



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 25.3.2021
SWD(2021) 70 final

ARBETSDOKUMENT FRÅN KOMMISSIONENS AVDELNINGAR

**UPPDATERAD vägledning om statligt stöd i finansieringsinstrument inom ramen för
de europeiska struktur- och investeringsfonderna (ESI-fonderna) under
programperioden 2014–2020**

ANSVARFRISKRIVNING

Det här är ett arbetsdokument som utarbetats av kommissionens avdelningar. Det bygger på tillämplig EU-lagstiftning och ger en teknisk vägledning för tjänstemän och myndigheter som deltar i övervakning, kontroll eller genomförande av de europeiska struktur- och investeringsfonderna om tillämpningen av EU:s regler på detta område. Syftet med denna vägledning är att förse kommissionens avdelningar med förklaringar av dessa regler för att underlätta genomförandet av programmet och främja god praxis. Den påverkar inte EU-domstolens och tribunalens tolkningar eller kommissionens beslut.

Innehållsförteckning

1. Bakgrund	4
2. Statligt stöd på olika nivåer inom finansieringsinstrumenten	5
3. Förekomst av statligt stöd på området finansieringsinstrument	6
3.1 Statliga medel och huruvida åtgärden kan tillskrivas staten.....	6
3.1.1 Europeiska struktur- och investeringsfonder.....	6
3.1.2 Andra EU-fonder och ESI-fonder som förvaltas direkt eller indirekt av unionen ..	8
3.1.3 ESI-fondernas bidrag till EU-fonder som förvaltas direkt eller indirekt av unionen	8
3.1.4. EIB-gruppens egna medel	9
3.1.5 EIB-gruppens egna medel som täcks av garantier från Efsi (Europeiska fonden för strategiska investeringar	10
3.1.6 Översikt över den bedömning av statligt stöd som krävs för kriteriet ”statliga medel”, per typ av medel.....	11
3.2 Företag som är involverade i finansieringsinstrument	11
3.3 Fördel	12
3.4 Snedvridning av konkurrensen och påverkan på handeln mellan medlemsstaterna/stöd av mindre betydelse.....	14
4. Undantag från krav på anmälan.....	16
5. Standardiserade finansieringsinstrument.....	17
6. Exempel på när en anmälan om statligt stöd måste göras	18
BILAGA.....	19
FÖRKORTNINGAR.....	41
Tabell över lagstiftning	42

1. Bakgrund

Bedömningar enligt reglerna för statligt stöd och, i tillämpliga fall, efterlevnad av reglerna för statligt stöd, är av yttersta vikt för att bevara en väl fungerande inre marknad. Genom att tillämpa dessa regler stimuleras den ekonomiska effektiviteten och man undviker offentligt stöd som i onödan snedvrider konkurrensen, vilket skulle vara till nackdel för unionen som helhet. Statligt stöd är ett viktigt instrument för att skapa och bibehålla likvärdiga förutsättningar för alla företag. Därför måste medlemsstaterna se till att reglerna för statligt stöd följs när de ger stöd genom de finansieringsinstrument som (med-)finansieras av de europeiska struktur- och investeringsfonderna (*ESI-fonder*).

Reglernas betydelse för finansieringsinstrumenten framhålls i flera bestämmelser i avdelning IV i förordning (EU) nr 1303/2013 (*förordningen om gemensamma bestämmelser*)¹, särskilt i artiklarna 6, 37, 38, 42 och 44. Frågorna kring statligt stöd behöver särskild uppmärksamhet på grund av följande:

- Den rättsliga ramen kring statligt stöd ändrades väsentligt under 2013/2014 så att det skapades ytterligare möjligheter att se till att det statliga stödet är förenligt med reglerna.
- Statligt stöd kan förekomma på olika nivåer av finansieringsinstrument, t.ex. finansiella intermediärer, fondförvaltare och saminvesterare. Det är möjligt att inte alla berörda parter är medvetna om att statligt stöd kan förekomma på olika nivåer och om behovet av att se till att det statliga stödet är förenligt med reglerna på varje nivå.
- Fondförvaltare och investerare (finansinstitut, kommersiella banker) har ofta inte särskild god kännedom om reglerna för statligt stöd.
- Enligt förordningen om gemensamma bestämmelser är det möjligt att använda finansieringsinstrument för alla tematiska mål. Inom vissa sektorsområden erbjuder kommissionen så kallade standardiserade finansieringsinstrument, dvs. instrument som är färdiga att använda och där man redan kontrollerat att det är förenliga med reglerna om statligt stöd.

Syftet med detta arbetsdokument är att underlätta tillämpningen av reglerna för statligt stöd i samband med finansieringsinstrument och att framhålla olika möjligheter att göra offentligt stöd förenligt med reglerna om statligt stöd.

EU-kommissionen har antagit en **tillfällig ram**² för att medlemsstaterna ska kunna utnyttja hela den flexibilitet som finns inbyggd i reglerna om statligt stöd till att stödja ekonomin i samband med **covid-19-utbrottet**. Den tillfälliga ramen gäller till slutet av december 2020. Kommissionen kommer innan dess att bedöma om ramen behöver förlängas.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 av den 17 december 2013 om fastställande av gemensamma bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden, Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling och Europeiska havs- och fiskerifonden, om fastställande av allmänna bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden och Europeiska havs- och fiskerifonden samt om upphävande av rådets förordning (EG) nr 1083/2006 (EUT L 347, 20.12.2013, s. 320).

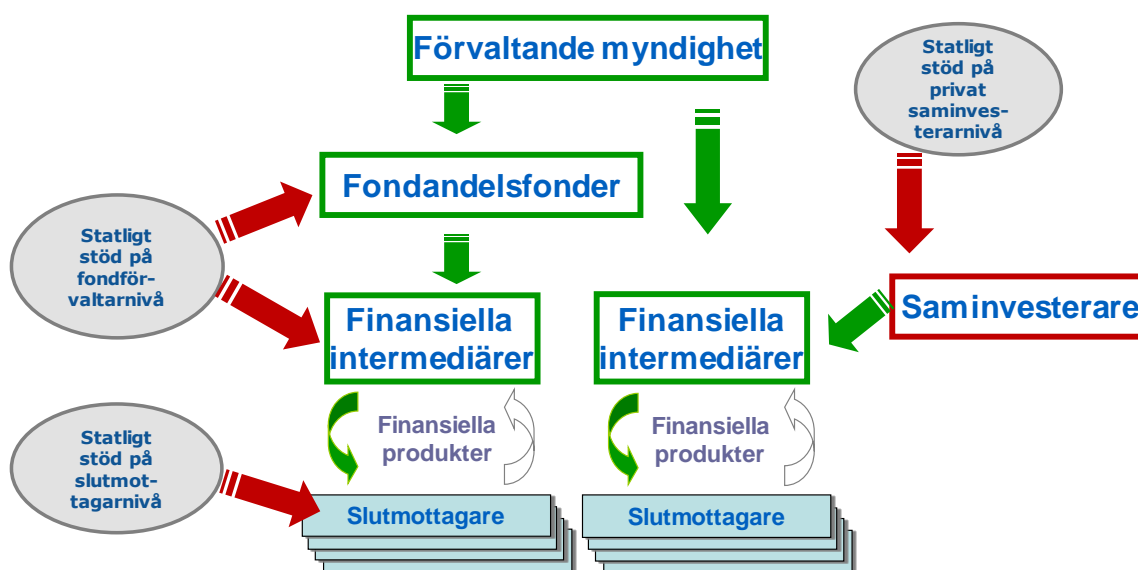
² Meddelande från kommissionen av den 19 mars 2020 – *Tillfällig ram för statliga stödåtgärder till stöd för ekonomin under det pågående utbrottet av covid-19* (EUT C 91I, 20.3.2020, s. 1), i dess ändrade lydelse av den 3 april, 8 maj, 29 juni och 13 oktober 2020:
https://ec.europa.eu/competition/state_aid/what_is_new/covid_19.html.

Den tillfälliga ramen kompletterar de redan många möjligheter som medlemsstaterna har för att utforma åtgärder enligt EU:s befintliga regler för statligt stöd som beskrivs i detta arbetsdokument. När det gäller finansieringsinstrument som omfattar statligt stöd utgör den tillfälliga ramen en ytterligare tillfällig möjlighet att göra stöd förenligt med EU:s regler för statligt stöd. Tillfälliga stödåtgärder som omfattas av den tillfälliga ramen får kumuleras med stöd enligt förordningar om stöd av mindre betydelse eller med stöd inom ramen för gruppundantagsförordningar, på villkor att bestämmelserna och kumuleringsreglerna i dessa förordningar efterlevs.

2. Statligt stöd på olika nivåer inom finansieringsinstrumenten

Finansieringsinstrument innefattar ofta strukturer i flera lager med syftet att skapa incitament för ekonomiska aktörer (**investerare**) att tillhandahålla finansiering till **slutmottagarna**. Detta kan utgöra statligt stöd till investerarna och/eller till slutmottagarna och måste då vara förenligt med reglerna om statligt stöd. Finansieringsinstrumenten kan också inbegripa ett eller flera **organ som genomför ett finansieringsinstrument** (t.ex. finansiella intermediärer) som också kan ta emot statligt stöd och omfattas av reglerna om statligt stöd.

Beroende på hur finansieringsinstrumentet är utformat kan det finansiella stödet utgöra statligt stöd till företag på alla de tre nivåerna, även om medlemsstatens myndighet (till exempel en förvaltande myndighet enligt förordningen om gemensamma bestämmelser) hade för avsikt att enbart ge stöd till slutmottagarna. Det måste säkerställas att reglerna om statligt stöd efterlevs på alla de nivåer som berörs vid genomförandet av finansieringsinstrumentet.



När det gäller förekomsten av statligt stöd ger kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd³ närmare vägledning som är relevant även för finansieringsinstrument. Tillkännagivandet innehåller även ytterligare förklaringar och exempel.

³ Kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd som avses i artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT C 262, 19.7.2016, s. 1), se särskilt punkt 60.

3. Förekomst av statligt stöd på området finansieringsinstrument

I artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (*EUF-fördraget*)⁴ definieras statligt stöd som stöd som ges av en medlemsstat eller med hjälp av statliga medel, av vilket slag det än är, som snedvrider eller hotar att snedvrیدا konkurrensen genom att gynna vissa företag eller viss produktion, i den utsträckning det påverkar handeln mellan medlemsstaterna⁵.

På grundval av artikel 107.1 i EUF-fördraget definieras stödet som statligt stöd om det uppfyller följande kriterier (kriterierna förklaras närmare i underavsnitten 3.1–3.4)⁶:

- Stödet kommer från statliga medel och kan tillskrivas staten.
- Mottagaren är ett företag.
- Stödet gynnar ett företag, det vill säga ger det en fördel.
- Stödet snedvrider konkurrensen och påverkar handeln mellan medlemsstaterna.

Kriterierna för statligt stöd enligt 107.1 i EUF-fördraget är kumulativa. Alla kriterier måste vara uppfyllda för att stödet ska anses vara statligt stöd. Om något av kriterierna inte uppfylls utgör det offentliga stödet inte statligt stöd. Testet måste utföras på alla de tre nivåer som nämns ovan.

3.1 Statliga medel och huruvida åtgärden kan tillskrivas staten⁷

Två kriterier för att ett stöd ska betraktas som statligt stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget är att stödet beviljas direkt eller indirekt via statliga medel och att åtgärden kan tillskrivas staten. Dessa två beaktas ofta tillsammans när man bedömer en åtgärd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget, eftersom de båda handlar om det berörda stödet sker i offentlig regi.

Medlemsstaternas nationella offentliga medel är statliga medel enligt vad som avses i artikel 107.1 i EUF-fördraget. Medel från unionens budget betraktas också som statliga medel (som kan tillskrivas staten) om de nationella myndigheterna får göra skönsmässiga bedömningar, dvs. bestämma själva, om hur medlen ska användas.

Om däremot unionsmedlen förvaltas direkt eller indirekt av unionen (eller av internationella institutioner) utan att de nationella myndigheterna kan bestämma hur de ska användas, betraktas de inte som statliga medel och kan inte tillskrivas staten.

3.1.1 Europeiska struktur- och investeringsfonder

Den stora merparten av de europeiska struktur- och investeringsfonderna (*ESI-fonder*) som är relevanta för sammanhållningspolitiken genomförs med delad förvaltning⁸. Vid

⁴ Konsoliderade versioner av fördraget om Europeiska unionen och fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT C 326, 26.10.2012, s. 1).

⁵ För Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling (Ejflu) och Europeiska havs- och fiskerifonden (EHFF) gäller särskilda regler om statligt stöd – se artikel 8.2 i förordning (EU) nr 508/2014 (EUT L 149, 25.5.2014, s. 1) (*EHFF-förordningen*) och artikel 81.2 i förordning (EU) nr 1305/2013 (EUT L 347, 20.12.2013, s. 487) (*Ejflu-förordningen*).

⁶ I artikel 107.1 i EUF-fördraget finns ytterligare kriterier, som att stödåtgärden ska vara selektiv. Övriga kriterier i artikel 107.1 i EUF-fördraget är normalt uppfyllda när det gäller finansieringsinstrument som får stöd av de europeiska struktur- och investeringsfonderna och tas därför inte upp i den här vägledningen.

⁷ För mer vägledning om statens roll, se avsnitt 3 i tillkännagivandet om begreppet statligt stöd.

delad förvaltning kan medlemsstaterna vanligtvis⁹ bestämma själva hur finansieringen ska användas och avgöra vem som ska få stöd. På grund av detta utrymme för skönsmässig bedömning betraktas ESI-fonderna och den nationella offentliga (med)finansieringen som statliga medel och kan tillskrivas staten enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget. Detta gäller även om de nationella myndigheterna anförtror finansieringsinstrumentet åt EIB-gruppen eller någon annan enhet för genomförande genom avtal.

När ESI-fonder och nationell offentlig (med)finansiering genomförs med delad förvaltning och den bidragande medlemsstaten själv bestämmer hur medlen ska användas, utgör de därför statliga medel som kan tillskrivas staten i relation till reglerna om statligt stöd. Det innebär också att finansieringsinstrument som förvaltas av en förvaltande myndighet eller på dess ansvar (artikel 38.1 b i förordningen om gemensamma bestämmelser) omfattas av reglerna om statligt stöd.

Exempel:

En förvaltande myndighet använder Eruf-medel¹⁰ för att inrätta en fond för att främja nystart av små och medelstora företag. Eruf-medlen genomförs med delad förvaltning.

De Eruf-medel som genomförs med delad förvaltning kvalificeras som statliga medel. Om alla andra delar av begreppet stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget är uppfyllda, måste insatsen vara förenlig med reglerna om statligt stöd. Förenligheten måste kontrolleras på olika nivåer, dels hos förvaltningen av fonden, dels hos investerarna och dels hos slutmottagarna.

