



fremgang med ESIF finansieringsinstrumenter



Den Europæiske Fond for Regionaludvikling

Finansieringsinstrumenter





Finansieringsinstrumenter medfinansieret via Den Europæiske Fond for Regional Udvikling er en bæredygtig og effektiv måde at investere i vækst og udvikling af mennesker og virksomheder i EU-regioner og byer. De kan støtte en bred vifte af udviklingsmålene til gavn for en bred vifte af modtagere med muligheder for, at midlerne kan genbruges til yderligere investeringer.

Den Europæiske Fond for Regionaludvikling (EFRU), en af de europæiske struktur- og investeringsfonde, bidrager til intelligent, bæredygtig og inklusiv vækst, samt har til formål at styrke den økonomiske, sociale og territoriale samhørighed i EU-regioner og byer.

EFRU har i perioden 2014-2020 et samlet budget på næsten € 200 milliarder til at støtte økonomisk vækst, skabe nye arbejdspladser og mindske regionale forskelle.

EFRU støtte kan ydes i form af tilskud og i stigende grad gennem finansieringsinstrumenter.

Ved udgangen af 2013 havde EFRU udbetalt over € 9 milliarder til finansieringsinstrumenter, der yder lån, garantier og egenkapital i næsten alle EU-medlemsstater. Over 200.000 personer og virksomheder havde modtaget støtte til forretningsudvikling, byprojekter og investeringer i energieffektivitet og vedvarende energi. Omkring 90 % var støtte til forretningsudvikling rettet mod små og mellemstore virksomheder.

Finansieringsinstrumenter

- forventes tilbagebetalt;
- er revolverende, dvs. tilbagebetalte midler bruges igen i samme område;
- er egnede til økonomisk levedygtige projekter, dvs. dem, der forventes at generere tilstrækkelig indkomst eller opsparing til at tilbagebetale den modtagne støtte;
- er designet til at tiltrække medfinansiering fra andre kilder, herunder private investeringer, for at øge mængden af midler til rådighed, navnlig i sektorer/områder, hvor der er problemer med adgang til finansiering;
- kan være i form af lån, garantier eller egenkapital;
- kan også støtte udviklingen på udbudssiden ved at bidrage til markedsudvikling;
- kan anvendes på en komplementær måde med tilskud; og
- kan forvaltes af nationale eller regionale banker, internationale organisationer såsom Den Europæiske Investeringsbank eller Den Europæiske Investeringsfond, af finansielle formidlere, og (kun i forhold til lån og garantier) af forvaltningsmyndighederne.

I 2014-2020 perioden, hvor man har erkendt fordelene ved finansieringsinstrumenter, er deres anvendelse udvidet til **alle tematiske mål** og forventes at intensiveres yderligere på grund af de forbedrede og mere fleksible implementeringsmuligheder.

Finansieringsinstrumenter, medfinansieret af EFRU, kan **potentielt anvendes til alle investeringsprioriteter, der er skitseret i operationelle programmer for EFRU i medlemsstaterne og regionerne**, forudsat at de løser **en identificeret mangel i markedet**, dvs. områder, hvor bankerne ikke er villige til at udlåne og/eller hvor den private sektor ikke er villig til at investere (f.eks. hvor markedet ikke leverer nok kapital til SMV'er/iværksættere, hvor der ikke er nok midler til rådighed til højvækstvirksomheder, eller hvor kommercielle banklån er begrænsede eller kommer med betingelser, som virksomhederne ikke kan opfylde).



Finansieringsinstrumenter kan således bidrage til virkeliggørelsen af et bredt sæt af EFRU investeringsprioriteter, for eksempel:

- fremme erhvervslivets investeringer i F&I;
- udvide bredbåndsdækningen og udbredelsen af højhastighedsnet og udvikle IKT-produkter, tjenester og e-handel;
- støtte SMV'ers kapacitet til at vokse og til at engagere sig i innovationsprocesser, herunder udvikling af nye forretningsmodeller;
- fremme produktion og distribution af vedvarende energi, energieffektivitet og vedvarende energi i virksomheder, i offentlig infrastruktur og i boliger;
- investering i tilpasning til klimaændringer;
- investering i affalds- og vandsektorerne;
- forbedring af bymiljøet, herunder oprensning af forladte industrigrunde;
- støtte industriens overgang til en lavemissionsøkonomi; og
- støtte multimodal og miljøvenlig transport og regional mobilitet.

Da EFRU-støtte skal fokusere på en række vigtige prioriterede områder, kaldet "tematisk koncentration", kan det forventes, at anvendelsen af finansieringsinstrumenter er relativt høj inden for områderne F&I, SMV-støtte og energieffektivitet og vedvarende energi.

Finansieringsinstrumenter medfinansieret af EFRU kan derfor bruges til at **støtte en bred vifte af projekter**, fra offentlig infrastruktur eller produktive investeringsprojekter til husholdninger, med henblik på at forbedre energieffektivitet i deres hjem.

Potentielt kan en **bred vifte af EFRU finansieringsinstrumenter** implementeres.

