EUR i 2013) som bidrag til regional integration. Otte kreditlinjer (795 mio. EUR) vil støtte den regionale integration i førtiltrædelseslandene ved at fremme internationalt samarbejde og støtte den økonomiske konvergens hen imod EU. I transportsektoren tjener projekter til at lette mobiliteten på tværs af grænserne (253 mio. EUR), og i energisektoren er projekter afgørende for at forbedre adgangen til energi i lande, der kan mangle naturlige energiressourcer (293 mio. EUR).

3.3. VIRKNING OG MERVÆRDI AF EIB-TRANSAKTIONER

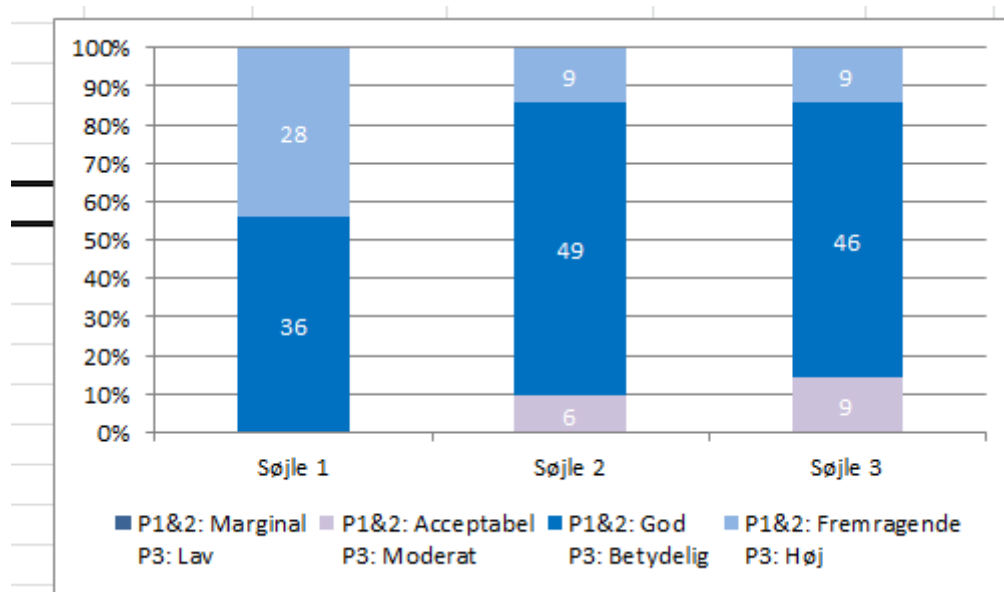
ReM-rammen indeholder en vurdering af EIB's finansieringstransaktioner i hele deres livscyklus. Den bidrager til at udvælge sunde projekter, som er i overensstemmelse med EU's prioriteringer baseret på konkrete resultater, og hvor EIB's engagement vil tilføre merværdi. I vurderingsfasen identificeres der resultatindikatorer med basisniveauer og mål for at bedømme transaktionens forventede økonomiske, sociale og miljømæssige resultater. I hele projektets løbetid føres der kontrol med disse resultatindikatorer, og der aflægges rapport på to vigtige tidspunkter, nemlig ved projektets afslutning og tre år efter projektets afslutning for direkte foranstaltninger, ved afslutningen af investeringsperioden og ved afslutningen af private equity-fondes levetid og ved udgangen af tildelingsperioden for udlån via formidlere.

Projekter rates i henhold til tre "søjler":

- i) i søjle 1 rates det forventede bidrag til EU's og landenes prioriteringer og støtteberettigelse i henhold til målsætningerne for EIB's mandat
- ii) i søjle 2 rates kvaliteten og forsvarligheden af foranstaltningen, baseret på de forventede resultater
- iii) i søjle 3 rates EIB's forventede finansielle og ikke-finansielle additionalitet.

I 2014 blev 8 transaktioner, der var blevet godkendt under ReM-rammen, afsluttet. Resultaterne af de såkaldte "ReM Project Completion Reviews" er opsummeret i arbejdsdokumentet. Da der vil gå flere år, inden transaktioner godkendt under ReM-rammen producerer faktiske resultater, giver seks udvalgte casestudier i arbejdsdokumentet nogle faktiske resultater af aktuelle projekter. Nedenfor præsenteres og diskuteres de forventede resultater af de EIB-finansieringstransaktioner, som blev undertegnet i 2014 i de regioner, der er omfattet af mandatet. For at undgå dobbelt medregning af projekter og forventede resultater henvises der i rapporten kun til de forventede resultater og additionaliteten for "nye" projekter, dvs. dem, for hvilke den første finansieringsaftale blev undertegnet i 2014 – 64 nye projekter.

Figur 3: ReM-ratings pr. søjle for nye transaktioner undertegnet i 2014



Med hensyn til bidraget til målene (ReM **søjle 1**) blev mere end 40 % af de nye 2014-undertegnelser vurderet som "fremragende", hvilket betyder, at de gav et stort bidrag til både landenes egne udviklingsmål og EU's prioriteringer for det pågældende land og/eller den pågældende region. Den resterende del af transaktionerne fik karakteren "god" under søjle 1. De projekter, som forventes at yde et "godt" bidrag, er i overensstemmelse med målsætninger under mandatet og kan yde et stort bidrag til enten landets egne eller EU's udviklingsmål og et moderat bidrag til det andet.

Ratingen af direkte finansieret projekter (ReM **søjle 2**) er baseret på projektets soliditet, finansielle og økonomiske bæredygtighed og miljømæssige og sociale bæredygtighed. For så vidt angår formidlede transaktioner bygger ratingen på forventede resultater, vægtet med risikoovervejelser som målt ved formidlerens sundhed og kvaliteten af driftsmiljøet.

Søjle 2 viser, at 14 % af de nye undertegnede transaktioner forventes at få en fremragende rating, herunder direkte transaktioner med et økonomisk afkast (ERR) på over 15 % eller formidlede transaktioner (kreditlinjer), som yder et exceptionelt bidrag til øget adgang til finansiering samt udvikling af den finansielle sektor i en kontekst med relativt lav risiko. Mere end 76 % af de nye transaktioner ventes at være "gode". Disse er direkte transaktioner med et gennemsnitligt ERR på 10 % til 15 % for infrastrukturprojekter eller formidlede transaktioner, som bidrager til at øge adgangen til finansiering og udvikle den finansielle sektor, om end i et højrisikomiljø med mindre sandsynlighed for resultater. Seks projekter modtog en "acceptabel" rating, primært på grund af højrisikomiljøer, der indvirker på sandsynligheden for at opnå de planlagte resultater.

"Additionalitet" (ReM **søjle 3**) måles som forskellen mellem EIB's bidrag til et investeringsprojekt og standardiseret markedsfinansiering i tre dimensioner: hvor godt de finansielle ressourcer dækker projekternes behov, EIB's tekniske bidrag og indvirkning med hensyn til at højne standarderne og fremme bidrag fra andre kilder. I 2014 forventedes alle foranstaltninger at medføre fordele for låntagere sammenlignet med markedsfinansiering. ReM-resultaterne viser, at 14 % af de transaktioner, der blev undertegnet i 2014, forventes at

have stor additionalitet - ofte forlænges den længste løbetid for gæld, der er tilgængelig for låntageren på markedet, med mere end 100 %, den økonomiske levetid for de aktiver, der skal finansieres, matches med mindst 80 %, og de indtager en førende rolle i forberedelsen, struktureringen og gennemførelsen af projekter. Andre 70 % forventes at yde et godt bidrag med betydelig additionalitet - ofte med en kombination af betydelig finansiel additionalitet og betydelig teknisk bidrag og sektorbidrag eller standarder og sikring. De 14 % af de undertegnede transaktioner, som vurderedes at kunne give en rimelig additionalitet, var typisk standardprodukter, hvor der var brug for et begrænset bidrag til projektets udformning, strukturering eller gennemførelse.

4. EIB'S SAMARBEJDE MED ANDRE

4.1 SAMARBEJDE MED KOMMISSIONEN

I henhold til mandatet skal Kommissionen, EU-Udenrigstjenesten og EIB samarbejde og styrke overensstemmelsen mellem EIB's eksterne aktiviteter og EU's eksterne politikmålsætninger, med det formål at maksimere synergien mellem EIB's finansiering og EU's budgetmidler, navnlig gennem en regelmæssig og systematisk dialog og tidlig konsultation om politikker, strategier og projektplanlægning. I 2014 fortsatte aftalememorandummet (revideret i 2013) mellem Kommissionen, EU-Udenrigstjenesten og Den Europæiske Investeringsbank vedrørende samarbejde og koordinering i de regioner, der er omfattet af mandatet, med at blive anvendt — f.eks. gennem udveksling af oplysninger om projektplanlægning og kontaktoplysninger.

For at afspejle og anvende det nye mandat for 2014-2020 forhandlede og undertegnede Kommissionen og EIB en revideret garantiaftale og en aftale om inddrivelse i juli 2014.

I den operative plan gav EIB tilsagn om at yde 3 mia. EUR i lån til Ukraine i 2014-2016 inden for rammerne af EU's initiativ for støtte til Ukraine. I overensstemmelse med Rådets afgørelser og konklusioner suspendede EIB alle indgåelses- og due diligence-aktiviteter for transaktioner i Rusland. I juni 2014 undertegnede Georgien, Moldova og Ukraine associeringsaftaler med EU.

I syd fornyede EIB sit partnerskab med EU gennem naboskabsinvesteringsfaciliteten (NIF) og foreslog en ny risikokapitalfacilitet til en værdi af op til 300 mio. EUR. EIB vil investere sammen med EU ved at bidrage med op til 200 mio. EUR ud af egne midler.

Der blev undertegnet to nye rammeaftaler i 2014 med Kongeriget Cambodja og Kongeriget Bhutan, som baner vej for EIB's transaktioner i disse lande.

EIB deltog i 2014 fortsat aktivt i de regionale ordninger, som kombinerer lån og gavebistand. EIB samarbejdede tæt med Kommissionen i den tekniske ekspertgruppe under EUBEC (EU Platform for Blending in External Cooperation). I denne forbindelse deltog EIB aktivt i den tekniske gruppe vedrørende "Vejledning om mobilisering af ressourcer fra den private sektor, herunder gennem offentlig-private partnerskaber" og i den tekniske gruppe vedrørende finansiering af bekæmpelsen af klimaændringer.

I 2014 vedtog EIB fire mål for offentlig politik for at øge overensstemmelsen mellem EIB's virksomhed og EU-politik. EIB anerkender de rapporteringskrav, der følger af mandatet, men mener, at dette også giver mulighed for at harmonisere, hvordan EIB rapporterer og informerer om sin udlånsvirksomhed i og uden for EU. De fire mål er innovation, finansiering

af SMV'er og midcapselskaber, infrastruktur og miljø. Derudover opstiller EIB to horisontale mål, nemlig klimaændringer samt økonomisk og social samhørighed i EU.

Efter OECD's globale forum for gennemsigtighed og informationsudveksling på skatteområdet (plenarmøde i november 2013 i Jakarta) godkendte og offentliggjorde EIB i marts 2014 et addendum til NJC-politikken⁸. Det indebærer strenge tidsfrister og betingelser, og på linje med tilsvarende institutioner er der indført en midlertidig suspension af anvendelsen af omplaceringskravene for de jurisdiktioner, som har forpligtet sig til at træffe passende foranstaltninger til at afhjælpe de mangler, der er blevet identificeret af OECD's globale forum.

I 2014 var EIB også vært for et topmøde med alle de internationale finansieringsinstitutter, FATF, OECD's globale forum, ECB, EBA, Transparency International og et civilsamfundsseminar med ikke-statslige organisationer om NCJ og skattespørgsmål.

4.2. SAMARBEJDE MED DEN EUROPÆISKE OMBUDSMAND

Aftalememorandummet fra 2008 mellem EIB og Den Europæiske Ombudsmand danner grundlag for de to faser af EIB Complaints Mechanism — den interne (EIB-CM) og den eksterne (EO) — der blev godkendt af EIB's bestyrelse i 2010 efter en omfattende offentlig høring. Det sikrer en fælles forståelse af formål og ensartet anvendelse i alle de interne og eksterne dele med særligt fokus på:

- En effektiv intern klagemekanisme (EIB-CM), der behandler klager fra eksterne parter til EIB i alle afdelinger af EIB.
- Når det gælder klager med relation til transaktioner uden for EU, herunder de eksterne mandater, forpligter Den Europæiske Ombudsmand sig til systematisk at udnytte sine beføjelser til på eget initiativ for at behandle klager, når klageren ikke er statsborger eller bosiddende i Den Europæiske Union.
- Den Europæiske Ombudsmands undersøgelser, med anerkendelse af EIB-CM som den nødvendige forudgående tilgang.

I 2014 behandlede Den Europæiske Ombudsmand 2 klager vedrørende påstået fejladministration fra EIB's side i forbindelse med projekter gennemført i lande, der er omfattet af mandatet for udlån til tredjelande. I Bosnien og Hercegovina gav Den Europæiske Ombudsmand den klagende part medhold, og EIB vil fortsat samarbejde med Den Europæiske Ombudsmand om udarbejdelse af et passende svar. I Egypten lukkede EU sagen i 2014. Der blev ikke konstateret tilfælde af fejladministration.

4.3. SAMARBEJDE MED INTERNATIONALE FINANSIERINGSINSTITUTIONER

Samarbejdet med andre internationale finansieringsinstitutter er en integreret del af EIB's aktiviteter, der varierer fra dialog vedrørende institutionelle forhold, horisontale spørgsmål og tematiske problemstillinger samt gensidige høringer til avancerede former for operationel samfinansiering og arbejdsdeling. Dialogerne mellem de internationale finansieringsinstitutter finder hovedsagelig sted i særlige arbejdsgrupper, der mødes regelmæssigt for at udveksle bedste praksis eller drøfte specifikke problemstillinger.

⁸ <http://www.eib.org/about/documents/ncj-policy-addendum.htm>

I 2014 arbejdede EIB sammen med andre multilaterale udviklingsbanker om udviklingsdagsordenen for perioden efter 2015 og især om en fælles rollefordeling i forbindelse med udviklingsfinansiering.

EIB's køreplan for Middelhavsområdet, der blev godkendt af ministrene på FEMIP-mødet i Athen, fungerer som vejledning for EIB's samarbejde i de sydlige nabolande.

Et andet højdepunkt i 2014 var meddelelsen om finansieringsrammen CAMENA til klimaindsatsen under FEMIP's trustfond med 15 mio. GBP fra Det Forenede Kongerige til etablering af en ramme for kapacitetsopbygning og nye klimainvesteringer i syd. De første CAMENA-finansierede projekter forventes godkendt i 2015.

Samarbejdet mellem EIB og Middelhavsunionens sekretariat blev styrket i 2014 med et nyt aftalememorandum, der blev undertegnet for at sikre kontinuitet i det tætte samarbejde, der allerede er etableret mellem de to institutioner.

EIB indgik et samarbejde med Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) for at undersøge metoder til at "maksimere beskæftigelseeffekten af EIB's infrastrukturprojekter" inden for den bredere ramme bestående af ILO's program om arbejdskraftintensive investeringer.

I 2014 koordinerede EIB gruppens arbejde med udarbejdelse af den fælles rapport om multilaterale udviklingsbankers klimafinansiering i 2013 og offentliggjorde rapporten i forbindelse med FN-generalsekretærens klimatopmøde i New York. Som led heri deltog EIB i OECD's arbejde med at opdatere Rio-markørerne for klimafinansiering og bidrog desuden på vegne af de multilaterale udviklingsbanker til UNFCCC's toårige vurdering af klimafinansiering i december 2014.

Omtrent 48 % af undertegnelserne under mandatet blev samfinansieret med andre internationale finansieringsinstitutter, og 20 % af de transaktioner, der blev undertegnet i 2014, var forbundet med et element af gavebistand fra EU's budget. Foruden de to transaktioner, der blev finansieret sammen med AFD og KfW, stod EIB i spidsen for seks andre transaktioner i 2014, hvilket gjorde EIB til den største finansieringsgiver i NIF, da den har deltaget som enten ledende finansieringsgiver eller medfinansieringsgiver i 66 % af de projekter, der er blevet godkendt af NIF's bestyrelse siden facilitetens oprettelse. Inden for rammerne af EU's regionale faciliteter for kombination af lån og gavebistand omfattede godkendelserne i 2014 132,7 mio. EUR fra EU's budgetmidler som supplement til EIB's lån i NIF, 10,18 mio. EUR i investeringsfaciliteten for det vestlige Balkan og 5 mio. EUR i investeringsfaciliteten for Asien.