När det gäller finansieringsinstrument som genomförs inom ramen för förordning (EU) nr 1305/2013 (Ejflu) gäller särskilda regler för **primär jordbruksverksamhet** i samband med statligt stöd. I artikel 81.2 i Ejflu-förordningen föreskrivs att primär jordbruksverksamhet (produkter i bilaga I) ska undantas från reglerna om statligt stöd, i enlighet med artikel 42 i EUF-fördraget. Å andra sidan måste verksamhet som inte omfattas av bilagan och som får stöd av Ejflus finansieringsinstrument vara förenlig med de allmänna reglerna om statligt stöd.

För jordbruksverksamhet som får stöd av finansieringsinstrument som inte finansieras av Ejflu gäller reglerna om statligt stöd, om inte annat föreskrivs någon annanstans.

När det gäller **fiske och vattenbruk** följer av artikel 42 i EUF-fördraget och artikel 8 i förordningen om Europeiska havs- och fiskerifonden (EHFF-förordningen) att viss fiskerelaterad EHFF-finansiering är undantagen från reglerna om statligt stöd. Enligt artikel 8 i EHFF-förordningen ska betalningar som medlemsstaterna företar som en del av medfinansieringen inom ramen för EHFF enligt EHFF-förordningen (förordning (EU) nr 508/2014) i princip inte betraktas som statligt stöd.

⁸ Artikel 63 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 av den 18 juli 2018 om finansiella regler för unionens allmänna budget, om ändring av förordningarna (EU) nr 1296/2013, (EU) nr 1301/2013, (EU) nr 1303/2013, (EU) nr 1304/2013, (EU) nr 1309/2013, (EU) nr 1316/2013, (EU) nr 223/2014, (EU) nr 283/2014 och beslut nr 541/2014/EU samt om upphävande av förordning (EU, Euratom) nr 966/2012 (EUT L 193, 30.7.2018, s. 1) (*omnibusförordningen* eller *budgetförordningen*).

⁹ För undantag, se punkt 3.1.3.

¹⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1301/2013 av den 17 december 2013 om Europeiska regionala utvecklingsfonden och om särskilda bestämmelser för målet för målet Investering för tillväxt och sysselsättning samt om upphävande av rådets förordning (EG) nr 1080/2006 (EUT L 347, 20.12.2013, s. 289).

3.1.2 Andra EU-fonder och ESI-fonder som förvaltas direkt eller indirekt av unionen¹¹

När det gäller unionsfinansiering som antingen genomförs direkt av kommissionen eller indirekt av någon enhet som har anförtrotts uppdraget, inklusive EIB-gruppen (både EIB och EIF) enligt mandat från kommissionen (eller en annan unionsinstitution eller unionsenhet), och för vilken de nationella myndigheterna följaktligen inte kan bestämma om hur medlen ska användas, betraktas sådana medel inte som statliga medel. De kan inte tillskrivas staten och utgör därför inte statligt stöd.

Det bör dock noteras att budgetförordningen föreskriver att unionens finansieringsinstrument ”inte [får] snedvrیدا konkurrensen på den inre marknaden och vara förenlig med reglerna för statligt stöd”¹². Den rättsliga ram som styr unionens finansieringsinstrument, inklusive avtalen med enheter som anförtros uppdrag, har utformats för att säkerställa förenligheten med lagstiftningen om statligt stöd. De olika finansieringsinstrumenten måste utformas så att de är förenliga med reglerna om statligt stöd.

Exempel:

EIB inrättar på kommissionens begäran en fond med medel från Horisont 2020¹³. Medel från Horisont 2020 är unionsmedel och EIB kommer att förvalta denna fond indirekt.

Medel från Horisont 2020 är inte ”statliga medel”. Därför kan en fond som finansieras enbart med dessa medel inte kvalificeras som statligt stöd. Enligt budgetförordningen (och skäl 42 i Horisont 2020-förordningen) måste förenligheten med reglerna om statligt stöd säkerställas. De regler som kommissionen fastställer för inrättandet och genomförandet av fonden måste vara förenliga med reglerna om statligt stöd.

När det gäller Horisont 2020 har förordningen och genomförandereglerna, särskilt delegeringsavtal och villkor, utformats på ett sätt som ska säkerställa att de är förenliga med reglerna om statligt stöd. Förslagen för inrättandet av en Horisont 2020-fond granskas också för att kontrollera att reglerna för Horisont 2020 följs.

Om fonden som inrättas med medel från Horisont 2020 även finansieras med andra offentliga medel (nationell offentlig finansiering eller medel från ESI-fonderna), kan den delen av finansieringen betraktas som statliga medel som kan tillskrivas staten enbart i det fall medlemsstaterna själva kan bestämma hur medlen ska användas. För den delen av finansieringen krävs ytterligare kontroller av att reglerna om statligt stöd följs, om även alla andra kriterier för förekomsten av statligt stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget är uppfyllda.

3.1.3 ESI-fondernas bidrag till EU-fonder som förvaltas direkt eller indirekt av unionen

Enligt artikel 38.1 a i förordningen om gemensamma bestämmelser kan medlemsstaterna bidra med medel från ESI-fondsprogram till finansieringsinstrument som inrättats på unionsnivå och som förvaltas direkt eller indirekt av unionen. Sådana bidrag skulle inte utgöra statliga medel, och användandet av dem skulle inte kunna tillskrivas staten, om den bidragande medlemsstaten inte ställer villkor kring utnyttjandet av ESI-fonderna,

¹¹ I artikel 4.7 i förordningen om gemensamma bestämmelser nämns unionsfonder som inte genomförs med delad förvaltning med medlemsstaterna.

¹² Artikel 209.2 c i budgetförordningen.

¹³ Horisont 2020 baseras på Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1291/2013 av den 11 december 2013 om inrättande av Horisont 2020 – ramprogrammet för forskning och innovation (2014–2020) och om upphävande av beslut nr 1982/2006/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 347, 20.12.2013, s. 104) (*Horisont 2020-förordningen*).

med undantag för villkoret att bidraget från ESI-fonder ska investeras inom den bidragande medlemsstatens territorium enligt specificering i de operativa programmen. Detta villkor gör inte att medlen kan tillskrivas staten eftersom ESI-fondsmedel ansås till medlemsstaterna i enlighet med unionsregler där det redan har fastställts inom vilken medlemsstats territorium medlen ska investeras¹⁴.

I den mån bidraget från ESI-fonderna uppfyller de ovannämnda villkoren utgör de inte statligt stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget. Följaktligen behöver sådana bidrag inte uppfylla reglerna om statligt stöd. Med tanke på att finansieringsinstrument på EU-nivå måste vara förenliga med reglerna om statligt stöd, såsom förklaras i punkt 3.1.2, innebär det i stället att förenligheten med reglerna om statligt stöd redan säkerställs av kommissionen när instrumenten utformas, både när det gäller unionsmedlen och de ESI-fondsmedel som läggs till dem.

3.1.4. EIB-gruppens egna medel

När EIB-gruppen (både EIB och EIF) investerar egna medel på egen risk betraktas dessa medel som privata enligt reglerna om statligt stöd, och utgör därför inte statligt stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget. Det innebär också att egna medel från EIB/EIF, som investeras *helt* på egen risk, inte beaktas vid beräkningen av tröskeln för stöd av mindre betydelse, för tröskeln för anmälan av stödet eller för beräkning av stödnivåer.

Om emellertid medlemsstaterna ger EIB-gruppen garantier eller någon annan form av stöd, investerar inte EIB-gruppen *helt* på egen risk. Under sådana förhållanden kan inte EIB-gruppens investeringar anses vara privata enligt reglerna om statligt stöd. Eftersom en sådan garanti involverar statliga medel och kan tillskrivas staten, måste den dessutom vara förenlig med reglerna om statligt stöd.

Exempel:

Scenario a) EIB inrättar en fond med egna medel utan något stöd (exempelvis i form av garantier) från medlemsstaterna eller unionen. EIB-medlen anses vara privata medel. Därför gäller inte reglerna om statligt stöd.

Scenario b) EIB får nationellt offentligt stöd och/eller stöd från ESI-fonder, exempelvis i form av en garanti för att täcka (en del av) EIB:s risk för nyligen genererade lån. I sådana fall anses EIB-investeringen inte vara privat enligt reglerna om statligt stöd. Om de övriga villkoren för förekomst av statligt stöd också är uppfyllda måste den statliga garantin vara förenlig med reglerna om statligt stöd (den finansieras med statliga medel och kan tillskrivas staten).

¹⁴ Enligt artikel 70 i förordningen om gemensamma bestämmelser är medlemsstaterna skyldiga att ge stöd till insatser inom ett visst programområde. Uppdelningen av anslagen från de medel som görs tillgängliga av medlemsstaten bestäms enligt en metod som beskrivs i bilaga VII till förordningen om gemensamma bestämmelser och fastställs i kommissionens genomförandebeslut (2014/190/EU): Kommissionens genomförandebeslut av den 3 april 2014 om fastställande av den årliga fördelningen per medlemsstat av de samlade medlen för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden och Sammanhållningsfonden inom målet Investering för tillväxt och sysselsättning och målet Europeiskt territoriellt samarbete, av den årliga fördelningen per medlemsstat av medel från det särskilda anslaget för sysselsättningsinitiativet för unga, med en förteckning över stödberättigade regioner, samt av de belopp som ska överföras från Sammanhållningsfondens och strukturfondernas anslag för varje medlemsstat till Fonden för ett sammanlänkat Europa och till bistånd till dem som har det sämst ställt under perioden 2014–2020 (delgivet med nr C(2014) 2082) (EUT L 104, 8.4.2014, s. 13).

3.1.5 EIB-gruppens egna medel som täcks av garantier från Efsi (Europeiska fonden för strategiska investeringar)¹⁵

Den budgetgaranti som EU tillhandahåller enligt Efsi-förordningen och EIB:s garanterade finansierings- och investeringsverksamhet betraktas inte som statliga medel och utgör således inte statligt stöd. Det krävs därför inte heller kontroll av statligt stöd vid utnyttjandet av EIB-gruppens egna resurser som täcks av en Efsi-garanti. Projekt eller investeringsplattformar som får stöd av Efsi kan kombineras med finansiellt stöd (medfinansiering) från ESI-fonder eller med nationella offentliga medel. I sådana fall omfattas denna ytterligare finansiering utöver Efsi av reglerna om statligt stöd, i enlighet med punkt 3.1.1.

Sedan den så kallade omnibusförordningen¹⁶ trädde i kraft den 2 augusti 2018 får en förvaltande myndighet enligt artikel 39a i förordningen om gemensamma bestämmelser bidra med medel från ESI-fonder till ett finansieringsinstrument genom att kombinera sådana bidrag med EIB:s finansiella produkter inom ramen Efsi, som ett nytt genomförandealternativ enligt artikel 38.1 c i den förordningen. I artikel 39a.6 i förordningen om gemensamma bestämmelser upprepas det att tillämplig rätt, även lagstiftningen om statligt stöd, ska säkerställas för alla bidrag från ESI-fondsprogrammen, vilket förklaras i denna vägledning och i vägledningen om kombinerade medel från ESI-fonderna/Efsi, som inbegriper vägledning om statligt stöd¹⁷.

Exempel:

EIB upprättar en fond med egna medel som omfattas av en Efsi-garanti. Upprättandet och genomförandet av fonden involverar inte statliga medel och omfattas därför inte av kontrollen av statligt stöd.

Om fonden däremot får ytterligare medel från ESI-fonder eller nationella offentliga medel, betraktas den delen av stödet som statliga medel. Stödet måste då vara förenligt med reglerna om statligt stöd om de övriga kriterierna för begreppet stöd också är uppfyllda.

Det bör noteras att om EIB-gruppens medel omfattas av en Efsi-garanti investeras de inte helt på egen risk. Därför kan i det här fallet EIB-gruppens investering inte betraktas vare sig som en privat investering i bemärkelsen ” eget bidrag ” från EIB-gruppen som är fritt från offentligt stöd, eller som ett bidrag från en privat investerare, vilket krävs enligt reglerna om statligt stöd.

¹⁵ 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 – fonden för strategiska investeringar (EUT L 169, 1.7.2015, s. 1).

¹⁶ Se fotnot 8.

¹⁷ <https://www.fi-compass.eu/publication/ec-regulatory-guidance/new-guidelines-combining-european-structural-and-investment-funds>.

3.1.6 Översikt över den bedömning av statligt stöd som krävs för kriteriet ”statliga medel”, per typ av medel

Typ av medel				
Medel från ESI-fonder (med delad förvaltning)	Nationella offentliga medel	Direkt och indirekt förvaltade unionsmedel (t.ex. Horisont 2020, Cosmeprogrammet ¹⁸ eller ESI-fonder med direkt och indirekt förvaltning, eller villkorslöst överförda ESI-fonder, se punkt 3.1.3)	EIB-gruppens egna medel (utan risktäckning eller annat stöd från unionsmedel eller nationella offentliga medel)	EIB-gruppens egna medel som omfattas av EFSI-garanti
Statliga medel: Ja Krav på förenlighet med reglerna om statligt stöd ¹⁹	Statliga medel: Ja Krav på förenlighet med reglerna om statligt stöd	Statliga medel: Nej Förenlighet med reglerna om statligt stöd garanteras av kommissionen på instrumentnivå	Statliga medel: Nej Inga krav på förenlighet med reglerna om statligt stöd	Statliga medel: Nej Inga krav på förenlighet med reglerna om statligt stöd (se även punkt 3.1.5)
Om olika typer av medel kombineras måste tillämpningen av reglerna om statligt stöd kontrolleras separat för varje part				

3.2 Företag som är involverade i finansieringsinstrument²⁰

Begreppet stöd enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget kräver att stödet ges till ett företag. Domstolen har konsekvent definierat företag som enheter som bedriver ekonomisk verksamhet, oberoende av deras rättsliga ställning och hur de finansieras²¹. Ekonomisk verksamhet är all verksamhet som går ut på att erbjuda varor och tjänster på en marknad²².

Definitionen av företag innebär följande:

¹⁸ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1287/2013 av den 11 december 2013 om inrättande av ett program för företagens konkurrenskraft och små och medelstora företag (2014–2020) och om upphävande av beslut nr 1639/2006/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 347, 20.12.2013, s. 33).

¹⁹ Särskilda regler om statligt stöd gäller för Ejflu och EHFF.

²⁰ För mer vägledning om begreppet företag, se avsnitt 2 i tillkännagivandet.

²¹ Förenade målen C-180/98–C-184/98, REG I-6451, punkt 74.

²² Mål 118/85, REG 2599, punkt 7.

- Enhetens status är inte avgörande (exempelvis kan en enhet som är en del av den offentliga förvaltningen vara ett företag).
- Det spelar ingen roll om enheten är inrättad för att generera vinst (en icke vinstdrivande enhet kan också erbjuda varor och tjänster på en marknad).
- Att en enhet klassificeras som företag hänger alltid samman med en specifik verksamhet (en enhet kan bedriva både ekonomisk och icke-ekonomisk verksamhet, varvid enhetens ekonomiska verksamhet omfattas av reglerna om statligt stöd).

Förekomsten av statligt stöd måste kontrolleras för alla aktörer som är involverade i finansieringsinstrument. Alla aktörer måste kontrolleras för att undersöka om de kvalificeras som företag, om inte förekomsten av statligt stöd kan uteslutas på grundval av andra kriterier i artikel 107.1 i EUF-fördraget.

Fondförvaltare och investerare som är engagerade i ett finansieringsinstrument kvalificeras normalt som företag, eftersom de bedriver en ekonomisk verksamhet²³. För slutmottagare kan situationen vara annorlunda, särskilt om mottagarna är individer som inte är engagerade i en ekonomisk verksamhet eller i verksamhet som till sin natur inte kan betraktas som ekonomisk.

3.3 Fördel²⁴

Ett annat kumulativt kriterium för att statligt stöd ska föreligga är att åtgärden medför en fördel. En fördel i den mening som avses i artikel 107.1 i EUF-fördraget är varje ekonomisk förmån som ett företag inte skulle ha fått under normala marknadsmässiga villkor, det vill säga utan statligt ingripande²⁵. En fördel (och därmed ett statligt stöd) kan därför uteslutas om de ekonomiska transaktioner som genomförs av offentliga organ överensstämmer med normala marknadsmässiga villkor. I sådana fall anses det offentliga organet agera som en jämförbar ”marknadsekonomisk aktör”.

Följande faktorer är särskilt relevanta vid bedömning av finansieringsinstrument enligt principen om marknadsekonomiska aktörer (marknadsekonomitestet):

- För (sam)investerare** föreligger det ingen fördel (och därmed inget statligt stöd) om investeringen genomförs på samma villkor och under samma förhållanden av offentliga och privata investerare (*pari passu*-transaktion) eller om man på grundval av en jämförande analys eller med hjälp av andra bedömningsmetoder kan konstatera att den offentliga investeringen gjorts på marknadsmässiga villkor.

Investeringen anses genomförd på *pari passu*-villkor²⁶ om

- den genomförs på samma villkor och under samma förhållanden av offentliga och privata investerare (offentliga och privata investerare delar samma risk- och vinstnivå och har samma nivå av underordning i samma riskklass om det rör sig om en finansieringsstruktur i flera nivåer) och

²³ I den mån en fondförvaltare bara förvaltar och inte saminvesterar kan fondförvaltaren kvalificeras som enbart ett instrument och därmed falla utanför begreppet företag enligt artikel 107.1 i EUF-fördraget. Se ärende SA.37824:

http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/254119/254119_1608806_109_2.pdf.

Se även beslut i ärende SA.36904, punkt 71 b:

http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/256075/256075_1711610_153_2.pdf.

²⁴ För mer vägledning om begreppet fördel, se avsnitt 4 i tillkännagivandet.

²⁵ Mål C-39/94, REG I-3547, punkt 60.

²⁶ För mer vägledning om *pari passu*-transaktioner, se avsnitt 4.2.3.1 i) i tillkännagivandet.

- båda kategorierna av aktörer ingriper samtidigt (den offentliga och den privata investeringen görs i samma investeringstransaktion) och
- de privata aktörernas ingripande har reell ekonomisk betydelse (i riktlinjerna om riskfinansieringsinvesteringar²⁷ fastställs minimigränsen till 30 %).

Enligt punkt 35 i riktlinjerna om riskfinansieringsinvesteringar behövs inte någon ytterligare kontroll av eventuellt stöd på slutmottagarnivå om investeringen klarar marknadsekonomitestet (på såväl investerarnivå som på den finansiella intermediärens nivå).

Om ett finansieringsinstrument medger att privata saminvesterare gör finansiella investeringar i ett eller flera företag på andra (mer fördelaktiga) villkor än de villkor som gäller för offentliga investerare som investerar i samma företag, kan en sådan differentierad behandling ge den privata investeraren en fördel. En sådan fördel kan bestå i prioriterad avkastning (värdeökningincitament) eller en lägre exponering för förluster, om den underliggande transaktionen ger sämre resultat jämfört med de offentliga investerarna (skydd för förlustrisk). Detta stöd till investerarna måste vara förenligt med reglerna, antingen genom att investeraren uppfyller kraven i artiklarna 16, 21 och 39 i den allmänna gruppundantagsförordningen, eller på grundval av förhandsanmälan till och förhandsgodkännande från kommissionen. Notera att differentierad behandling av samfinansiering från Efsi i Efsi-finansierade finansieringsinstrument är tillåten enligt artikel 43a i förordningen om gemensamma bestämmelser. Differentierad behandling av investerare som verkar enligt principen om marknadsekonomi ska dock ske utan att det påverkar unionsbestämmelser om statligt stöd.

I vissa fall (t.ex. i fråga om garantier eller i avsaknad av privata investerare) kan marknadsmässiga villkor inte fastställas direkt med ett *pari passu*-test. Det innebär dock inte nödvändigtvis att den offentliga transaktionen inte motsvarar marknadsvillkoren. I sådana fall kan förenligheten med marknadsvillkoren bedömas på grundval av en jämförande analys eller med hjälp av andra bedömningsmetoder (t.ex. genom att fastställa investeringens nettonuvärde till en nivå som skulle ha varit acceptabel för en privat aktör i en marknadsekonomi). Om en transaktion visar sig motsvara marknadsvillkoren utgör den inte statligt stöd²⁸.

- b) **Organ som genomför finansieringsinstrument (dvs. finansiella intermediärer, fondandelsfonder/fondförvaltare)** kan också vara mottagare av statligt stöd om den ersättning de får för sina tjänster eller för att genomföra finansieringsinstrumentet överstiger marknadspriserna.

Det finns olika sätt att fastställa huruvida ersättningen till organ som genomför finansieringsinstrument och fondförvaltare överensstämmer med marknadspriserna. Om exempelvis en fondförvaltare väljs ut genom ett konkurrensutsatt, transparent, icke-diskriminerande och villkorslöst anbudsförfarande kan ersättningen anses överensstämma med marknadspriserna. Detta är ett krav för alla finansieringsinstrument som omfattas av reglerna om statligt stöd²⁹.

Omnibusförordningen tydliggör att medlemsstater som stöder

²⁷ Meddelande från kommissionen – *Riktlinjer för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar* (EUT C 19, 22.1.2014, s. 4).

²⁸ För mer vägledning om tillämpningen av testet med en privat investerare i en marknadsekonomi, se avsnitt 4.2.3.2.

²⁹ För mer vägledning, se avsnitt 4.2.3.1 ii) i tillkännagivandet.

finansieringsinstrument har möjlighet att tilldela tjänstekontrakt för genomförandet av finansieringsinstrumenten direkt till offentligägda banker eller institut.

Ordalydelsen i 38.4 b iii) i förordningen om gemensamma bestämmelser har utformats för att utesluta möjligheten för en medlemsstat att ge sådana banker eller institut en otillbörlig fördel jämfört med konkurrenterna eller möjliggöra snedvridningar av marknaden.

Om urvalsförfarandet inte har varit konkurrensutsatt, transparent, icke-diskriminerande och villkorslöst finns det även andra sätt att visa att ersättningen överensstämmer med marknadsmässiga villkor.

För ersättningar/återbetalningar som överensstämmer med bestämmelserna i förordningen om gemensamma bestämmelser kan man för de standardiserade finansieringsinstrument som beskrivs i avsnitt 5 se till att ersättningen inte ger upphov till farhågor om statligt stöd³⁰.

För ersättningar/återbetalningar som inte stämmer överens med reglerna i förordningen, dvs. ligger utanför de standardiserade finansieringsinstrumentens räckvidd, bör överensstämmelsen avgöras i varje enskilt fall.

c) **Slutmottagarna:**

Om ett lån eller en garanti uppfyller de villkor som fastställs i kommissionens meddelande om referensräntor³¹ eller avsnitt 3 i kommissionens tillkännagivande om garantier³², ska de anses vara marknadsmässiga och därmed inte utgöra statligt stöd till slutmottagarna. Även för andra typer av stöd kan det vara möjligt att visa att de är marknadsmässiga³³.

Det övergripande syftet med finansieringsinstrument som finansieras av sammanhållningspolitiken är dock att avhjälpa marknadsmisslyckanden. Det ligger därför i sakens natur att sådana instrument kan ge upphov till en fördel för slutmottagarna som de inte skulle ha fått på marknaden.

3.4 Snedvridning av konkurrensen och påverkan på handeln mellan medlemsstaterna/stöd av mindre betydelse

Statligt stöd anses bara förekomma om stödet snedvrider handeln och påverkar handeln mellan medlemsstaterna. Stöd som uppfyller kraven i den tillämpliga förordningen om stöd av mindre betydelse bedöms inte uppfylla alla kriterier som anges i artikel 107.1 i EUF-fördraget. Sådant stöd är därför undantaget från anmälningsskyldigheten för statligt stöd. För finansieringsperioden 2014–2020 är det främst förordning (EU) nr 1407/2013³⁴ som är relevant. I den fastställs gränsen för stöd av mindre betydelse till 200 000 euro per företag under en treårsperiod. Utöver denna tröskel måste även övriga krav i den tillämpliga förordningen om stöd av mindre betydelse vara uppfyllda.

³⁰ Detta gäller programperioden 2014–2020.

³¹ Meddelande från kommissionen om en översyn av metoden för att fastställa referens- och diskonteringsräntor (EUT C 14, 19.1.2008, s 6).

³² Kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 155, 20.6.2008 s. 10), i dess lydelse enligt Rättelse till kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 244, 25.9.2008, s. 32).

³³ Se punkterna 2.2 och 2.3 i bilagan för exempel.

³⁴ Kommissionens förordning (EU) nr 1407/2013 av den 18 december 2013 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn (Text av betydelse för EES) (EUT L 352, 24.12.2013, s. 1).

Primär jordbruksverksamhet inom ramen för Ejflu är undantagen från reglerna om statligt stöd men verksamhet som inte omfattas av bilagan och som får stöd av Ejflus finansieringsinstrument måste vara förenlig med de allmänna reglerna om statligt stöd. Även när det gäller jordbruksverksamhet som får stöd från finansieringsinstrument som inte finansieras av Ejflu gäller reglerna om statligt stöd, dvs. taket för jordbruksstöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn (25 000 euro i stöd per medlemsstat till företag under en period under tre budgetår), liksom andra regler som fastställs i kommissionens förordning (EU) nr 1408/2013³⁵.

För fiskeri- och vattenbruksprodukter som omfattas av bilaga I till EUF-fördraget ska betalningar som medlemsstaterna företar som en del av medfinansieringen inom ramen för EHFF i enlighet med EHFF-förordningen i princip inte betraktas som statligt stöd (se artikel 8.2 i EHFF-förordningen). För projekt och program som inte är fiskerirelaterade (dvs. frågor som gäller den integrerade havspolitik) gäller reglerna om statligt stöd. Kommissionens förordning (EU) nr 717/2014 som ersätter kommissionens förordning (EG) nr 875/2007³⁶, gäller stöd som beviljas inom fiskeri- och vattenbrukssektorn, med undantag för de fall som anges i artikel 1 i den förordningen, och taket fastställs till 30 000 euro per stödmottagare under en treårsperiod (*förordningen om stöd av mindre betydelse inom fiskeri- och vattenbrukssektorn*). Dessutom måste varje medlemsstat hålla sig inom den gräns för kumulerat stöd av mindre betydelse som fastställs i bilagan till förordningen om stöd av mindre betydelse inom fiskeri- och vattenbrukssektorn (den nationella övre gränsen) när man beviljar stöd till företag som är aktiva inom fiskeri- och vattenbrukssektorn. Utöver de övriga regler som fastställs i förordningen om stöd av mindre betydelse inom fiskeri- och vattenbrukssektorn får stöd av mindre betydelse som beviljas företagen i fiskeri- och vattenbrukssektorn under en treårsperiod inte överstiga 2,5 % av den årliga fiskeriomsättningen, dvs. fångst-, berednings- och vattenbruksverksamheter, per medlemsstat.

Förordningen om stöd av mindre betydelse kan tillämpas på var och en av de olika aktörer som är involverade i finansieringsinstrumenten. Alla krav i förordningen måste dock vara uppfyllda. Följande punkter kräver särskild uppmärksamhet:

Enligt reglerna för ESI-fonder ska organ som genomför finansieringsinstrumenten inte få något statligt stöd, inklusive stöd av mindre betydelse, för genomförandet. Det skulle nämligen vara oförenligt med ESI-fondernas mål för finansieringsinstrumenten, som ska kanalisera medel till slutmottagarna³⁷. Även om det kan vara möjligt att få stöd till de organ som genomför finansieringsinstrumenten att överensstämja med reglerna om statligt stöd bör det noteras att stöd till dessa organ från ESI-fonder normalt inte är förenligt med reglerna för ESI-fonderna.

För slutmottagare bör särskild uppmärksamhet iakttas om slutmottagaren tillhör en företagsgrupp. Gränsen för stöd av mindre betydelse gäller för ”ett enda företag”. Stöd kan därför bara beviljas upp till den gemensamma gränsen 200 000 euro under en treårsperiod för alla företag i gruppen som betraktas som ett enda företag.

³⁵ Kommissionens förordning (EU) nr 1408/2013 av den 18 december 2013 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn, i dess ändrade lydelse enligt kommissionens förordning (EU) 2019/316 av den 21 februari 2019 (EUT L 51I, 22.2.2019, s. 1).

³⁶ Kommissionens förordning (EU) nr 717/2014 av den 27 juni 2014 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom fiskeri- och vattenbrukssektorn (EUT L 190, 28.6.2014, s. 45).

³⁷ Detta påverkar inte det faktum att ett genomförandeorgan kan få stöd från ESI-fonder för andra ändamål, exempelvis för utbildningsstöd till arbetstagare.

Dessutom måste medlemsstaterna vara uppmärksamma på det faktum att stöd som ingår i eget kapital, kapital likställt med eget kapital eller kapitaltillskott inte omfattas av förordningen om stöd av mindre betydelse, utom i de fall kapitalet eller det sammanlagda beloppet av offentligt kapitaltillskott inte överstiger gränsen för stöd av mindre betydelse eller villkoren om säkerhetsavgifter i förordningen om stöd av mindre betydelse är uppfyllda. Alla andra villkor enligt förordningen om stöd av mindre betydelse gäller också, inklusive transparenskravet.

4. Undantag från krav på anmälan

När statligt stöd förekommer föreskrivs i artikel 108.3 i EUF-förordningen att den berörda medlemsstaten ska göra en anmälan om statligt stöd. I och med att räckvidden för den allmänna gruppundantagsförordningen³⁸ (*den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014*) har utökats, har dock även möjligheterna att undvika anmälningsskyldigheten för statligt stöd ökat betydligt.

För sammanhållningspolitikens finansieringsinstrument är följande bestämmelser i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 särskilt relevanta:

- Artikel 16 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 (regionalt stöd för stadsutveckling).
- Artikel 21 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 (riskfinansieringsstöd).
- Artikel 22 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 (stöd till nystartade företag).
- Artikel 39 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 (investeringsstöd för energieffektivitetsprojekt i byggnader).

Utöver dessa fem bestämmelser kan även stödmottagare i finansieringsinstrumentens olika nivåer gynnas av andra bestämmelser i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014. I synnerhet kan bestämmelsen om regionalt investeringsstöd i artikel 14 vara tillämplig på finansieringsinstrument i stödområden.

Kommissionens avdelningar ger ytterligare vägledning om tolkningen av den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014 i en praktisk vägledning med vanliga frågor och svar³⁹.

Dessutom finns det sektorsspecifika gruppundantag, såsom kommissionens förordning (EU) nr 702/2014 av den 25 juni 2014 genom vilken vissa kategorier av stöd inom jordbruks- och skogsbrukssektorn och i landsbygdsområden förklaras förenliga med den inre marknaden enligt artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt.

Likaså finns en sektorsspecifik förordning för fiske och vattenbruk. Det är kommissionens förordning (EU) nr 1388/2014, som är gruppundantagsförordningen för denna sektor, och som antogs den 16 december 2014 och trädde i kraft den 1 januari 2015.

³⁸ Kommissionens förordning (EU) nr 651/2014 av den 17 juni 2014 genom vilken vissa kategorier av stöd förklaras förenliga med den inre marknaden enligt artiklarna 107 och 108 i fördraget (EUT L 187, 26.6.2014, s. 1).

³⁹ http://ec.europa.eu/competition/state_aid/legislation/block.html.

5. Standardiserade finansieringsinstrument

Kommissionen har utarbetat standardvillkor för vissa typer av finansieringsinstrument. Standardvillkoren garanterar överensstämmelse med reglerna om statligt stöd och underlättar därmed tillhandahållandet av finansiellt stöd från unionen till slutmottagarna. Det är frivilligt för medlemsstaterna att använda de standardiserade instrumenten.

Hittills har kommissionen antagit fem olika standardiserade instrument⁴⁰:

- **Riskdelningslån** för stöd till små och medelstora företag

Det standardiserade finansieringsinstrumentet riskdelningslån är utformat så att det är fritt från statligt stöd, vilket innebär marknadsanpassad ersättning till den finansiella intermediären och en fullständig överföring av den ekonomiska fördelen från den finansiella intermediären till slutmottagarna. Den finansiering som tillhandahålls slutmottagarna följer den tillämpliga förordningen om stöd av mindre betydelse.

- **Portfölj med begränsad garanti**

Portföljen med begränsad garanti ska tillhandahålla risktäckning för nya, icke nödlidande lån till små och medelstora företag. Portföljen är utformad som ett instrument fritt från statligt stöd, dvs. marknadsanpassat i fråga om den finansiella intermediär som förvaltar garantifonden och de finansinstitut som bygger upp portföljer med nya lån. Stödet till slutmottagarna följer den tillämpliga förordningen om stöd av mindre betydelse.

- **Renoveringslån för energieffektivitet och förnybar energi inom bostadsbranschen**

Instrumentet är utformat så att det är fritt från statligt stöd, vilket innebär marknadsanpassad ersättning till den finansiella intermediären och en fullständig överföring av den ekonomiska fördelen från den finansiella intermediären till slutmottagarna. Den finansiering som tillhandahålls slutmottagarna följer den tillämpliga förordningen om stöd av mindre betydelse.

- **Stöd till stadsutveckling**

Stödet till stadsutveckling består av en lånefond för stadsutvecklingsprojekt i stödområden och är utformat så att det är undantaget från anmälningsskyldigheten för statligt stöd enligt artikel 16 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014.

- **Instrument för saminvestering i aktier**

Instrumentet för saminvesterare består av en aktiefond för små och medelstora företag. Det är utformat så att det är undantaget från anmälningsskyldigheten för statligt stöd enligt artikel 21 i den allmänna gruppundantagsförordningen från 2014.

För ytterligare vägledning om de standardiserade finansieringsinstrumenten, följ länken;

<https://www.fi-compass.eu/publication/event-material/presentation-financial-instruments-under-esif-standard-terms-and>.

⁴⁰ Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 964/2014 av den 11 september 2014 om tillämpningsföreskrifter för Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 vad gäller standardvillkor för finansieringsinstrument (EUT L 271, 12.9.2014, s. 16).

6. Exempel på när en anmälan om statligt stöd måste göras

Om ett finansieringsinstrument innefattar beviljande av statligt stöd som inte uppfyller villkoren för att undantas från anmälningsskyldigheten, måste den berörda medlemsstaten göra en anmälan om statligt stöd. Inget stöd kan beviljas innan kommissionen har antagit ett beslut om att godkänna det statliga stödet.

Nationella myndigheter som vill ha råd om anmälan om statligt stöd kan kontakta landets nationella kontaktpunkt för statligt stöd. Dessutom erbjuder generaldirektoratet för konkurrens (GD Konkurrens) medlemsstaterna vägledning för utarbetandet av anmälan om statligt stöd. Mer information finns också på webbplatsen för GD Konkurrens⁴¹.

⁴¹ http://ec.europa.eu/competition/index_sv.html.

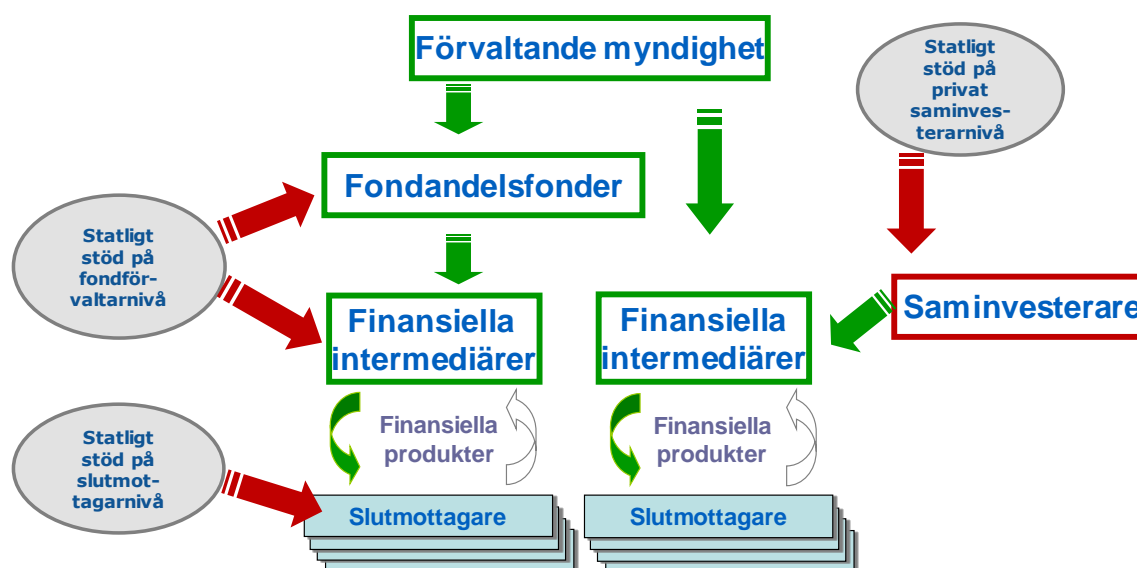
BILAGA

Praktiska förklaringar och exempel på tillämpningen av reglerna om statligt stöd på finansieringsinstrument som finansieras av de europeiska struktur- och investeringsfonderna

1. Inledning

Med anledning av de frågor som inkommit från ett antal berörda aktörer efter det att det ursprungliga arbetsdokumentet⁴² med vägledning⁴³ om tillämpningen av reglerna om statligt stöd på finansieringsinstrument som finansieras av ESI-fonderna, **kompletterar** denna bilaga det arbetsdokumentet. Bilagan ger **ytterligare** praktisk vägledning, särskilt om de många situationer som **inte ger upphov till** farhågor om statligt stöd och om det faktum att statligt stöd kan förekomma på olika nivåer. När det gäller finansieringsinstrument är det inte tillräckligt att endast slutmottagarna efterlever reglerna om statligt stöd (se figur 1).

Figur 1: Statligt stöd kan beviljas på flera nivåer:



Källa: European Social Fund financial instruments and State aid, fi-compass paper.

I bilagans första avsnitt beskrivs typiska situationer när finansieringsinstrument inte omfattar statligt stöd och därför inte omfattas av kontroll av statligt stöd, särskilt när marknadsvillkoren på varje nivå i finansieringsinstrumentet är uppfyllda.

Vad gäller finansieringsinstrument som inte är marknadsmässiga ger dokumentet allmän vägledning om situationer där statligt stöd fortfarande kan uteslutas både vad gäller de organ som genomför finansieringsinstrumentet⁴⁴ (stödet överförs helt och hållet till

⁴² Se SWD(2017) 156 final – Vägledning om statligt stöd i finansieringsinstrument inom ramen för de europeiska struktur- och investeringsfonderna under programperioden 2014–2020: https://ec.europa.eu/regional_policy/en/information/publications/guidelines/2017/guidance-on-state-aid-in-european-structural-and-investment-esi-funds-financial-instruments-in-the-2014-2020-programming-period.

⁴³ Detta påverkar inte EU-domstolens och tribunalens tolkningar eller kommissionens beslut.

⁴⁴ I denna bilaga kan begreppet ”finansiella intermediärer” användas för att hänvisa till de organ som genomför finansieringsinstrumentet.

slutmottagarna) och slutmottagarna (icke-ekonomisk verksamhet, ingen påverkan på handeln och konkurrensen och stöd av mindre betydelse). När det gäller finansieringsinstrument som omfattar statligt stöd ger dokumentet ytterligare vägledning om hur man säkerställer att stödet är förenligt med EU:s regler om statligt stöd och således med den inre marknaden.

I bilagans andra avsnitt ges tre specifika exempel på olika typer av finansieringsinstrument för att åskådliggöra hur bedömningsgrunderna i fråga om statligt stöd tillämpas på konkreta finansieringsinstrument.

2. Typiska situationer där finansieringsinstrument inte omfattar statligt stöd

De grundläggande principerna för begreppet statligt stöd beskrivs i detalj i kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd⁴⁵. I arbetsdokumentet ges ytterligare förklaringar av klassificering av statligt stöd avseende transaktioner inom ramen för finansieringsinstrument. I tveksamma fall kan medlemsstaterna även kontakta kommissionen för en diskussion före anmälan⁴⁶ om finansieringsinstrumentet bör anmälas av rättssäkerhetsskäl.

Såsom anges i arbetsdokumentet måste varje typ av transaktion i ett finansieringsinstrument bedömas på olika nivåer: hos de organ som genomför finansieringsinstrumentet (förvaltare av fondandelsfonder och/eller finansiella intermediärer), hos saminvesterare och hos slutmottagarna, för att kontrollera om transaktionen uppfyller de kumulativa kriterierna för förekomst av statligt stöd. Om ett av de kumulativa kriterierna inte är uppfyllt⁴⁷ föreligger inte statligt stöd. När det gäller finansieringsinstrument är det viktigaste kriteriet ofta huruvida instrumentet ger en ekonomisk fördel, vilket är uteslutet om transaktionen genomförs enligt marknadsmässiga villkor.

2.1. Ett organ som genomför ett finansieringsinstrument (finansiell intermediär/fondförvaltare) utan att saminvestera i instrumentet

Det kan hända att den finansiella intermediären inte saminvesterar eller riskerar egna medel från balansräkningen.—Statligt stöd till det organ som genomför finansieringsinstrumentet (genom ersättning till förvaltningsenheterna) föreligger inte följande situationer.

Om genomförandet av finansieringsinstrumentet anförtros till en nationell utvecklingsinstitution⁴⁸, såsom en nationell utvecklingsbank som endast agerar inom

⁴⁵ Se kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd som avses i artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT C 262, 19.7.2016, s. 1): [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:52016XC0719\(05\)&from=SL](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:52016XC0719(05)&from=SL).

⁴⁶ Enligt kommissionens tillkännagivande *Regler om bästa praxis vid kontroll av statligt stöd*: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=uriserv:OJ.C_.2018.253.01.0014.01.ENG&toc=OJ:C:2018:253:TOC.

⁴⁷ Statligt stöd är ett objektivt och rättsligt begrepp som definieras direkt i fördraget. Kort sagt föreligger statligt stöd i den mening som avses i artikel 107.1 i EUF-fördraget endast om följande kumulativa villkor är uppfyllda: om statliga medel används och om åtgärden kan tillskrivas staten, om stödmottagaren anses utgöra ett företag (dvs. bedriver en ekonomisk verksamhet), om stödet ger en selektiv fördel och huruvida stödet påverkar konkurrensen och handeln mellan medlemsstaterna.

⁴⁸ Dessa enheter är rättsliga enheter som bedriver yrkesmässig finansieringsverksamhet och har fått i uppdrag från medlemsstaten eller medlemsstatens enhet på central, regional eller lokal nivå att bedriva utvecklingsverksamheter.

ramen för sitt offentliga uppdrag⁴⁹ eller EIB och EIF eller en internationell finansiell institution som EBRD, utan att den enheten saminvesterar eller tillhandahåller finansiering, anses en sådan finansiell intermediär inte vara en direkt stödmottagare. Detta gäller oavsett om den finansiella intermediären får ersättning eller ej för sina förvaltningstjänster. Överkompensation måste dock undvikas. Om en sådan nationell utvecklingsinstitution även agerar utanför det offentliga ansvarsområdet och bedriver kommersiell verksamhet på marknaden måste de för att utesluta statligt stöd dock säkerställa att ersättningen för förvaltningstjänsterna inte sprids till deras kommersiella verksamheter (se punkten nedan).

Om genomförandet av finansieringsinstrument delegeras till en sådan finansiell intermediär som avses i artikel 38.4 c i förordningen om gemensamma bestämmelser föreligger inte statligt stöd om den finansiella intermediären får marknadsmässig ersättning. Marknadsmässig ersättning kan fastställas på tre direkta sätt:

- Den finansiella intermediären har valts ut genom ett konkurrensutsatt, transparent, icke-diskriminerande och villkorslöst anbudsförfarande (t.ex. urvalsförfaranden som genomförs enligt direktiven om offentlig upphandling⁵⁰). I sådana fall anses ersättningen överensstämma med marknadspriserna.
- Den finansiella intermediären får marknadsmässig ersättning som antingen har fastställts på grundval av jämförbara transaktioner som har genomförts av jämförbara privata aktörer i jämförbara situationer eller med hjälp av andra metoder (t.ex. kostnadstäckning plus rimlig vinst⁵¹).
- Den finansiella intermediären får ersättning som har anpassats till förordningen om gemensamma bestämmelser och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 480/2014⁵², och som motsvarar marknadsmässig ersättning i jämförbara situationer.