- **Lån** kan være til rådighed, når de ikke tilbydes kommercielt (fx fra banker), eller de kan være på bedre vilkår end de kommercielle (med lavere renter, længere tilbagebetalingsperioder, eller med mindre krav om sikkerhedsstillelse). For eksempel kan rentefrie lån til virksomhedsopstart tilbydes indenfor en specifik region til iværksættere med det formål at udvikle deres SMV'er.
- **Mikrokredit** er mindre lån, der nogle gange gives til folk, der er udelukket fra finansielle tjenesteydelser. Ofte leveres de for en kortsigtet periode og med ingen eller lave krav om sikkerhedsstillelse. Et eksempel kan være en fond for mikrolån, der tilbyder lånstøtte i en region rettet mod dårligt stillede

personer, enkeltmandsvirksomheder, interessentskaber, aktieselskaber og virksomheder i den tertiære sektor.

- **Garantier** indebærer, at der gives garanti til en långiver for, at deres kapital vil blive tilbagebetalt, hvis en låntager misligholder et lån. For eksempel kan der stilles modgarantier til en national SMV-myndigheds garantiportefølje, hvormed SMV'ers finansieringsomkostninger i sidste ende reduceres og SMV'ers adgang til finansiering i det pågældende land fremmes.
- **Egenkapital** indebærer, at der investeres kapital i en virksomhed til gengæld for helt eller delvist ejerskab af virksomheden; egenkapitalinvestoren kan påtage sig en vis ledelseskontrol over virksomheden og kan få del i virksomhedens overskud. Instrumenterne kan omfatte venturekapital eller risikovillig kapital (seed- og startkapital). Afkastet afhænger af virksomhedens vækst og rentabilitet. Det indtjenes, når investoren sælger sin andel af virksomheden til en anden investor ('udgang'), eller via en børsintroduktion (IPO). For eksempel har medfinansierede regionale venturekapitalfonde med succes investeret i sektorer såsom biovidenskab, IT/ kommunikation, industri/ transport, handel og energi/miljøteknologi.

Finansieringsinstrumenter kan også blive tilbudt i kombination med tilskud og andre former for støtte. Det er ofte nødvendigt at forbedre investeringsparathed som en forudsætning for at tiltrække investeringsfonde. Rådgivning og anden støtte kan finansieres gennem tilskud fra EFRU.

Finansieringsinstrumenter, medfinansieret af EFRU, kan medvirke til betydelige langsigtede bidrag til markedsudvikling gennem udvikling på udbudssiden og ved at stimulere og støtte kommercielt levedygtige projekter og ved at åbne op for nye markedsmuligheder. De kan også skabe muligheder for investorer og finansielle formidlere, da projekter kan blive mere attraktive investeringer på grund af den offentlige sektors deltagelse i finansieringsinstrumenter og den medfølgende risikodeling.



Få flere oplysninger

Få oplysninger om finansieringsinstrumenter og regionalpolitikken:

http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/docgener/informat/2014/financial_instruments_en.pdf

Få en reference-guide til forvaltningsmyndigheder om finansieringsinstrumenter i ESIF programmer:

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/thefunds/fin_inst/pdf/fi_esif_2014_2020.pdf

Få information om ex-ante evalueringsmetoden for finansieringsinstrumenter:

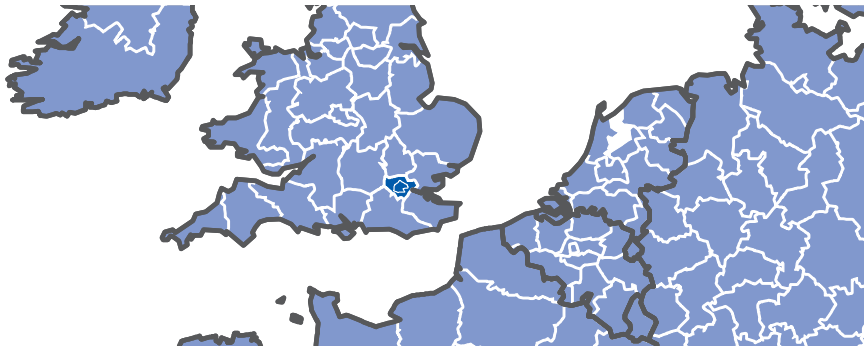
http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

Link til "fi-compass" hjemmesiden, platformen for rådgivning om finansieringsinstrumenter under ESIF:

