

Medlemmerne af Folketingets Europaudvalg
og deres stedfortrædere

Asiatisk Plads 2
DK-1448 København K
Tel. +45 33 92 00 00
Fax +45 32 54 05 33
E-mail: um@um.dk
Telex 31292 ETR DK
Telegr. adr. Etrangeres
Girokonto 300-1806

Bilag
1

Journalnummer
400.C.2-0

Kontor
EU-sekr.

10. december 2003



Til underretning for Folketingets Europaudvalg vedlægges i forbindelse med Det Europæiske Råd i Bruxelles den 12.-13. december 2003 tekster vedtaget af Rådet (økonomi og finans) om vurderingen af EIB's eksterne långivningsmandat og Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP), 15354/03.

P. H. Olsen



**RÅDET FOR
DEN EUROPÆISKE UNION**

**Bruxelles, den 26. november 2003 (04.12)
(OR. en)**

15354/03

**ECOFIN 387
FIN 548
MED 48
RELEX 450**

NOTE

fra: Generalsekretariatet for Rådet
til: delegationerne

Vedr.: Tekster vedtaget af Rådet (økonomi og finans) om vurderingen af EIB's eksterne långivningsmandat og Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP)

Vedlagt følger til delegationerne de tekster, der blev vedtaget af Rådet (økonomi og finans) den 25. november 2003 om vurderingen af EIB's eksterne långivningsmandat og Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP).

Teksterne blev vedtaget af Rådet ved konsensus som en samlet pakke bestående af:

- Bilag I: Rådets konklusioner om vurdering af EIB's eksterne långivningsmandat og Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP)
- Bilag II: En rapport fra Rådet om vurdering af EIB's eksterne långivningsmandat og Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjelande, og
- Bilag III: En rapport fra Rådet om vurdering af EIB's Euro-Middelhavs-facilitet for investeringer og partnerskab.

Bilag

Rådets konklusioner
om vurdering af EIB's eksterne långivningsmandat og Euro-Middelhavs-faciliteten
for investeringer og partnerskab (FEMIP)

Rådet tilslutter sig rapporterne fra EFC om vurderingen af EIB's eksterne långivningsmandat og EIB's Euro-Middelhavs-facilitet for investeringer og partnerskab (FEMIP) og er enig om følgende:

Finansielt samarbejde mellem EU og Middelhavsområdet

I overensstemmelse med mandatet fra Det Europæiske Råd i Barcelona har Rådet vurderet, hvordan Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP) har fungeret. De resultater, FEMIP har opnået, er blevet evalueret positivt. De Middelhavspartnerlande, der er omfattet af FEMIP-operationer, er også blevet hørt, og alle har meddelt, at de er tilfredse med, hvad FEMIP har opnået på så kort tid, og med dens positive bidrag til udviklingen af den private sektor i deres lande. De fleste af dem har anført, at de foretrækker et "styrket" FEMIP-initiativ som det næste skridt, hvorimod tre af dem foretrækker et datterselskab som det næste skridt.

Rådet er på grundlag af erfaringerne med FEMIP og høringen af Middelhavspartnerlandene enig om, at dette instrument skal udvikles yderligere, og at FEMIP skal styrkes inden for banken. Et "styrket" FEMIP vil forstærke faciliteten med en række elementer til støtte for udviklingen af den private sektor:

- Op til 200 mio. EUR fra bankens reserver anvendes, således at der kan gennemføres udvidede risikodelingsoperationer for op til 1 mia. EUR, og långivningen kan struktureres bedre for at mindske den private sektors risici (en "særlig FEMIP-finansieringsramme").

- Dialogen om strukturreformprocessen forbedres, så der opnås bedre vilkår for aktiviteterne i den private sektor, projekt- og donorkoordination og udvikling af nye finansielle produkter gennem omdannelse af Udvalget vedrørende Politisk Dialog og Koordination til et finansministerudvalg, der mødes en gang om året, og som suppleres med et forberedende ekspertorgan på højt plan, uden overlapning af Barcelona-processen. Facilitetens lokale tilstedeværelse udvides til at omfatte Maghreb-landene.
- Der etableres en trustfond med et startbeløb på 20-40 mio. EUR, der udformes efter de særlige samfinansieringsfonde under andre IFT'er, og som skal lede midler over i projekter i bestemte prioriterede sektorer (vand, transport, elektricitet, menneskelig kapital), som kan gøres økonomisk levedygtige via tilskud eller indskud af risikovillig kapital. Deltagelse i trustfonden vil gøre det muligt for andre donorer frivilligt at supplere de bidrag fra Fællesskabets budget, der allerede er afsat til faciliteten i henhold til Meda-programmet. Donorerne skal identificeres.

Der vil i december 2006 blive foretaget en fuld vurdering af, hvorvidt der skal oprettes et datterselskab med EIB som hovedaktionær, som specielt skal være rettet mod Middelhavspartnerlandene, på grundlag af en evaluering af resultaterne af den styrkede facilitet og under hensyn til udfaldet af konsultationerne med partnerne i Barcelona-processen.

Rådet er enige om, at "overskudsmargenen" på 2 180 mio. EUR under det eksterne mandat skal overføres til Middelhavslandene.

Finansielt samarbejde med Rusland og de vestlige NIS-lande

I overensstemmelse med EU's politik for bredere europæisk naboskab er Rådet også indforstået med en yderligere tildeling på 500 mio. EUR som lån til Rusland og de vestlige NIS-lande fra EIB indtil januar 2007 som en yderligere udvikling af ad hoc-afgørelse 2001/777/EF (den nordlige dimension) til projekter på områder, hvor EIB har en komparativ fordel (dvs. miljø og transport, telekommunikations- og energiinfrastruktur på prioriterede TEN-akser med et grænseoverskridende aspekt for en EU-medlemsstat), og hvor kreditefterspørgslen ikke er dækket. Til dette mandat skal der knyttes en passende konditionalitet, der er i overensstemmelse med EU's aftaler på højt plan om politiske og makroøkonomiske aspekter og med andre IFT'er for så vidt angår sektorvise og projektrelaterede aspekter, og der skal være en passende arbejdsdeling mellem EIB og EBRD. Der vil i december 2006 blive foretaget en fuld vurdering af, hvorvidt Rusland skal medtages i det generelle mandat.

I lyset af ovenstående kan der være behov for en beskeden forhøjelse af det samlede loft for det generelle mandat. For den næste række af mandater i 2007 skal der i stedet for yderligere at hæve det samlede loft undersøges alternative måder, hvor der ikke blot anvendes fællesskabsgarantier.

VURDERING AF EIB'S EKSTERNE LÅNGIVNINGSMANDAT OG GARANTIFONDEN FOR AKTIONER I FORHOLD TIL TREDJELANDE

- Rapport fra Rådet -

Rådet (økonomi og finans) er enigt om følgende elementer i vurderingen af EIB's eksterne långivningsmandat og Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjelande, som Kommissionen forelagde den 13. oktober¹, og opfordrer finansråderne til rettidigt at færdiggøre den tekniske affattelse af de relevante retsafgørelser i overensstemmelse hermed.

1. Det eksterne långivningsmandat

Med hensyn til vurderingen af långivningsmandatet har Rådet taget hensyn til tre generelle faktorer, som medlemsstaterne tillægger forskellig vægt:

- i) Det samlede loft
- ii) Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP)
- iii) Den eventuelle udvidelse til Rusland og de vestlige NIS-lande.

Nogle medlemsstater (Østrig, Finland, Tyskland og Sverige) mener, at det samlede loft ikke bør hæves fra det nuværende niveau, og at det bør tilstræbes at udvide långivningen til Rusland og de vestlige NIS-lande inden for dette loft. Andre medlemsstater mener, at de eksisterende politiske tilsagn om långivning under FEMIP bør garanteres fuldt ud, og at en udvidelse til Rusland og de vestlige NIS-lande ikke er en høj politisk prioritet, og at det således ikke vil være nødvendigt at hæve det samlede loft.

¹ KOM(2003) 603 endelig og KOM(2003) 604 endelig. Retsgrundlaget for vurderingen er Rådets afgørelse 2000/24/EF om EIB's eksterne långivningsmandat og Rådets forordning nr. 2728/94/EF om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande. Afgørelse 2000/24/EF fastsætter, at vurderingen af det eksterne långivningsmandat skal vedtages og have virkning senest fra datoen for den nye tiltrædelsestraktats ikrafttræden.

Med hensyn til spørgsmålet om det samlede loft erindrer Rådet om det grundlæggende princip, at alle finansieringsrammer i mandatet skal forstås som lofter snarere end mål. For den næste række af mandater i 2006 skal der i stedet for yderligere at hæve det samlede loft undersøges alternative måder, hvor der ikke blot anvendes fællesskabsgarantier².

En afbalancering af de forskellige ovennævnte faktorer vil kunne føre til en løsning for de regionale finansieringsrammer, med en mindre forhøjelse af det samlede loft, efter følgende retningslinjer:

– ***Middelhavsområdet:***

EIB's Styrelsesråd vedtog i oktober 2002 en forretningsplan for Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP) som svar på konklusionen fra samlingen i Rådet (økonomi og finans) i marts 2002³. Selv om denne forretningsplan ikke foregriber Rådets afgørelse om lofterne i garantimandatet, taler den for, at den "overskudsmargen" på 2 180 mio. €, der er fremkommet ved at lade de tiltrædende stater udgå af mandatet ved udvidelsen, overføres til Middelhavslandene (dvs. til den eksisterende finansieringsramme for Middelhavsområdet og til rammen for de sydøstlige nabolande, som vil omfatte Tyrkiet).

– ***Rusland og de vestlige NIS-lande:***

Det kan overvejes at udvide EIB's långivning til Rusland og de vestlige NIS-lande (Ukraine, Moldova og Belarus) for projekter på områder, hvor EIB har en komparativ fordel, og hvor kreditefterspørgslen ikke er dækket, forudsat at der bliver en passende arbejdsdeling mellem EIB og EBRD for at sikre så effektive transaktioner som muligt.

² Herunder, men ikke udelukkende, långivning uden garantier fra Fællesskabet i henhold til artikel 18 i bankens vedtægter i områder, hvor den økonomiske situation tillader dette, eller til transaktioner i den private sektor.

³ "... Økofin-Rådet støtter formandskabets mål og er enig i, at der er behov for at styrke Middelhavs-partnerskabet og den finansielle bistand til vore partnere i Barcelona-processen; det noterer sig, at EIB anslår, at forpligtelserne over for landene i området med hensyn til nettoudlån og risikodeling vil være på € 2 mia. om året i 2006, hvoraf en voksende andel vil gå til finansiering af projekter i den private sektor."

EIB's eksisterende særlige långivningsaktion på 100 mio. € til fordel for miljøprojekter i Rusland som led i den nordlige dimension (afgørelse 2001/777/EF) vil blive udvidet til at omfatte begrænset långivning i Rusland og de vestlige NIS-lande i visse sektorer (projekter af klar europæisk interesse, der er relevante for EU's nye naboskabspolitik - dvs. miljø og transport-, telekommunikations- og energiinfrastruktur på prioriterede TEN-akser med et grænseoverskridende aspekt for en EU-medlemsstat). Denne aktion, som ikke er globaliseret inden for det generelle mandat for den eksterne långivning som foreslået af Kommissionen, får undertagelsesvis en fællesskabsgaranti på 100%. Denne tilgang har den fordel, at den ikke foregriber en afgørelse om, hvorvidt disse lande skal medtages i det generelle långivningsmandat. Betingelsen om, at Styrelsesrådet skal give sin godkendelse i hvert enkelt tilfælde, bør falde bort.

Et muligt beløb for et mandat kan være på op til 500 mio. € til projekter, der er baseret på kriteriet om økonomisk levedygtighed, og lageret af relevante projekter af europæisk interesse, som EIB kan gennemføre indtil januar 2007 i samfinansiering med EBRD eller andre IFI'er, med forbehold af en passende konditionalitet, der er i overensstemmelse med EU's aftaler på højt plan og andre IFI'er, og en passende arbejdsdeling mellem EIB og EBRD. Der bør indgås et særligt aftalememorandum om denne arbejdsdeling mellem EIB og EBRD, før der gennemføres nye mandater. Der bør fuldt ud tages hensyn til Rusland og de vestlige NIS-lande i forbindelse med 2006-vurderingen af det generelle mandat.

Med hensyn til de øvrige aspekter af Kommissionens forslag er Rådet indforstået med

- at den nuværende regionale finansieringsramme for "Central- og Østeuropa (og det vestlige Balkan) (CØE)" inden for mandatet omstruktureres til en ramme for "de sydøstlige nabolande", som også omfatter Tyrkiet
- at definitionen af politisk risiko under mandatet udvides til at dække aftalebrud begået af værtsregeringen eller de lokale myndigheder (herunder projektledere) og en deraf følgende manglende håndhævelse af voldgiftskendelser, med passende sikkerhedsforanstaltninger til beskyttelse af Fællesskabets stilling i garantiaftalen mellem Kommissionen og EIB.⁴

⁴ For øjeblikket omfatter definitionen af politisk risiko under mandatet risici i form af valutaoverførselsrisiko, ekspropriation, civile uroligheder og krig, men ikke risikoen for, at regeringen forpurrer aftaler.

2. Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjelande

Rådet er enigt om, at garanterede lån til projekter i tiltrædende lande i princippet ikke længere skal være dækket af garantifonden, fra det øjeblik disse lande tiltræder EU. Selve garantiene består fortsat, men den udestående risiko vil blive båret direkte af EU-budgettet. Garantifondens dertil svarende overskud i forbindelse med aktioner i forhold til tredjelande (ved udvidelsen i maj 2004 på 343 mio. €) vender tilbage til EU-budgettet.

I betragtning af garantifondens disponible margen er Rådet enigt med Kommissionen i, at parametrene for garantifondens mekanismer, dvs. indbetalingssatsen (for øjeblikket 9%) eller garantisatsen for EIB-långivning (65%), ikke skal ændres. Rådet mener dog, at garantifondens mekanismer vil kunne forbedres betydeligt for så vidt angår indbetalingsmetoden⁵, og opfordrer finansråderne til at undersøge de forskellige muligheder inden marts 2004.

Under hensyn til den rolle, som garantifonden har med at pålægge budgetdisciplin for Fællesskabets politik for ekstern långivning gennem de finansielle overslag og parametrene for garantifondens mekanismer, ønsker Rådet for rammerne efter 2006 bl.a. at lægge særlig vægt på effektiviteten af dens kontrol med størrelsen af Fællesskabets nye eksterne långivning (garantireserven - for øjeblikket 200 mio. € i 1999-priser - og fondens indbetalings- og garantisatser).

⁵ Jf. også allerede EFC's rapport om gennemgangen af den makrofinansielle bistand og EF's långivnings- og garantikapacitet til fordel for eksterne foranstaltninger. EFC/ECFIN/295/02 af 2. september 2002.

*Vurdering af EIB's Euro-Middelhavs-facilitet for investeringer og partnerskab***Rapport fra Rådet (økonomi og finans)*****De vigtigste konklusioner***

Rådet finder, at Euro-Middelhavs-faciliteten for investeringer og partnerskab (FEMIP) indtil nu har spillet en rolle med hensyn til at bidrage til øget vækst i Middelhavsområdet ved at godkende nye lån på 1 800 mio. EUR siden starten i oktober. Af dette beløb er 60% gået til investeringsprojekter til gavn for den private sektor (heraf 40% til større virksomheder, 22% til globallån og 1% til risikokapital).

Som del af strategien for et bredere Europa, der sigter mod at styrke EU's forhold til sine naboer, har Rådet overvejet tre valgmuligheder for at opfylde forpligtelsen over for Middelhavsområdet som fastslået i konklusionerne fra det Europæiske Råd i 2002. Den første valgmulighed er at fortsætte status quo for så vidt angår FEMIP og at tillade den at fortsætte med en anbefaling om en vurdering f.eks. i 2006. En yderligere udvikling af FEMIP til støtte for udviklingen af den private sektor i Middelhavsområdet kan antage to forskellige former: i) styrkelse af FEMIP i EIB-regi; ii) inkorporering af FEMIP's aktiviteter i et EIB-datterselskab.

Begge disse valgmuligheder kan ifølge EIB lade sig gøre. Der vil være forskellige indledende omkostninger og forskellige driftsomkostninger og prisfastsættelsesniveauer. Der gøres i dette dokument nøjere rede for disse omkostninger på grundlag af skøn over størrelsen af den kapital, der tegnes af EIB, personaleudgifterne, aktivitetsniveauet, gearingen og størrelsen af indbetalt kapital samt bidraget fra EU's budget. Efter ratifikationen af ændringerne i EIB's vedtægter vil begge valgmuligheder i sidste ende kunne tilbyde samme udvalg af produkter og instrumenter i den private sektor med bankens egne midler og udvikling af skræddersyede låneinstrumenter i overensstemmelse med den private sektors krav. Et datterselskab vil være mere synligt og skabe mulighed for ejerskab.

Detaljeret vurdering

Indledning

Det Europæiske Råd i Barcelona den 16. marts 2002 konkluderede følgende:

*"...udtrykker det tilfredshed med Økofin-Rådets beslutning om en styrket Euro-Middelhavs-investeringsfacilitet i EIB-regi suppleret med Euro-Middelhavs-partnerskabsordningen og et EIB-repræsentationskontor i området. På grundlag af en evaluering af facilitetens resultater og under hensyntagen til udfaldet af konsultationerne med vore partnere i Barcelona-processen vil en beslutning om at oprette et datterselskab med EIB som hovedaktionær, som specielt skal være rettet mod vore Middelhavspartnerlande, blive overvejet og truffet et år efter facilitetens indførelse."*⁶

Det Europæiske Råd i Bruxelles den 17. oktober 2003 bekræftede på ny, at det tillægger Middelhavsområdet afgørende betydning, og at det er fast besluttet på at udvikle Euro-Middelhavs-partnerskabet. Øget vækst og stabilitet i Middelhavsområdet er en af EU's hovedprioriteter under Barcelona-processen.

I overensstemmelse med mandatet fra Det Europæiske Råd i Barcelona har Rådet vurderet, hvordan EIB's Euro-Middelhavs-facilitet for investeringer og partnerskab (FEMIP) har fungeret siden starten i oktober 2002, og det har undersøgt mulighederne for at opfylde forpligtelserne over for Middelhavsområdet som fastslået i konklusionerne fra Det Europæiske Råd i Barcelona. Rådet har arbejdet på grundlag af en meddelelse fra Kommissionen, et dokument fra EIB og et dokument fra formandskabet.

⁶ Sverige fremsatte følgende erklæring til protokollen for samlingen i Rådet (økonomi og finans) i tilknytning til mødet i Det Europæiske Råd: "Ordene "overvejet og truffet" i sidste afsnit skal forstås således, at de vedrører en beslutning for eller imod oprettelsen af et datterselskab."

Den makroøkonomiske stabilitet er øget i mange lande i Middelhavsområdet. Der er dog mange lande i regionen, som har været langsomme til at gennemføre strukturreformer, og investorerne betragter de økonomiske rammevilkår som ugunstige. Adgang til finansiering er således ikke den eneste flaskehals. Et problem i mange lande har været manglen på et tiltrækkende miljø, der muliggør aktiviteter i den private sektor. Investeringsniveauet i den private sektor i dag forekommer lavt. Hvis EU's intervention skal være mere effektiv, skal en række faktorer overvindes: for nogle landes vedkommende utilstrækkelige fremskridt med hensyn til stabile makroøkonomiske politikker og valutakurspolitikker; svage lokale finansmarkeder; et utilstrækkeligt institutionelt miljø og virksomhedsmiljø; og truslen om social og politisk uro. Hovedansvaret for at tackle disse problemer ligger hos Middelhavspartnerlandene. De er nødt til at indføre passende reformer for at sætte gang i dynamikken i en markedsorienteret økonomi og skabe yderligere grundlag for makroøkonomisk vækst.

FEMIP's resultater

Rådet lægger stor vægt på det finansielle samarbejde mellem EU og Middelhavsområdet, som kan give regionen ægte og varige fordele. Rådet glæder sig over Den Europæiske Investeringsbanks hurtige og effektive gennemførelse af Middelhavsfaciliteten.

Hovedmålene i facilitetens forretningsplan har været: i) en betydelig udvidelse af bankens udlånsaktiviteter; ii) et yderligere mandat til kraftig styrkelse af investeringerne i den private sektor; iii) oprettelse af decentrale EIB-kontorer i regionen; og iv) nedsættelse af det såkaldte Udvalg for Politisk Dialog og Koordination (et forum for investeringspolitik og en donorkoordinationsmekanisme af rådgivende karakter).

Skønt vi endnu befinder os på et meget tidligt stadium af gennemførelsen, er forventningerne med hensyn til Middelhavsfacilitetens resultater indtil nu blevet opfyldt:

- De nye godkendelser under FEMIP er nået op på 1 800 mio. EUR siden oktober 2002 (fra 1 400 mio. EUR i 2001) (ifølge forretningsplanen forventes et niveau på 2 000 mio. EUR årligt senest i 2006).
- 63% af de nye tegninger siden oktober 2002 har været til fordel for investeringsprojekter i den private sektor (fra 20% i 2001).

- Kundeprisfastsættelsen er blevet opretholdt (med et lånetillæg på 40 basispoint).
- Det dedikerede personale er øget til 65-70 fuldtidsansatte ved udgangen af 2003 fra 50 i 2002 (skal øges til 95 inden udgangen af 2007).
- Udvalget for Politisk Dialog og Koordination er nedsat som et forum for dialog mellem Middelhavspartnerne, Kommissionen, medlemsstaterne, Verdensbanken og IFC og har allerede mødtes tre gange.
- Der er oprettet en fond for teknisk bistand med midler fra Meda-budgettet for at hjælpe med til at udvikle projektforslag af en standard, der opfylder private investorers og långiveres krav, ved at finansiere eller medfinansiere projektidentifikation, projektforbereelse, forvaltningsbistand og projektvurderinger.
- Der blev oprettet et EIB-regionalkontor i Cairo i juli 2003.

Men der er stadig udfordringer:

- Af de 63% af FEMIP's transaktioner i den private sektor har 40% været til støtte for større virksomheder, 22% til globallån (banker og SMV'er) og kun 1% til risikokapital. Der bør således lægges større vægt på SMV'er og lokale virksomheder ved at foretage mere risikofyldte investeringer i den private sektor.
- Ejerskabselementet, der defineres som engagement i initiativet, bør spille en mere fremtrædende rolle i fremtiden.
- Dialogen om økonomisk politik og investeringsrelaterede rammer, der er nødvendig for at udvikle den private sektor, kan forbedres.

Vejen frem

På denne baggrund har Rådet undersøgt følgende valgmuligheder:

1) Fortsat anvendelse af den nuværende facilitet

Da både Kommissionen og EIB i deres vurderinger konkluderer, at bankens Middelhavsfacilitet er kommet rimelig godt i gang, er den første mulighed derfor at fortsætte med FEMIP, som den er udformet nu, og tillade den at nå sit fulde potentiale. Denne mulighed betyder opfyldelse af forretningsmålene fra 2002, dvs. en vækst i den årlige långivning til et niveau på 2 000 mio. EUR i 2006, en gradvis vækst i aktiviteterne i den private sektor til et vedvarende niveau på 50% i 2006 samt en yderligere udvikling af de finansielle instrumenter, så de er bedre målrettet mod den private sektor og SMV'erne.

2) Videreudvikling af faciliteten

I lyset af Barcelona-konklusionerne har vi også undersøgt muligheden for at tage et yderligere skridt allerede nu og har set på to valgmuligheder med hensyn til yderligere udvikling af faciliteten:

- a) *styrkelse af FEMIP i EIB-regi ved at tilføje den nye elementer med henblik på en bedre strukturering af finansieringen i overensstemmelse med partnerlandenes behov*
- b) *inkorporering af FEMIP i et datterselskab med EIB som hovedaktionær, hvilket Kommissionen går ind for, og hvor EIB har mindst 51% af aktierne.*

Den af EIB udarbejdede tabel i bilaget sammenligner disse tre valgmuligheder for at illustrere udbuddet af finansielle instrumenter, omkostningerne, prisfastsættelsen og gennemførelsen. Disse beregninger bygger på et skøn over den af EIB tegnede kapital, personaleudgifterne, aktivitetsniveauet, gearingen og størrelsen af indbetalt kapital samt bidraget fra EU's budget.

a) *En styrket FEMIP i EIB-regi*

Denne valgmulighed bygger på den nuværende FEMIP og tilføjer den en række elementer til støtte for udviklingen af den private sektor:

- Der afsættes et begrænset beløb på op til 200 mio. EUR fra bankens reserver med henblik på risikodelingsoperationer for op til 1 mia. EUR og bedre strukturering af långivningen for at mindske risiciene i den private sektor (en særlig FEMIP-finansieringsramme).
- Dialogen om strukturreformprocessen forbedres, så der opnås bedre vilkår for aktiviteterne i den private sektor, projekt- og donorkoordination og udvikling af nye finansielle produkter gennem omdannelse af Udvalget vedrørende Politisk Dialog og Koordination til et finansministerudvalg, der mødes en gang om året, og som suppleres med et forberedende ekspertorgan på højt plan, uden overlappning af Barcelona-processen. Facilitetens lokale tilstedeværelse udvides til at omfatte Maghreb-landene.
- Der etableres en trustfond med et startbeløb på 20-40 mio. EUR, der udformes i stil med EBRD's særlige samfinansieringsfonde, og som skal lede midler over i projekter i bestemte prioriterede sektorer (vand, transport, elektricitet, menneskelig kapital), som kan gøres økonomisk levedygtige via tilskud eller indskud af risikovillig kapital. Deltagelse i trustfonden skal være frivillig og åben. Donorerne skal identificeres.

Produkter og instrumenter i den private sektor. En dedikeret finansieringsramme på op til 200 mio. EUR vil kunne muliggøre strukturerede finansieringstransaktioner på op til 1 mia. EUR til fordel for SMV'er og låntagere med lavere kreditværdighed i Middelhavsområdet mellem 2004 og 2010. Direkte aktiebesiddelse fra EIB's side vil kræve en ændring af EIB's vedtægter, som der i øjeblikket er forslag om. Bankens styrkede FEMIP vil så til sin tid kunne anvende de samme instrumenter i den private sektor, som hvis der oprettes et datterselskab.

Kapitalkrav. En styrket facilitet kræver, at der nominelt tilføres kapital fra EIB's eksisterende egne midler (i en størrelsesorden af 400 mio. EUR på indbetalt basis senest i 2010). Der vil ikke være noget yderligere kontant bidrag fra medlemsstaterne eller andre parter. Indtil den nye traktat er ratificeret, er der brug for budgetbidrag fra Europa-Kommissionen til risikokapitaltransaktioner.

Driftsomkostninger. En styrket facilitet vil have noget lavere driftsomkostninger end et datterselskab. De nye opgaver under den foreslåede særlige FEMIP-finansieringsramme og en trustfond vil over en periode kræve yderligere 20 ansatte ud over de nuværende 95.

Prisfastsættelse. Lånemargenerne for transaktioner i den offentlige sektor og for stærke låntagere i den private sektor vil stige til omkring 55 basispoint, dvs. 15 basispoint højere end den nuværende FEMIP. Som det vil være tilfældet i et datterselskab, kan den gennemsnitlige risikobestemte prisfastsættelse for transaktioner i den private sektor under den dedikerede strukturerede finansieringsramme variere mellem 200 og 250 basispoint.

Gennemførelse. En styrket facilitet kan næsten blive operationel med det samme. Aktietransaktioner med bankens egne midler kan dog ikke gennemføres før ratificeringen af en ændring af EIB's vedtægter.

b) Inkorporering af FEMIP i et EIB-datterselskab

Denne valgmulighed kan starte med et "minimalt" datterselskab, der kan struktureres på samme måde som Den Europæiske Investeringsfond (EIF) efter reformen af denne i juni 2000. Efter denne model kan datterselskabet dække transaktioner i både den private og den offentlige sektor. Alle aktiver i forbindelse med de nuværende EIB-aktiviteter i området (10 mia. EUR ved udgangen af 2003, hvoraf 6 mia. er udbetalt) overføres til det nye datterselskab sammen med de tilsvarende passiver mod en kontant betaling baseret på nettonutidsværdien.

Produkter og instrumenter i den private sektor. Et datterselskab vil gøre det muligt at udvikle risikokapitalinstrumenter med egne midler og at udvikle skræddersyede låneinstrumenter i overensstemmelse med den private sektors krav.

Kapitalkrav. Et datterselskab vil kræve nyttegnet kapital fra EU, som kan finansieres via de eksisterende EIB-reserver og Fællesskabets budget. Middelhavspartnerne bør, og de enkelte EU-medlemsstater kan, bidrage til kapitalen. EIB skønner, at det samlede kapitalkrav vil beløbe sig til 22 mia. EUR, hvoraf 2,2 mia. skal indbetales på forhånd (herunder 1,8 mia. EUR ekstra i forhold til den kapital, der i øjeblikket nominelt tilføres FEMIP). Disse beregninger er baseret på en gearing på 100% og en indbetalingsats på 10% (under hensyn til de satser, der er registreret i andre peer-gruppe-multilaterale institutioner). Kommissionen er af en anden mening. Den finder, at hvis den politiske risikodækning udvides, vil en gearing på mellem 100% og bankens nuværende gearing på 250% være mulig, hvilket vil nedsætte omkostningerne tilsvarende.

En EIB-andel på 60% af datterselskabet med en gearing på 100% indebærer et EIB-kapitaliseringsbehov på 926 mio. EUR netto ekstra (et datterselskab, hvor Fællesskabet ejer 100%, indebærer kapitaliseringsomkostninger på 1,8 mia. EUR netto ekstra). For så vidt angår EIB kan den ekstra kapital, der kræves for at inkorporere et datterselskab med en gearing på 100%, betyde en let fremrykning af bankens egen kommende kapitalforhøjelse, der er planlagt til 2008. Dette kan også påvirke bankens evne til at selvfinansiere den indbetalte andel af kapitalforhøjelsen i 2008. Med en gearing på f.eks. 200% (inden for det interval, Kommissionen foreslår) vil de samlede omkostninger blive halveret, og EIB's ekstra kapitaliseringsbehov vil blive reduceret tilsvarende. Der vil kunne gennemføres besparelser på fællesskabsbudgettet, da et datterselskab vil kunne udvide risikokapitalen med egne midler; Kommissionen vil således kunne anvende planlagte risikokapitalmidler fra Meda med henblik på kapitalbesiddelse i datterselskabet.

Driftsomkostninger. EIB skønner, at et datterselskabs administrationsomkostninger vil være noget højere end den styrkede facilitets som vist nedenfor på basis af i alt 145 ansatte (dvs. 50 personer mere end i den nuværende FEMIP). Det ekstra personale vil eventuelt skulle bruges til at drive et datterselskab i nærområdet, og der kan være andre faste udgifter til lokalt personale.

Prisfastsættelse. Hvis EF's budgetgaranti kan udvides, anslås udlånsmarginerne for offentlige transaktioner og stærke låntagere fra den private sektor til 90 basispoint, dvs. 35 basispoint højere end for den styrkede EIB-facilitet (50 basispoint højere end for den nuværende FEMIP). Med forbehold af garantiordninger vil den gennemsnitlige risikobestemte prisfastsættelse for transaktioner i den private sektor ligge på mellem 200 og 250 basispoint.

Et vigtigt spørgsmål i forbindelse med datterselskabet er EF's budgetgaranti under EIB's generelle eksterne långivningsmandat. Det vil være nødvendigt at udvide EF's budgetgaranti til det nye datterselskabs transaktioner i det mindste for så vidt angår politiske risici, og der skal findes tekniske løsninger for at gøre dette foreneligt med EU-lovgivningen, idet der skal tages hensyn til det problem, at fordelene ved den nuværende garanti på 100% også kommer til at gælde for andre aktionærer end EIB. Det skal bemærkes, at garantifondens kapacitet med hensyn til eksterne aktiviteter ikke kan overskride de nuværende garantiniveauer ret meget, medmindre parametrene ændres.

Gennemførelse. Afhængigt af aktionærsammensætningen vil det også være nødvendigt at løse problemer i forbindelse med, hvordan selskabet skal ledes. Bestyrelsens sammensætning kan følge EIF's model, men på grund af ejerskab vil alle aktionærer eventuelt skulle repræsenteres i bestyrelsen. Tidsrammen for gennemførelsen afhænger først og fremmest af, hvor længe det tager at fastslå de eksterne aktionærers andel og udarbejde detaljerne i forbindelse med deres deltagelse. Det vil også være nødvendigt at ændre vedtægterne for EIB. I mellemtiden bør FEMIP fortsætte.

Middelhavspartnerlandene blev hørt i forbindelse med bankens møde i Udvalget vedrørende Politisk Dialog og Koordination i november 2003 i Napoli. De gav alle udtryk for tilfredshed med de resultater, FEMIP har opnået på så kort tid, men udtrykte især endnu en gang ønske om yderligere teknisk bistand og tilførsel af egenkapital til udvikling af små og mellemstore virksomheder og fremme af direkte udenlandske investeringer i deres egne lande. De udtrykte tilfredshed med vilkårene for EIB-finansiering, men var også interesserede i, at eventuelle fremtidige institutionelle ordninger for FEMIP ikke fører til stigende omkostninger i forbindelse med tilvejebringelse af kapital til de meget nødvendige offentlige og private investeringer, som partnerlandene har behov for til deres fremtidige økonomiske udvikling.

Alle de tilstedeværende Middelhavspartnerlande gav klart udtryk for deres holdning (bortset fra Israel, som indtog en neutral eller afventende holdning, og Den Palæstinensiske Myndighed, der ikke udtalte sig). Et flertal af dem foretrak en "udvidet" eller "styrket" FEMIP som næste skridt, mens tre af dem foretrak et datterselskab som næste skridt, en af dem med forbehold af, at omkostningerne ikke stiger.

EIB-oversigt over de vigtigste muligheder (baseret på EIB-skøn)⁷

	Nuværende FEMIP	Styrket FEMIP	"Minimalt"- datterselskab
Aktiviteter/instrumenter	<u>Egne midler:</u> Seniorlån og risikodeling - <u>Tredjepartmidler:</u> Risikokapital <u>Teknisk bistand:</u> FEMIP-fond for teknisk bistand	<u>Egne midler:</u> Seniorlån og risikodeling Særlig FEMIP-finansieringsramme Trustfond <u>Tredjepartmidler:</u> Risikokapital og evt. trustfond <u>Teknisk bistand:</u> FEMIP-fond for teknisk bistand	<u>Egne midler:</u> Seniorlån og risikodeling Særlig FEMIP-finansieringsramme Trustfond <u>Tredjepartmidler:</u> Risikokapital og evt. trustfond <u>Teknisk bistand:</u> FEMIP-fond for teknisk bistand
Aktiviteter i alt 2003-2010:	16 mia.	17,5 mia.	17,5 mia.
Direkte driftspersonale i alt 2007 (periodens slutning)	95 (ekskl. indirekte personale og dedikeret forvaltningsstruktur)	115 (ekskl. indirekte personale og dedikeret forvaltningsstruktur)	145 (ekskl. indirekte personale og dedikeret forvaltningsstruktur)
Lånetillæg Risikobestemt prisfastsættelse	40 basispoint	55 basispoint 40-400 basispoint	90 basispoint 40-400 basispoint
Gearing	250%	250%	100%
Indbetalingssats	5%	5%	10%
Tegnet kapital (2010)	(8,2 mia. nominelt)	(8,2 mia. nominelt)	22,1 mia.
Indbetalt kapital (2010)	(0,4 mia. nominelt)	(0,4 mia. nominelt)	2,2 mia.
Costbenefit:			
1) for medlemsstaterne gennem EIB:			
- Tegnet kapital	8,2 mia. nominelt	8,2 mia. nominelt	13,260 mio.
- Indbetalt kapital	400 mio. nominelt (100% EIB-ejet)	400 mio. nominelt (100% EIB-ejet)	1,326 mio. (926 mio. netto) (60% EIB-ejet)
- Bidrag - den særlige FEMIP-finansieringsramme	-	200 mio.	-
- Bidrag - trustfond	-	20 mio.	20 mio.
Medlemsstaterne i alt	400 mio.	620 mio. (220 netto)	1,346 mio. (946 mio. netto) (ekskl. tegnet kapital)
2) for EF-budgettet			
- Risikokapital (2007-10)	250 mio.	250 mio.	-
- Teknisk bistand (2007-10)	100 mio.	100 mio.	100 mio.
- Rentegodtgørelser (2007-10)	50 mio.	50 mio.	50 mio.
- Tegnet kapital	-	-	4,420 mio.
- Indbetalt kapital	-	-	442 mio.
EF-budgettet i alt	400 mio.	400 mio.	592 mio. (ekskl. tegnet kapital)
3) for Middelhavspartnerlandene			
- Tillæg	40 basispoint	55 basispoint	90 basispoint
NPV af ekstra tillæg for hver 1 mia. udbetalt	-	± 12 mio. om året	± 40 mio. om året
- Tegnet kapital	-	-	4,420 mio.
- Indbetalt kapital	-	-	442 mio.
(hvis Middelhavsandel 20%)			(20% Middelhavsandel)
Middelhavspartnerlandene i alt			442 mio. (ekskl. tegnet kapital og forhøjelse af tillæg)
Tidsplan for gennemførelsen	i gang	2004	Senere

⁷ Rådet og Kommissionen bemærker, at ingen af disse tal må forstås som tilsagn om finansielle midler.