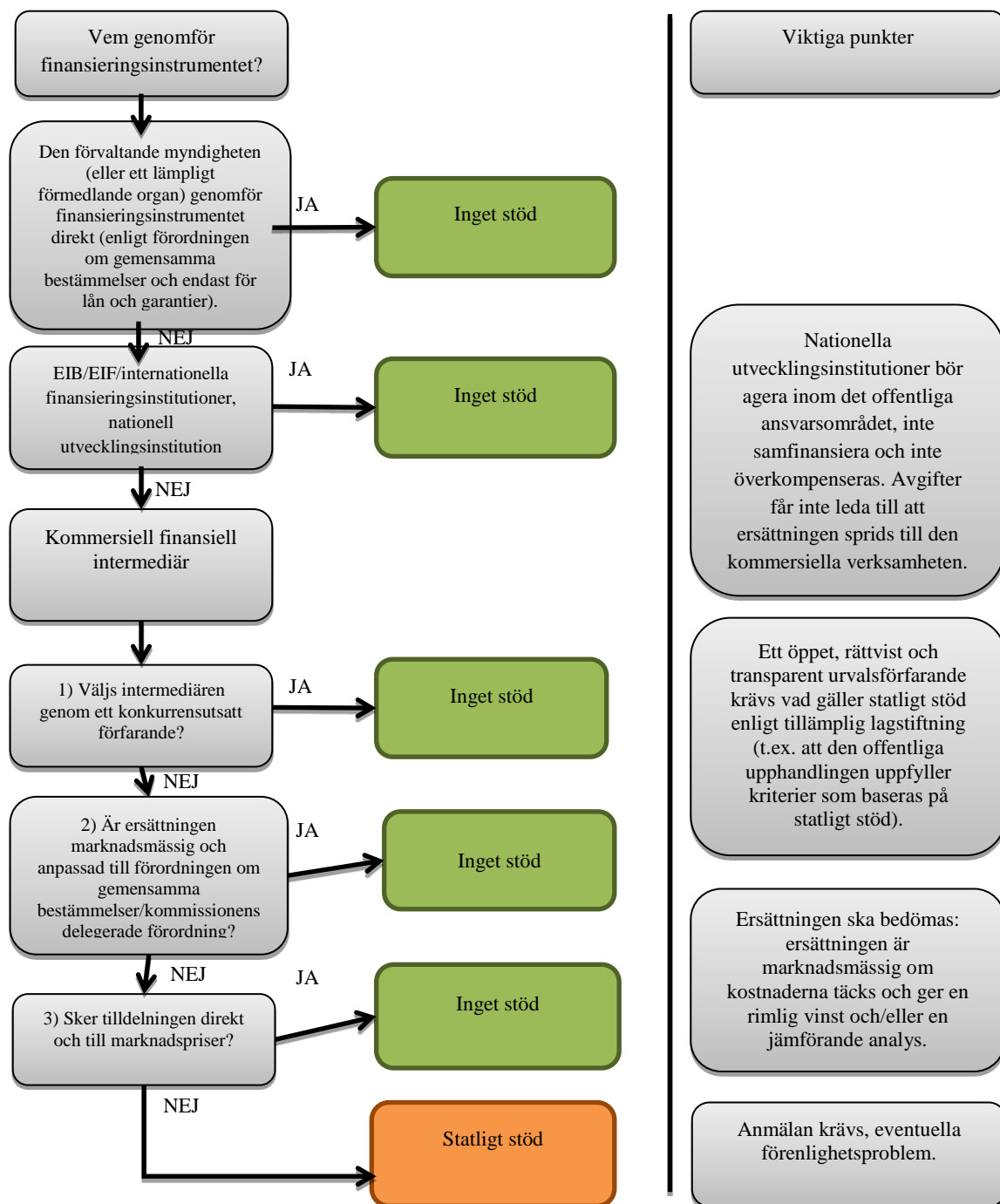
⁴⁹ Utvecklingsbankens offentliga uppdrag definierar det område som det får vara verksamt inom. Det offentliga uppdraget definieras i sin tur baserat på identifierade marknadsmisslyckanden.

⁵⁰ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/24/EU av den 26 februari 2014 om offentlig upphandling och om upphävande av direktiv 2004/18/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 94, 28.3.2014, s. 65). Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/25/EU av den 26 februari 2014 om upphandling av enheter som är verksamma på områdena vatten, energi, transporter och posttjänster och upphävande av direktiv 2004/17/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 94, 28.3.2014, s. 243).

⁵¹ ”Rimlig vinst” ska fastställas i förhållande till den typiska vinsten inom den berörda sektorn.

⁵² Ersättningen till den finansiella intermediären har anpassats till artikel 13 i delegerad förordning (EU) nr 480/2014 och inga andra fördelar ges av staten. Se kommissionens delegerade förordning (EU) nr 480/2014 av den 3 mars 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 om fastställande av gemensamma bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden, Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling och Europeiska havs- och fiskerifonden och om fastställande av allmänna bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden och Europeiska havs- och fiskerifonden: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0480>.

Figur 2: Beslutsträd för bedömning av statligt stöd (genom ersättning för förvaltningstjänster) till ett organ (en finansiell intermediär) som genomför finansieringsinstrument (Källa: Kommissionens avdelningar).



2.2² Organ som genomför finansieringsinstrument och som investerar i finansieringsinstrumentets egna medel från balansräkningen⁵³ enligt marknadsvillkor

Vad gäller finansieringsinstrument som finansieras av ESI-fonderna kan de förvaltande myndigheterna samfinansiera och/eller dela risken med organ som genomför finansieringsinstrument (finansiella intermediärer/fondförvaltare) för att skapa incitament och främja ytterligare finansiering till slutmottagarna. I en sådan situation riskerar de finansiella intermediärerna egna medel från balansräkningen.

Som en allmän princip föreligger inte statligt stöd om saminvesteringen eller riskdelningen (t.ex. inom ramen för en garantifond) med den finansiella intermediären i finansieringsinstrumentet motsvarar marknadsvillkoren, och den finansiering som ges till slutmottagarna är också marknadsmässig. Det föreligger inte heller någon fördel i den mening som avses i artikel 107.1 i fördraget, och således inte statligt stöd, om den finansiella intermediären får en totalt lägre avkastning än den skulle ha fått om den hade investerat sina egna medel i ett liknande riskinstrument utanför finansieringsinstrumentet.

Beroende på typen av finansieringsinstrument används olika överväganden i bedömningen av huruvida finansieringsinstrumentet motsvarar marknadsvillkor.

Såsom även beskrivs i tillkännagivandet om begreppet statligt stöd och förklaras ytterligare i detta arbetsdokument kan överensstämmelsen fastställas direkt (*pari passu* eller genom att tillämpa ett konkurrensutsatt, transparent, icke-diskriminerande och villkorslöst förfarande) eller bedömas på grundval av en jämförande analys eller med hjälp av andra metoder (se avsnitten 2.2.1 och 2.2.2.).

Eftersom syftet med finansieringsinstrument är att uppbåda ytterligare finansiering för att stödja målinvesteringarna kan det uppstå situationer där marknadsmässiga finansieringsinstrument inte är lämpliga för att hantera marknadsmisslyckanden och uppnå vissa politiska mål.

Om finansieringsinstrumentet medför en fördel och den fördelen helt och hållet överförs till slutmottagarna är finansiella intermediärer inte mottagare av statligt stöd (eftersom de själva inte får någon fördel).

Fullständig överföring kräver att det statliga stödet i finansieringsinstrumentet kvantifieras och därefter överförs till slutmottagarna enligt ”sub-kommersiella” villkor (t.ex. lägre ränta än marknadsräntan). Detta innebär per definition att en fullständig överföring endast kan göras i fråga om finansieringsinstrument som innehåller transparent stöd⁵⁴. Sådana kvantifieringar kan göras av alla skuldinstrument, garantier eller återbetalningspliktiga förskott. Det finns en metod för detta⁵⁵ som kommissionen tidigare har tillkännagett och godkänt.

⁵³ Finansiella intermediärer kan investera egna medel från balansräkningen (t.ex. banker). Fristående investerare som inte deltar i genomförandet av finansieringsinstrumentet kan likaså investera medel (t.ex. investering i aktiefonder).

⁵⁴ Stöd är transparent när det beviljas i form av lån och garantier och instrumentets stödinslag kan beräknas exakt på förhand utan att det krävs en riskbedömning.

⁵⁵ Ett exempel på en godkänd beräkningsmetod är ärendet SA.37256 Tyskland – Ändringar av metoder för att beräkna stödinslag i garantier (N 197/2007, ändrad genom N 541/2007 och N 762/2007).

2.2.1. Instrument i form av eget kapital eller kapital likställt med eget kapital som överensstämmer med marknadsvillkoren

Instrument i form av eget kapital eller kapital likställt med eget kapital anses överensstämma med marknadsmässiga villkor och anses inte omfatta stöd på nivån saminvestorerare eller finansiella intermediärer i följande fall:

- Om investeringen i form av eget kapital eller kapital likställt med eget kapital genomförs på *pari passu*-villkor mellan staten och privata investerare och kriterierna i skälen 86–87 i tillkännagivandet om begreppet statligt stöd respekteras⁵⁶ anses den offentliga investeringen i form av eget kapital eller kapital likställt med eget kapital överensstämma med marknadsvillkoren. Såsom även nämns i avsnitt 3.3 a i denna vägledning ska följande grundläggande villkor beaktas för att en investering ska anses genomföras på *pari passu*-villkor:
 - Offentliga organ och privata investerare ingriper samtidigt.
 - Offentliga organ och privata investerare agerar på samma villkor och under samma förhållanden (dvs. risken och ersättningen bör vara densamma).
 - Offentliga organ och privata investerare har samma utgångspunkt.
 - De privata investerarnas finansiering är av ekonomisk betydelse. Enligt riktlinjerna för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar kan 30 % av de privata investeringarna beskrivas som ekonomiskt betydelsefulla⁵⁷.
 - Privata investerare är privata ekonomiska aktörer som verkar under normala marknadsförhållanden.
- Om det saknas privata saminvestorerare (dvs. endast offentliga medel) eller om andelen av privat saminvestering inte är betydande (dvs. mindre än 30 %), kan marknadsmässigheten för instrument i form av eget kapital och instrument i form av kapital likställt med eget kapital fastställas på grundval av en jämförande analys eller andra bedömningsmetoder enligt skälen 98–105 i tillkännagivandet om begreppet statligt stöd. I praktiken bör en tillförlitlig affärsplan visa att den förväntade avkastningen på den offentliga investeringen är jämförbar med eller lägre än den normala förväntade avkastningen på marknaden.

2.2.2. Skuldinstrument som överensstämmer med marknadsvillkoren

Vad gäller låneinstrument – där staten tillhandahåller medel från ESI-fonderna och nationella offentliga medel till finansiella intermediärer som vill samfinansiera en låneportfölj till stödmottagarna,

- kan de anses överensstämma med marknadsvillkoren och det föreligger inget statligt stöd avseende de finansiella intermediärer som samfinansierar låneinstrumentet
 - om ESI-fonderna och de nationella offentliga medlen är *pari passu* med de privata investerarna,

⁵⁶ Se avsnitt 4.2.3.1 i, punkterna 86–88, i tillkännagivandet om begreppet statligt stöd, fotnoterna 3 och 26.

⁵⁷ Punkt 34 i kommissionens meddelande – *Riktlinjer för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar* (EUT C 19, 22.1.2014, s. 4):
https://ec.europa.eu/competition/state_aid/modernisation/risk_finance_guidelines_en.pdf.

eller

- om de tillämpliga räntorna överensstämmer med de riktvärden som anges i meddelandet om referens- och diskonteringsräntor⁵⁸.

Vad gäller garantiinstrument – där staten tillhandahåller en garanti (eller en motgaranti) till den finansiella intermediären för att delvis täcka risken i den underliggande låneportföljen, kan de anses överensstämma med marknadsvillkoren och det föreligger inget statligt stöd avseende den finansiella intermediären om garantin beviljas enligt tillkännagivandet om garantier⁵⁹.

- I tillkännagivandet om garantier anges vilka villkor som måste vara uppfyllda för att förekomst av statligt stöd ska kunna uteslutas både för enskilda garantier och garantiordningar. Så är fallet när minst 20 % av risken på *pari passu*-villkor ligger kvar hos intermediären i varje transaktion och om intermediären betalar ett marknadsorienterat pris för garantin som både avspeglar garantins och det underliggande lånets egenskaper.
- När det gäller garantier för små och medelstora företag föreskriver tillkännagivandet om garantier säkerhetsavgifter på grundval av låntagarens kreditvärdighet, vilka anses utgöra marknadsriktvärden.
- I fråga om garantiordningar måste de avgifter som tas ut täcka de normala risker som beviljandet av garantin är förknippat med, de administrativa kostnaderna för ordningen och en årlig avkastning på ett tillräckligt kapital⁶⁰, även om detta kapital inte alls eller endast delvis har ackumulerats.
- Garantiavgifter på marknadsnivå överensstämmer med de metoder som kommissionen redan har godkänt efter anmälan, förutsatt att den godkända metoden uttryckligen behandlar de berörda typerna av garantier och underliggande transaktioner.

2.2.3. Skuldinstrument som inte är marknadsmässiga, men där den ekonomiska fördelen helt överförs till slutmottagarna

Även om ett finansieringsinstrument inte är marknadsmässigt anses finansiella intermediärer inte vara mottagare av statligt stöd om stödet helt överförs till slutmottagarna. Per definition är detta endast möjligt för finansieringsinstrument som innehåller transparent stöd (lån och garantier) och när instrumentets stödinslag kan beräknas exakt. För att säkerställa fullständig överföring måste den ekonomiska fördel som ges slutmottagarna minskas därefter (närmare vägledning ges i rutan nedan).

⁵⁸ Meddelande från kommissionen om en översyn av metoden för att fastställa referens- och diskonteringsräntor (EUT C 14, 19.1.2008, s. 6):
[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:52008XC0119\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:52008XC0119(01)).

Tänk på att meddelandet om referens- och diskonteringsräntor endast anger riktvärden för marknadsräntan i situationer där det är svårt att hitta jämförbara marknadsstransaktioner. Detta gäller oftast transaktioner med begränsade belopp och/eller transaktioner som rör små och medelstora företag.

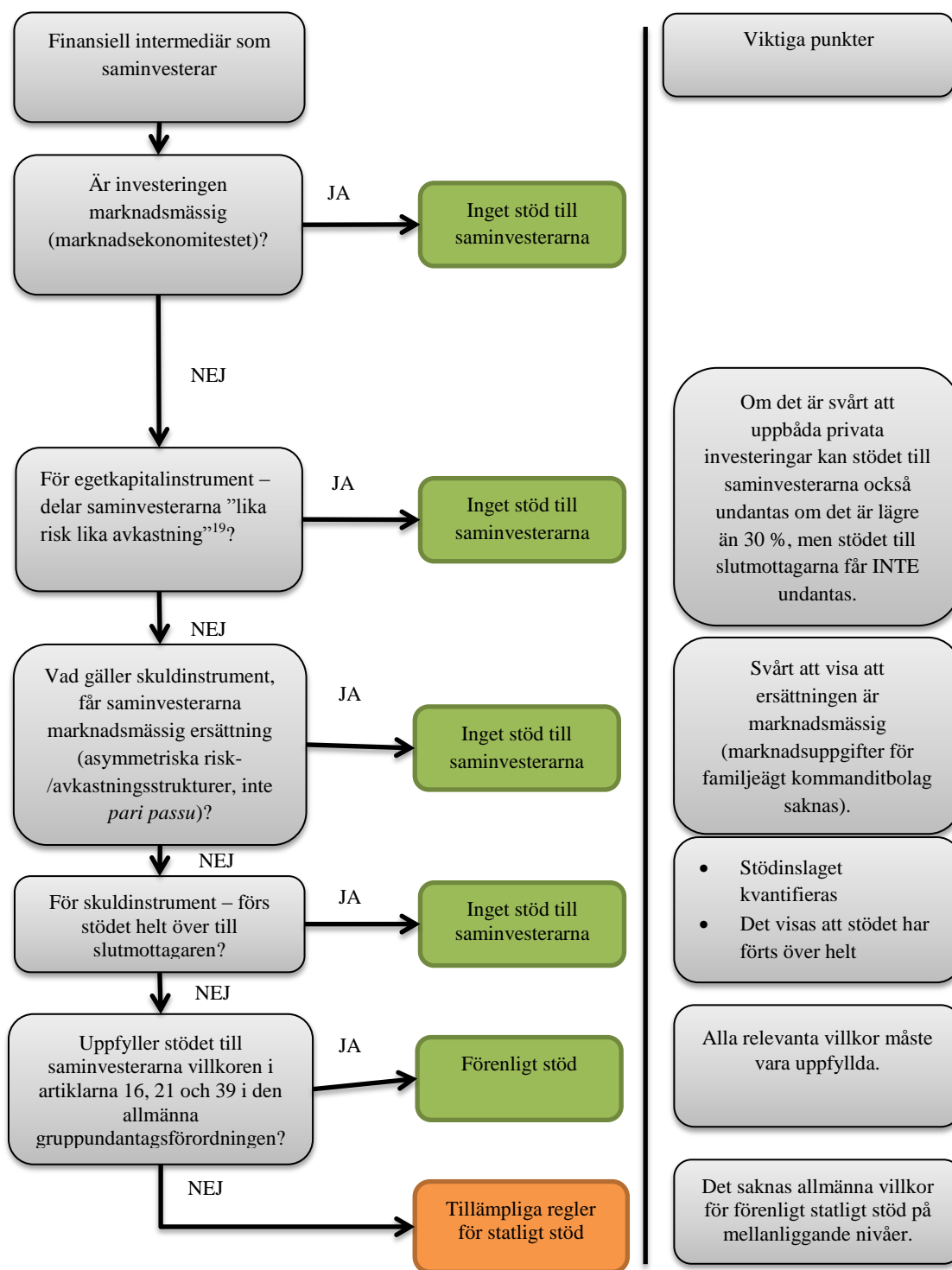
⁵⁹ Kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 155, 20.6.2008 s. 10) och Rättelse till kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 244, 25.9.2008, s. 32).

⁶⁰ Mer vägledning om tillräckligt kapital ges i avsnitt 3.4 i tillkännagivandet om garantier.

Figur 3: Allmän vägledning om en mekanism för fullständig överföring av stöd till slutmottagarna



Figur 4: Beslutsträd för att bedöma statligt stöd till en saminvesterande finansiell intermediär



Källa: Kommissionens avdelningar⁶¹.

⁶¹ Figur 3 gäller statligt stöd till saminvesterande finansiella intermediärer. En *pari passu*-investering (enligt definitionen i kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd) mellan privata medel och statliga medel innebär att bidraget från staten är marknadsmässigt. Den privata saminvesteraren och staten kan dock investera med ”lika risk lika avkastning”, men inte uppfylla de andra *pari passu*-villkoren (t.ex. kriteriet för betydande bidrag). Investeringar som

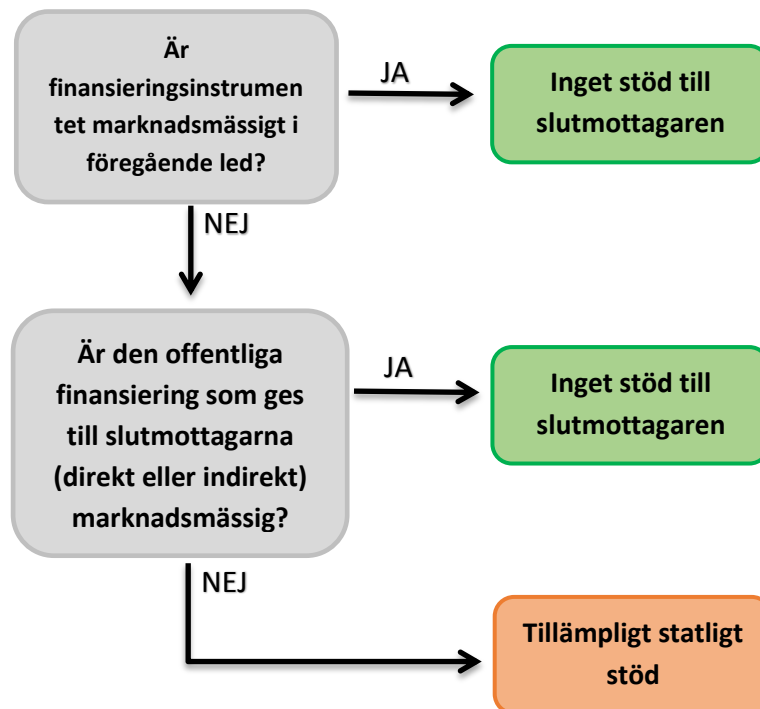
2.3. Finansiering till slutmottagare

a. Marknadsmässig finansiering

Finansiering från finansiella intermediärer till slutmottagare anses vara marknadsmässig och innefattar därför inte statligt stöd.

- Om ett finansieringsinstrument anses vara marknadsmässigt i föregående led är det automatiskt marknadsmässigt på slutmottagarnivå. Det krävs ingen separat bedömning av det statliga stödet på slutmottagarnivå.
- Om finansieringsinstrumentet inte är marknadsmässigt i föregående led måste det bevisas att finansieringen till slutmottagarna är marknadsmässig (t.ex. på grundval av tillkännagivandet om garantier eller meddelandet om referens- och diskonteringsräntor).
- Om andra statliga medel förekommer i senare led, dvs. att finansieringen endast ges direkt på slutmottagarnivå, krävs en separat bedömning av dessa medels marknadsmässighet.

Figur 5: Beslutsträd för att bedöma marknadsmässighet på slutmottagarnivå



Källa: Kommissionens avdelningar.

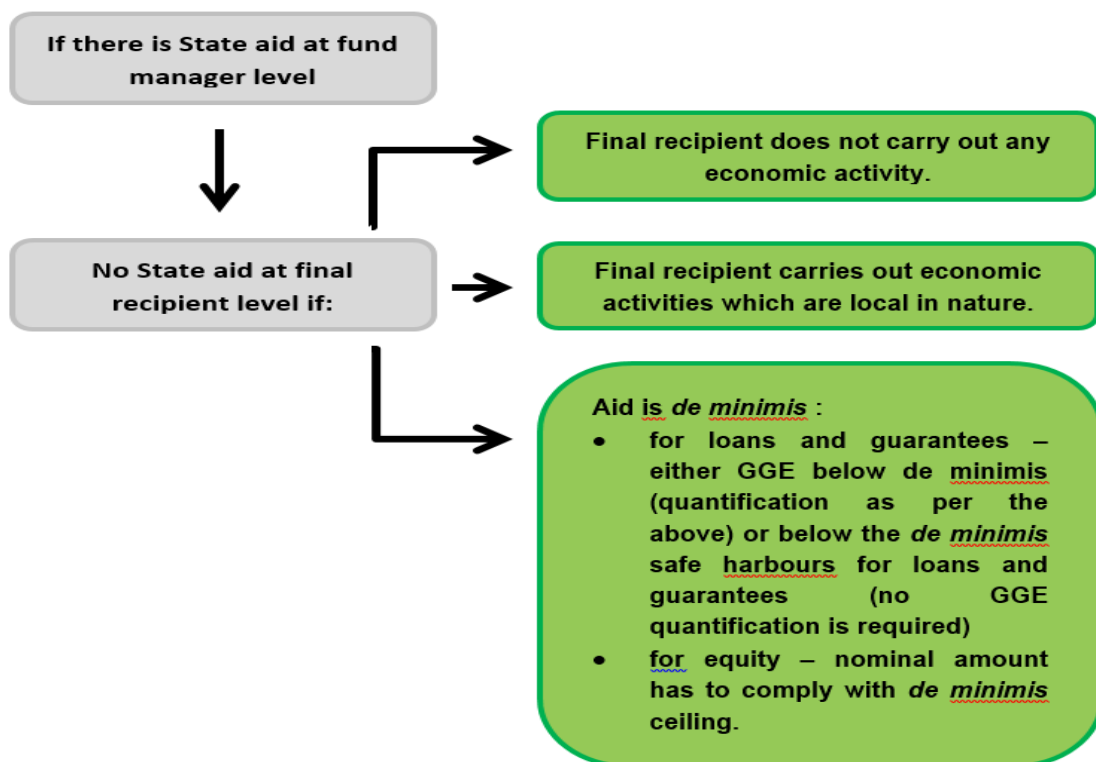
görs med lika risk och lika avkastning innebär inte att statens bidrag är marknadsmässigt, men denna omständighet är tillräcklig för att utesluta statligt stöd till den privata saminvesteraren som investerar på samma nivå.

b. Finansieringen är inte marknadsmässig, men innefattar inte statligt stöd på slutmottagarnivå

Om finansieringsinstrumentet inte överensstämmer med marknadsvillkoren och de finansiella intermediärerna får en fördel anses fördelen åtminstone delvis eller helt överföras till slutmottagarna i form av bättre finansieringsvillkor. Sådan ”sub-kommersiell” finansiering utgör inte statligt stöd till slutmottagarna om

- de inte bedriver en ekonomisk verksamhet, detta inte är enkelt för en portfölj med blandade ekonomiska och icke-ekonomiska mottagare, eller
- de endast bedriver ekonomisk verksamhet av rent lokal karaktär, vilket innebär att åtgärden inte påverka handeln mellan medlemsstaterna⁶², eller
- stödet är av mindre betydelse⁶³:
 - lån och garantier – bruttobidragsekvivalenten är antingen lägre än gränsen för stöd av mindre betydelse (kvantifiering enligt ovan) eller lägre än säkerhetsavgifterna för stöd av mindre betydelse (bruttobidragsekvivalenten behöver inte kvantifieras),
 - för aktier – det nominella värdet måste uppfylla gränsen för stöd av mindre betydelse.

Figur 6: Beslutsträd för bedömning av förekomst av statligt stöd i icke marknadsmässig finansiering



Källa: Kommissionens avdelningar.

⁶² [Mål T-728/17, Marinvest och Porting mot kommissionen.](#)

⁶³ Se kommissionens förordning (EU) nr 1407/2013 av den 18 december 2013 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn (Text av betydelse för EES) (EUT L 352, 24.12.2013, s. 9).

3. Förenlighet av statligt stöd i finansieringsinstrument

3.1. Typiska situationer av statligt stöd i finansieringsinstrument

Statligt stöd hos finansiella intermediärer (eller fristående investerare om intermediären är en fond) är vanligen inte marknadsmässigt när den ekonomiska fördelen inte helt överförs till slutmottagarna.

- Instrument i form av eget kapital eller kapital likställt med eget kapital: Om de risker och den avkastning som offentliga och privata investerare delar på hör till samma riskklass kan privata investerare skyddas mot risken (t.ex. att den offentliga investeraren tar den första förlusten, prioriterad avkastning i händelse av insolvens, prioritering jämfört med den offentliga investeraren) eller gynnas av mer attraktiva intäkter (t.ex. prioriterad avkastning före den privata investeraren, bättre än den proportionella vinstandelen) jämfört med medlemsstaten. Privata investerare kan begära en sådan asymmetrisk behandling när den förväntade avkastningen på den offentliga investeringen i eget kapital eller därmed likställt kapital i avsaknad av statliga medel skulle vara lägre än marknadsnivån.
- Låne- och garantiinstrument: Om låne- eller garantiinstrumentet inte är prissatt på marknadsnivå och, endast för garantier, om mindre än 20 % av risken ligger kvar hos den finansiella intermediären.

För finansieringsinstrument som inte är marknadsmässiga anses fördelen åtminstone delvis överföras till slutmottagarna (utan finansieringsinstrumentet skulle slutmottagarna inte ha beviljats finansieringen på samma villkor eller skulle inte ha fått någon finansiering alls).

3.2. Möjligheter enligt den allmänna gruppundantagsförordningen – ingen anmälan

Finansieringsinstrument som endast innehåller statligt stöd på slutmottagarnivå kan genomföras enligt den allmänna gruppundantagsförordningen. Enligt de flesta artiklarna i den allmänna gruppundantagsförordningen måste stödet vara transparent och får endast förekomma på slutmottagarnivå, vilket innebär att finansieringsinstrument som innehåller stöd till finansiella intermediärer utesluts (dvs. när stödet inte kan överföras helt och hållet). Detta innebär i sin tur att finansieringsinstrument som inte överensstämmer med marknadsvillkoren och omfattar finansiella intermediärer kan genomföras enligt de flesta artiklarna i den förordningen, men stödets ekonomiska fördel måste överföras helt till slutmottagarna (när det gäller fullständig överföring av stödets fördel, se ovan).

Den allmänna gruppundantagsförordningen omfattar dock några politikområden (riskfinansiering, regionalt stöd för stadsutveckling, energieffektivitetsprojekt i byggnader), där finansieringsinstrument som innehåller stöd till både finansiella intermediärer och slutmottagare kan anses vara förenliga med den inre marknaden. Om finansieringsinstrumentet uppfyller alla villkor i dessa särskilda artiklar behöver stödsinslaget inte kvantifieras⁶⁴. Alla relevanta bestämmelser i kapitel I i den allmänna gruppundantagsförordningen måste beaktas. Nedan anges de viktigaste villkoren i var och en av dessa tre artiklar (förteckningen är inte uttömmande).

⁶⁴ Med undantag för artikel 39, enligt vilken fullständig överföring krävs.

ARTIKEL 16 I DEN ALLMÄNNA GRUPPUNDANTAGSFÖRORDNINGEN – REGIONALT STÖD FÖR STADSUTVECKLING

Övergripande villkor:

- Tröskelvärde för anmälningar – 20 miljoner euro per stödberättigande projekt.
- Insyn i stödet – regionalt stöd för stadsutveckling är transparent om villkoren i artikel 16 är uppfyllda.

Villkor enligt artikel 16:

- Stödet ska genomföras i stödområden och samfinansieras av de europeiska struktur- och investeringsfonderna.
 - Stödet kan ges i form av eget kapital, investeringar av kapital likställt med eget kapital, lån, garantier, eller en kombination av dessa.
 - Förvaltare av stadsutvecklingsfonder och oberoende privata investerare ska väljas ut genom ett öppet, transparent och icke-diskriminerande anbudsförfarande.
 - Minimikrav för ytterligare investeringar från privata investerare (30 %).
 - Den första förlust som medlemsstaten tar på sig får vara högst 25 %.
 - Garantisatsen begränsas till 80 % och de totala förluster som en medlemsstat tar på sig begränsas till 25 % av den underliggande garanterade portföljen.
 - Den finansiella intermediären ska förvaltas på affärsmässiga grunder. Man kan utgå från att så är fallet om ett antal villkor är uppfyllda, t.ex. att intermediären har en investeringsstrategi och ersättningen följer marknadspraxis.
-

ARTIKEL 21 I DEN ALLMÄNNA GRUPPUNDANTAGSFÖRORDNINGEN – STÖD I FORM AV RISKFINANSIERINGSÅTGÄRDER

Övergripande villkor:

- Tröskelvärde för anmälningar – 15 miljoner euro per stödberättigande företag.
- Insyn i stödet – stöd till riskfinansiering anses vara transparent om alla villkor i artikel 21 är uppfyllda.

Villkor enligt artikel 21:

- Stödberättigade små och medelstora företag är icke börsnoterade små och medelstora företag som inte har varit verksamma på någon marknad eller små eller medelstora företag inom sju år från deras första kommersiella försäljning eller som behöver en startinvestering som överstiger 50 % av den genomsnittliga omsättningen för att gå in på nya produktmarknader eller geografiska marknader.
- Uppföljningsinvesteringar är möjliga om ett antal villkor är uppfyllda.
- Finansiella intermediärer, liksom investerare eller fondförvaltare, ska väljas ut genom ett öppet, transparent och icke-diskriminerande anbudsförfarande.
- Högst 15 miljoner euro per företag. Detta avser kapitalfondens hela investering.
- På nivån stödberättigade företag kan riskfinansieringsstöd ges i form av eget kapital, investeringar av kapital likställt med eget kapital, lån, garantier, eller en kombination av dessa.
- Minimikrav för ytterligare investeringar från privata investerare.
- Den första förlust som medlemsstaten tar på sig får vara högst 25 %.
- Den finansiella intermediären ska förvaltas på affärsmässiga grunder. Man kan utgå från att så är fallet om ett antal villkor är uppfyllda, t.ex. att intermediären har en investeringsstrategi och att den sammanjämkas med den offentliga investerarens intressen.
- Finansiella intermediärer ska visa att de har en mekanism som säkerställer att alla fördelar i så stor utsträckning som möjligt förs över till slutmottagarna.

Övergripande villkor:

- Tröskelvärde för anmälningar – 10 miljoner euro per stödberättigande projekt.
- Insyn i stödet – stöd för energieffektivitetsprojekt är transparent om villkoren i artikel 39 är uppfyllda.

Villkor enligt artikel 39:

- Stödet beviljas i form av ett anslag, eget kapital, en garanti eller ett lån till en energieffektivitetsfond eller en annan finansiell intermediär, som helt och hållet ska överföra det till de slutliga stödmottagarna, som är byggnadens ägare eller hyresgäster.
- Återbetalningen får inte understiga lånets nominella värde.
- Minimikrav för ytterligare investeringar från privata investerare (30 %).
- Finansiella intermediärer, liksom investerare eller fondförvaltare, ska väljas ut genom ett öppet, transparent och icke-diskriminerande anbudsförfarande.
- Den första förlust som medlemsstaten tar på sig får vara högst 25 %.
- Garantisatsen begränsas till 80 % och de totala förluster som en medlemsstat tar på sig begränsas till 25 % av den underliggande garanterade portföljen.
- Den finansiella intermediären ska förvaltas på affärsmässiga grunder. Man kan utgå från att så är fallet om ett antal villkor är uppfyllda, t.ex. att intermediären har en investeringsstrategi och ersättningen följer marknadspraxis.

3.3. Anmälan till kommissionen och kommissionens bedömning

Statligt stöd som inte omfattas av den allmänna gruppundantagsförordningen kan finnas på alla nivåer i finansieringsinstrumentet. Sådant stöd måste anmälas till kommissionen innan finansieringsinstrumentet genomförs.

Finansieringsinstrument som tillhandahåller statligt stöd till finansiella intermediärer och/eller saminvesterare men inte uppfyller riskfinansieringsvillkoren i den allmänna gruppundantagsförordningen, kan bedömas på grundval av riktlinjerna för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar. Finansieringsinstrument som inriktas på andra politikområden bedöms direkt enligt EUF-fördraget, i förekommande fall med analog tillämpning av principerna i riktlinjerna för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar vad gäller stöd till finansiella intermediärer och/eller saminvesterare.

I sin bedömning undersöker kommissionen om stödåtgärden är nödvändig och proportionerlig för att uppnå ett unionsmål och väger detta mot den snedvridning av konkurrensen som stödet ger upphov till.

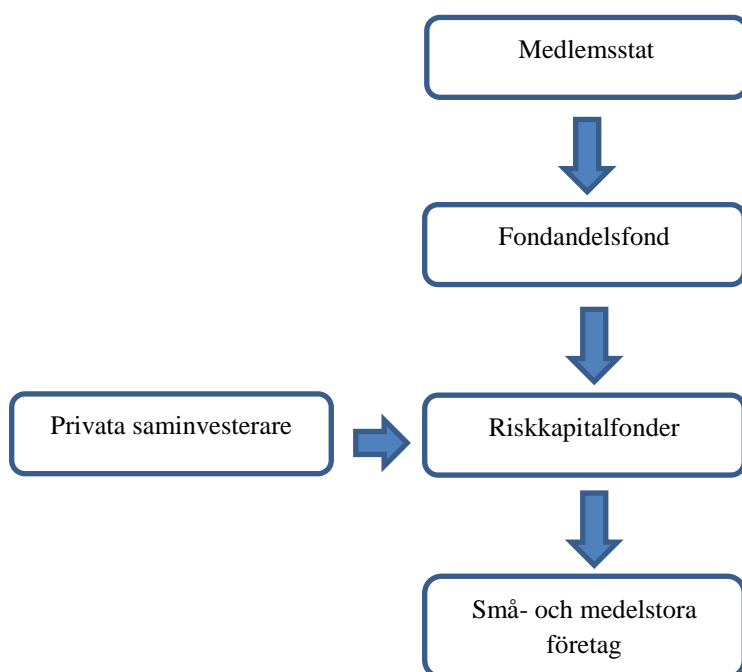
4. Beskrivande exempel och särskilda överväganden avseende statligt stöd per typ av finansieringsinstrument

Detta avsnitt innehåller tre fallstudier för att åskådliggöra hur de metoder som beskrivs ovan kan tillämpas i praktiken.

4.1. Egetkapitalinstrument för små och medelstora företag

Denna fallstudie handlar om ett egetkapitalinstrument för små och medelstora företag. För att underlätta små och medelstora företags tillgång till finansiering upprättas och förvaltas en fondandelsfond av en nationell utvecklingsbank. Fondandelsfonden investerar i olika riskkapitalfonder som i sin tur investerar i små och medelstora företag. Två scenarier övervägs: En *pari passu*-investering med privata investerare och saminvesterar i riskkapitalfonden och en investering som inte är *pari passu* (inte görs på samma villkor).

Figur 7: Beskrivning av egetkapitalinstrumentet för små och medelstora företag



Förekommer statligt stöd?

Fondandelsfond

- Tillhandahållande av offentlig finansiering till fondandelsfonden. Fondandelsfonden består av ett särskilt konto hos fondandelsfondens förvaltare och är endast ett instrument för att överföra medel till senare led, utan att bedriva ekonomisk verksamhet.
- Ersättning till fondandelsfondens förvaltare Den utsedda förvaltaren av fondandelsfonden är en nationell utvecklingsbank.
 - Om den nationella utvecklingsbanken endast agerar inom ramen för sitt offentliga uppdrag anses den inte vara stödmottagare.

- I alla andra fall (när den nationella utvecklingsbanken även bedriver kommersiell verksamhet) kan ersättningen inte anses vara marknadsmässig. I ett sådant fall har medlemsstaten gjort en jämförande analys och fastställt att ersättningen följer marknadspraxis eller överensstämmer med artikel 13 i delegerade förordningen och motsvarar marknadsmässig ersättning i jämförbara situationer. I detta fall är ersättningen för fondandelsfonden marknadsmässig.

Scenario 1 – fondandelsfondens investering är marknadsmässig och inget statligt stöd förekommer

Bedömning på nivån finansiella intermediärer/saminvesterare (riskkapitalfonder)

- Ersättning till riskkapitalfondens förvaltare. Fondförvaltarna har valts ut genom ett öppet och jämförande urvalsförfarande, vilket innebär att förvaltningsavgiften anses vara marknadsmässig. Inget statligt stöd förekommer därför på nivån för riskkapitalfondens förvaltare.
- Fondandelsfonder som investerar kapital i riskkapitalfonder. Fondandelsfonden investerar i riskkapitalfonder på *pari passu*-villkor tillsammans med andra privata saminvesterare och åtminstone 30 % av den totala investeringen i riskkapitalfonderna kommer från privata saminvesterare. Fondandelsfondens investering anses därför vara marknadsmässig och inget statligt stöd förekommer på nivån för de privata saminvesterare som investerar i riskkapitalfonderna. En privat *pari passu*-investering under 30 % av den totala investeringen skulle vara tillräckligt för att utesluta statligt stöd till de privata saminvesterarna (eftersom de inte har mer fördelaktiga villkor), men är inte tillräckligt för att fastställa att fondandelsfondens investering i riskkapitalfonderna är marknadsmässig, vilket innebär att det kan förekomma statligt stöd till de företag som är investeringsobjekt.

Bedömning av slutmottagarna (små och medelstora företag)

- Riskkapitalfonden investerar kapital i små och medelstora företag Eftersom fondandelsfondens investering i riskkapitalfonderna anses vara marknadsmässig och inte omfattar statligt stöd, finns det inget stödsinslag i riskkapitalfondernas kapitalinvesteringar i de små och medelstora företagen.

Scenario 2 – fondandelsfondens investering är marknadsmässig och statligt stöd förekommer

Bedömning på nivån finansiella intermediärer/saminvesterare (riskkapitalfonder)

- Fondandelsfonder som investerar kapital i riskkapitalfonder. Fondandelsfonden investerar i riskkapitalfonderna på ”sub-kommersiella” villkor, t.ex. asymmetrisk delning av risker och avkastning till fördel för de privata saminvesterarna i riskkapitalfonderna. I detta scenario, där den förväntade avkastningen är större än riskkapitalfondernas avkastning i liknande riskinvesteringar utanför finansieringsinstrumentet, förekommer statligt stöd på nivån privata saminvesterare i riskkapitalfonderna.

Bedömning av slutmottagarna (små och medelstora företag)

- Riskkapitalfonden investerar kapital i små och medelstora företag Eftersom fondandelsfondens investering i riskkapitalfonderna omfattar statligt stöd, anses

det statliga stödet åtminstone delvis överförs till slutmottagarna, vilket innebär att det förekommer statligt stöd på nivån små och medelstora företag.

Är det statliga stödet förenligt (scenario 2)?

Om statligt stöd förekommer kan det anses vara förenligt på följande villkor:

- a. Allmänna gruppundantagsförordningen: Eftersom finansieringsinstrumentet innehåller stöd på nivån privata saminvesterare kan detta statliga stöd endast anses vara förenligt med den inre marknaden enligt artikel 21 i den allmänna gruppundantagsförordningen. För att uppfylla artikel 21 i den allmänna gruppundantagsförordningen måste alla övergripande villkor i förordningen och de särskilda villkoren i artikel 21 respekteras. Investeringen får till exempel endast riktas mot nystartade små och medelstora företag och måste locka minst 30 % privat kapital.
- b. Riktlinjerna om riskfinansieringsinvesteringar: Om finansieringsinstrumentet inte uppfyller villkoren i artikel 21 i den allmänna gruppundantagsförordningen kan det anmälas till kommissionen. Kommissionen bedömer då åtgärden på grundval av riktlinjerna om riskfinansieringsinvesteringar.

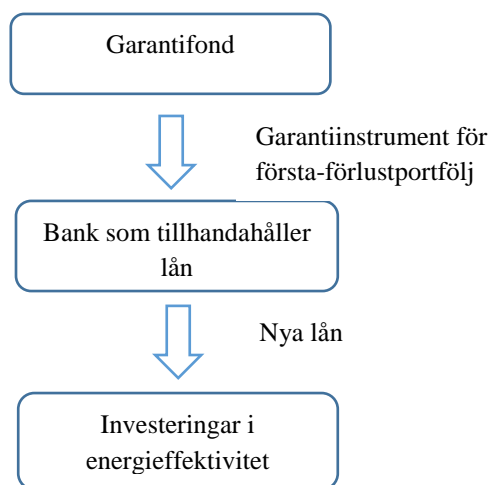
4.2. Begränsade portföljer med garantiinstrument för investeringar i energieffektivitet

För att stödja investeringar i energieffektivitet får medlemsstaterna inrätta garantifonder som förvaltas av en nationell utvecklingsbank.

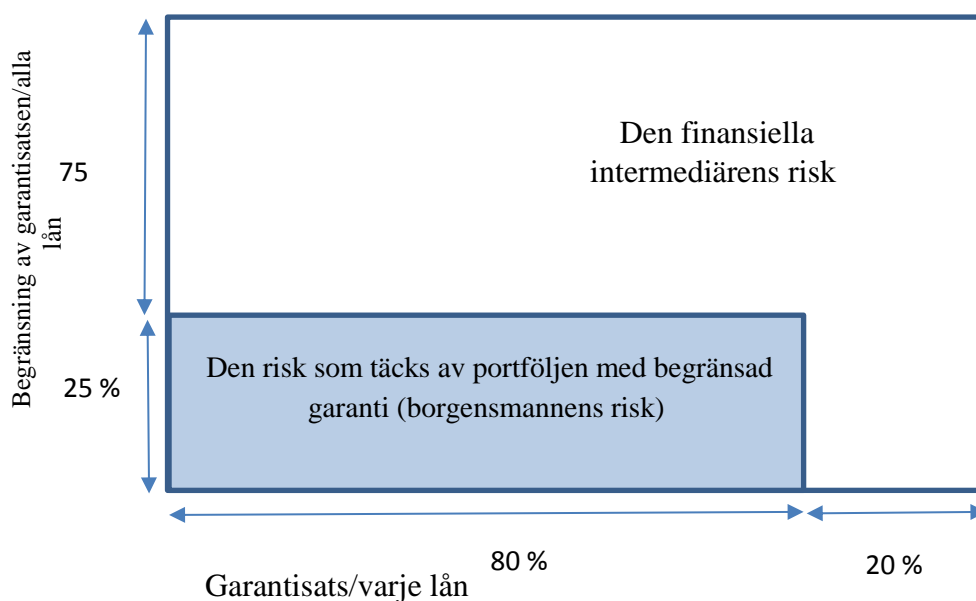
Garantifonden erbjuder begränsade garantier till finansiella intermediärer för en portfölj av nyutfärdade lån till företag för investeringar i energieffektivitet, med en garantisats som begränsas till 80 % för varje enskilt lån och upp till ett totalt tak på 25 % för hela låneportföljen. Garantin utfärdas kostnadsfritt (de finansiella intermediärerna betalar t.ex. ingen garantiavgift).

Slutmottagarna är en kombination av fysiska personer (som inte bedriver ekonomisk verksamhet) och små och medelstora företag.

Figur 8: Beskrivning av portföljgarantiinstrument för energieffektivitet



Figur 9: Grafisk beskrivning av portföljen med begränsad garanti



Förekommer statligt stöd?

Bedömning på nivån för det organ som genomför garantifonden (garantifond)

- Ersättning till det organ som genomför garantifonden. Eftersom den nationella utvecklingsbank som genomför garantifonden utses genom direkt tilldelning av kontraktet (inget konkurrensutsatt förfarande) och bedriver ekonomisk verksamhet kan den inte anses vara marknadsmässig. I ett sådant fall måste medlemsstaten göra en jämförande analys och fastställa ersättningen enligt marknadspraxis, eller fastställa ersättningen enligt förordningen om gemensamma bestämmelser och relevanta regler för statligt stöd. Om så är fallet förekommer inget statligt stöd på den nivån.
- Bidrag i form av medel från ESI-fonder (kapitaltillskott) till garantifonden. Garantifonden inrättas som en fristående rättslig enhet, ett förvaltningskonto eller som ett separat finansieringsblock, och är endast ett instrument för att överföra medel till senare led. Enheten är följaktligen inte mottagare av statligt stöd.

Bedömning på nivån för de finansiella intermediärer (banker) som tillhandahåller de kommersiella lånen

- Tillhandahållande av en portfölj med begränsad garanti till de banker som beviljar de kommersiella lånen. Minst 20 % av risken ligger kvar hos bankerna, vilket överensstämmer med tillkännagivandet om garantier. Eftersom garantin tillhandahålls kostnadsfritt kan den dock inte anses överensstämma med marknadsvillkoren. Portföljen kan därför i princip utgöra statligt stöd till finansiella intermediärer.
- Om bankerna helt för över stödet till slutmottagarna finns dock inget statligt stöd kvar på deras nivå. För att fastställa att en sådan mekanism för fullständig överföring förekommer måste man kvantifiera stödslaget i den portfölj med begränsad garanti som banken mottar (som skillnaden mellan garantiavgiften på noll som den nationella utvecklingsbanken tar ut och marknadsavgiften), och

därefter minska utlåningsräntorna till slutmottagarna på motsvarande sätt (med samma stödbelopp som banken mottagit). Om de båda stödinslagen tar ut varandra innebär detta att stödet överförs helt och hållet.

- Det är svårt att beräkna det stödinslag som uppstår på grund av att ingen garantiavgift tas ut, eftersom detta endast omfattar en del av det stöd som banken kan få. Tillkännagivandet om garantier ger ingen konkret vägledning om marknadsriktvärden (begränsade eller ej), men fastställer en allmän princip, nämligen att garantin måste vara självfinansierande och att avgiften bör avspegla den underliggande portföljens risk.
- I tveksamma fall, och när det gäller mer finansieringsinstrument med mer komplexa strukturer, måste medlemsstaterna anmäla den kvantifieringsmetod som de tillämpar på de berörda typerna av garantier och underliggande transaktioner.

Bedömning på slutmottagnivå:

- Stödet överförs *via* minskade utlåningsräntor jämfört med marknadsräntor. I den mån slutmottagarna är företag och om stödbeloppet överskrider gränsen för stöd av mindre betydelse, utgör de lån som tillhandahålls av de finansiella intermediärerna statligt stöd.

Är det statliga stödet förenligt?

- Om stödet är transparent och överförs helt och hållet kan det anses vara förenligt enligt villkoren i artikel 39 i den allmänna gruppundantagsförordningen.

4.3. Mikrokreditfacilitet för nya företag

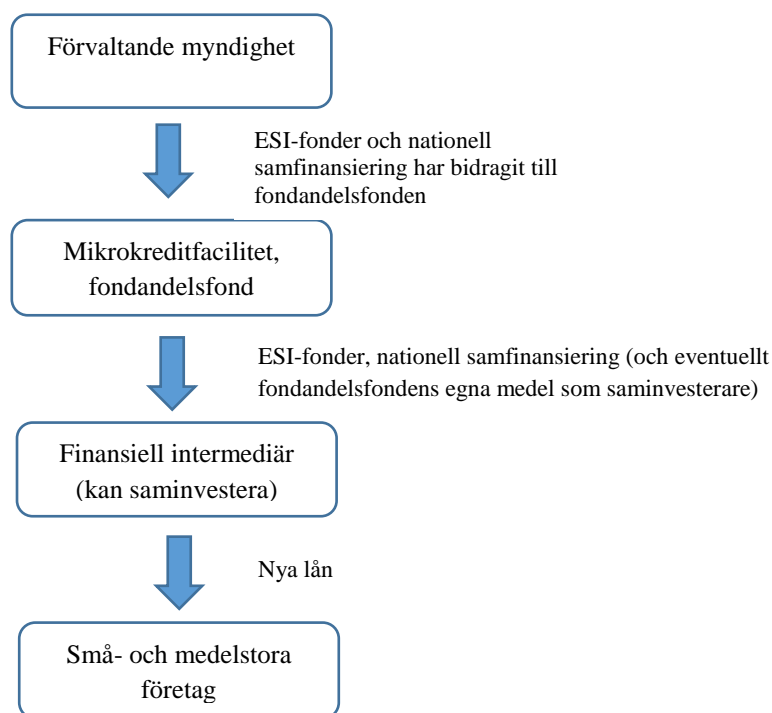
Mikrokreditfaciliteten bidrar till att avhjälpa bristen på lån på marknaden för mikrokrediter och finansiering av små och medelstora företag genom att bevilja sådana företag lån med sänkt ränta. De flesta slutmottagare är små företag, som har svårt att få tillgång till finansiering eftersom de har begränsad verksamhet och/eller saknar kredithistorik. Mikrokreditfaciliteten syftar särskilt till att stödja unga och arbetslösa som vill starta företag. Den förvaltande myndigheten tillhandahåller finansiering till fondandelsfonden som väljer ut de finansiella intermediärer (banker) som i sin tur väljer ut slutmottagarna. Fondandelsfonden och de finansiella intermediärerna kan välja att saminvestera i denna mikrokreditfacilitet.

Förekommer statligt stöd?

Bedömning på nivån för fondandelsfonden

- Fondandelsfondens förvaltare är en privat enhet. Inget statligt stöd förekommer förutsatt att ersättningen till fondandelsfondens förvaltare, om det fastställs att ersättningen överensstämmer med marknadspraxis (dvs. att den är jämförbar med den ersättning som tas ut av privata fonder som är verksamma på samma område) eller om ersättningen har fastställts enligt förordningen om gemensamma bestämmelser och överensstämmer med ersättning i jämförbara situationer.

Figur 10: Beskrivning av mikrokreditfaciliteten för små och medelstora företag



Bedömning på nivån för den finansiella intermediären

- Om bankerna inte saminvesterar på *pari passu*-villkor kan deras räntor användas som det marknadsmått som stödet kvantifieras mot. Alternativt fastställs marknadsräntan enligt meddelandet om referens- och diskonteringsräntor. För att kvantifiera bruttobidragsekvivalenten måste den faktiska ränta som tas ut för finansieringen från ESI-fonderna jämföras med antingen marknadsräntan baserat på bankernas praxis eller marknadsriktvärdena enligt meddelandet om referens- och diskonteringsräntor.
- Om räntan inte är marknadsmässig förekommer dock inget stöd på nivån finansiella intermediärer förutsatt att stödslaget förs över helt och hållet till slutmottagarna. För att säkerställa detta måste stödet kvantifieras (vare sig det är uppdelat i trancher eller ej) och överföringsmekanismen måste visas (t.ex. att slutmottagarens utlåningsränta bör minska med samma belopp som det stöd som den finansiella intermediären mottar).

Bedömning på slutmottagarnivå:

- Om stöd förekommer hos den finansiella intermediären förekommer också stöd hos stödmottagaren.
- Om stödet överförs, till exempel i form av sänkta räntor jämfört med marknadsräntorna, utgör åtgärden inte statligt stöd om slutmottagaren inte bedriver ekonomisk verksamhet eller om verksamheten är rent lokal så att åtgärden inte påverkar handeln mellan medlemsstaterna, eller om stödet är av mindre betydelse. I det ovanstående exemplet är slutmottagarna företag (dvs. företag som startats av arbetslösa ungdomar), men mikrokrediten, som ligger under marknadsräntan, utgör stöd av mindre betydelse (antingen beloppet för bruttobidragsekvivalenten eller så uppfyller hela mikrokrediten villkoren om

säkerhetsavgifter avseende taken för stöd av mindre betydelse). Detta innebär att sådant stöd inte anses utgöra statligt stöd.

FÖRKORTNINGAR

Cosmeprogrammet	Program för företagens konkurrenskraft och små och medelstora företag
Ejflu	Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling
EBRD	Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling
Efsi	Europeiska fonden för strategiska investeringar
EIB-gruppen	Europeiska investeringsbanksgruppen
EIF	Europeiska Investeringsfonden
Eruf	Europeiska regionala utvecklingsfonden
ESI-fonder	Europeiska struktur- och investeringsfonder
EU	Europeiska unionen
Euratom	Europeiska atomenergigemenskapen
EUF-fördraget	Fördraget om Europeiska unionens funktionssätt

Tabell över lagstiftning

med sidhänvisningar

Rättsaktens fullständiga titel	Sida
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 av den 17 december 2013 om fastställande av gemensamma bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden, Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling och Europeiska havs- och fiskerifonden, om fastställande av allmänna bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden och Europeiska havs- och fiskerifonden samt om upphävande av rådets förordning (EG) nr 1083/2006	s. 4.
Konsoliderad version av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT C 326, 26.10.2012)	s. 5
Kommissionens tillkännagivande om begreppet statligt stöd som avses i artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT C 262, 19.7. 2016)	s. 5
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1305/2013 av den 17 december 2013 om stöd för landsbygdsutveckling från Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling (Ejflu) och om upphävande av rådets förordning (EG) nr 1698/2005 (EUT L 347, 20.12.2013)	s. 6–7
Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 av den 18 juli 2018 om finansiella regler för unionens allmänna budget, om ändring av förordningarna (EU) nr 1296/2013, (EU) nr 1301/2013, (EU) nr 1303/2013, (EU) nr 1304/2013, (EU) nr 1309/2013, (EU) nr 1316/2013, (EU) nr 223/2014, (EU) nr 283/2014 och beslut nr 541/2014/EU samt om upphävande av förordning (EU, Euratom) nr 966/2012 (EUT L 193, 30.7.2018)	s. 6–7
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1301/2013 av den 17 december 2013 om Europeiska regionala utvecklingsfonden och om särskilda bestämmelser för målet för målet Investering för tillväxt och sysselsättning samt om upphävande av rådets förordning (EG) nr 1080/2006 (EUT L 347, 20.12.2013)	s. 6
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 508/2014 av den 15 maj 2014 om Europeiska havs- och fiskerifonden och om upphävande av rådets förordningar (EG) nr 2328/2003, (EG) nr 861/2006, (EG) nr 1198/2006 och (EG) nr 791/2007 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1255/2011 (EUT L 149, 20.5.2014)	s. 6–7
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1291/2013 av den 11 december 2013 om inrättande av Horisont 2020 – ramprogrammet för forskning och innovation (2014–2020) och om upphävande av beslut nr 1982/2006/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 347, 20.12.2013)	s. 9
Kommissionens genomförandebeslut av den 3 april 2014 om fastställande av den årliga fördelningen per medlemsstat av de samlade medlen för Europeiska regionala	s. 8

utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden och Sammanhållningsfonden inom målet Investering för tillväxt och sysselsättning och målet Europeiskt territoriellt samarbete, av den årliga fördelningen per medlemsstat av medel från det särskilda anslaget för sysselsättningsinitiativet för unga, med en förteckning över stödberättigade regioner, samt av de belopp som ska överföras från Sammanhållningsfondens och strukturfondernas anslag för varje medlemsstat till Fonden för ett sammanlänkat Europa och till bistånd till dem som har det sämst ställt under perioden 2014–2020 (delgivet med nr C(2014) 2082) (EUT L 104, 8.4.2014)	
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- fonden för strategiska investeringar (EUT L 169, 1.7.2015)	s. 9
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1287/2013 av den 11 december 2013 om inrättande av ett program för företagens konkurrenskraft och små och medelstora företag (2014–2020) och om upphävande av beslut nr 1639/2006/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 347, 20.12.2013)	s. 10
Kommissionens förordning (EU) nr 717/2014 av den 27 juni 2014 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom fiskeri- och vattenbrukssektorn (EUT L 190, 28.6.2014)	s. 14
Kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 155, 20.6.2008) i dess lydelse enligt Rättelse till kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 244, 25.9.2008)	s. 13
Kommissionens förordning (EU) nr 1407/2013 av den 18 december 2013 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn (Text av betydelse för EES) (EUT L 352, 24.12. 2013)	s. 14
Kommissionens förordning (EU) nr 1408/2013 av den 18 december 2013 om tillämpningen av artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på stöd av mindre betydelse inom jordbrukssektorn (EUT L 352, 24.12.2013)	s. 14
Kommissionens förordning (EG) nr 875/2007 av den 24 juli 2007 om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på stöd av mindre betydelse inom fiskerisektorn och om ändring av förordning (EG) nr 1860/2004 (EUT L 193, 25.7.2007)	s. 14
Kommissionens förordning (EU) nr 702/2014 av den 25 juni 2014 genom vilken vissa kategorier av stöd inom jordbruks- och skogsbrukssektorn och i landsbygdsområden förklaras förenliga med den inre marknaden enligt artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT L 193, 1.7.2014)	s. 15
Kommissionens förordning (EU) nr 1388/2014 av den 16 december 2014 genom vilken vissa kategorier av stöd till företag som är verksamma inom produktion, beredning och saluföring av fiskeri- och vattenbruksprodukter förklaras förenliga med den inre marknaden enligt artiklarna 107 och 108 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUT L 369, 24.12.2014)	s. 15

Kommissionens förordning (EU) nr 651/2014 av den 17 juni 2014 genom vilken vissa kategorier av stöd förklaras förenliga med den inre marknaden enligt artiklarna 107 och 108 i fördraget (Text av betydelse för EES) (EUT L 187, 26.6.2014)	s. 15
Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 964/2014 av den 11 september 2014 om tillämpningsföreskrifter för Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 vad gäller standardvillkor för finansieringsinstrument (EUT L 271, 12.9.2014)	s. 16
Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 480/2014 av den 3 mars 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1303/2013 om fastställande av gemensamma bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden, Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling och Europeiska havs- och fiskerifonden och om fastställande av allmänna bestämmelser för Europeiska regionala utvecklingsfonden, Europeiska socialfonden, Sammanhållningsfonden och Europeiska havs- och fiskerifonden (EUT L 138, 13.5.2014)	s. 20
Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/24/EU av den 26 februari 2014 om offentlig upphandling och om upphävande av direktiv 2004/18/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 94, 28.3.2014)	s. 20
Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/25/EU av den 26 februari 2014 om upphandling av enheter som är verksamma på områdena vatten, energi, transporter och posttjänster och upphävande av direktiv 2004/17/EG (Text av betydelse för EES) (EUT L 94, 28.3.2014)	s. 20
Meddelande från kommissionen – Riktlinjer för statligt stöd för att främja riskfinansieringsinvesteringar (EUT C 19, 22.1.2014)	s. 12–23
Meddelande från kommissionen om en översyn av metoden för att fastställa referens- och diskonteringsräntor (EUT C 14, 19.1.2008)	s. 13–23