<http://www.fi-compass.eu/>

Link til de europæiske strukturfonde og investeringsfondes lovgivning:

http://ec.europa.eu/regional_policy/da/information/legislation/regulations/



London Green Fund

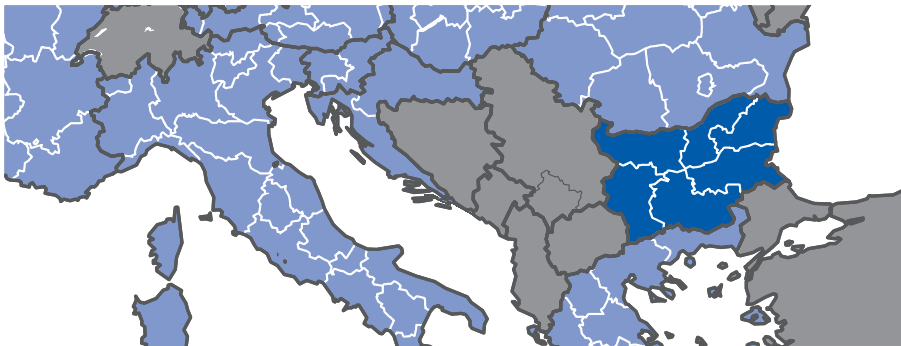
EUR 479 millioner
Inkl. EUR 71 millioner ERUF
Lån, egenkapital, garanti
Energieffektivitet og affald
Storbritannien

... støtter Londons overgang til en lavemissionsøkonomi ...

London Green Fund er målrettet investeringer i energieffektivitet, affald og grønnere socialt boligbyggeri. Den er designet til at løse markedsfejl, der gør projekter (eller dele af projekter) for risikable for den private sektor, f.eks. usikker efterspørgsel på markedet, ny eller spirende teknologi, eller en usædvanlig lang gennemløbstid, indtil afkast genereres.

Prognoser for påvirkning forudser, at der oprettes mere end 2.000 arbejdspladser, 215.000 tons CO₂-besparelse per år, og 330.000 tons affald til deponering per år.

Dette eksempel illustrerer aktiekapitalstrukturens fleksibilitet for at udvide leveringsmuligheder, og hvordan et finansielt instrument kan tiltrække yderligere ressourcer og muliggøre større input fra den private sektor.

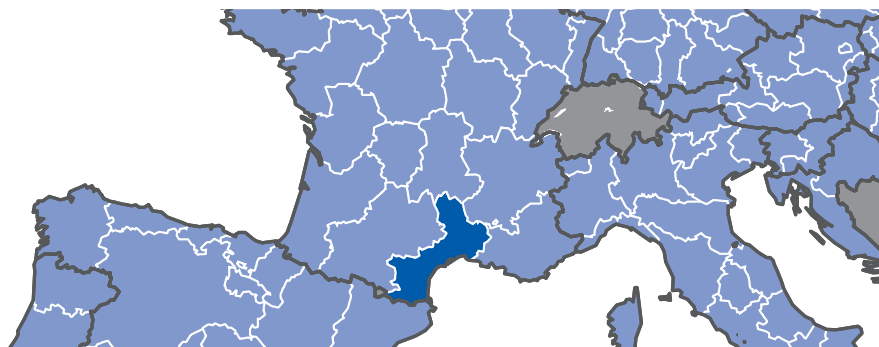


First Loss Portfolio Guarantee

EUR 60 millioner
Inkl. EUR 51 millioner ERUF
Garanti
SMV
Bulgarien

... behandler mangler for kommerciel finansiering, der er opstået på grund af SMV'ernes manglende sikkerhedsstillelse ...

First Loss Portfolio Guarantee i Bulgarien er en fond, der har til formål at reducere modviljen til at tage finansieringsrisici og den for SMV'er beslægtede høje sikkerhedsstillelse i banksektoren. Garantien ydes til lokale banker, hvilket resulterer i lavere renter og lavere krav til sikkerhedsstillelse for SMV'er. Dermed brydes den onde cirkel af 'ingen kredit - ingen investeringer - ingen vækst - ingen tillid'. Fonden tillader, at der opbygges en låneportefølje på over 300 mio. EUR. Siden 2011 har det gavnet næsten 4.000 SMV'er, i et marked, der traditionelt er tilbageholdende med at støtte mikrovirksomheder, risikofyldte projekter eller innovative løsninger. Dette eksempel illustrerer, hvordan brugen af en garanti kan øge udlån fra den private sektor.



SAS JEREMIE Languedoc-Roussillon

EUR 11 millioner
Inkl. EUR 5,5 millioner ERUF
Egenkapital
SMV
Frankrig

... styrker innovation, vækst og konkurrenceevne i den regionale økonomi ...

JEREMIE Languedoc-Roussillon investerer i egenkapital med fokus på unge virksomheder med stort potentiale især inden for informationsteknologi og sundhedssektoren. Holdingselskabet tilbyder derudover også lån og garantier til virksomheder i andre udviklingsfaser.

21 virksomheder har nydt godt af investerede kapitalandele siden 2010, hvoraf to allerede er gået videre til det næste trin, at rejse kapital på børsen.

Dette eksempel illustrerer, at et finansielt instrument kan tiltrække betydelig privat medfinansiering og fremskynde væksten i regionale SMV'er.

www.fi-compass.eu
contact@fi-compass.eu
© EIB (2015)

European Commission
Directorate-General
Regional and Urban Policy
Unit B.3 “Financial Instruments and IFIs’ Relations”
B-1049 Brussels

European Investment Bank
Advisory Services
fi-compass
98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg