Regionsudvalgets udtalelse — Europæiske langsigtede investeringsfonde

(2014/C 126/03)

I. POLITISKE ANBEFALINGER

Generelle bemærkninger til forordningen

1. Regionsudvalget hilser forslaget til forordning velkommen som et skridt hen imod finansieringen af den fremtidige økonomi. Europæiske langsigtede investeringsfonde (ELTIF'er) har potentiale til at medvirke til at øge den kapital, der er tilgængelig for langsigtede projekter, som støtter bæredygtig økonomisk vækst;

2. henleder opmærksomheden på, at offentlige investeringer på subregionalt niveau under den økonomiske krise er blevet skåret kraftigt ned i Europa, og understreger derfor behovet for at sikre, at europæiske langsigtede investeringsfonde ikke ses som en finansieringskilde, der kan træde i stedet for overførslen af midler fra de nationale regeringer til de subnationale myndigheder;

3. henviser til sin udtalelse om anbefalinger vedrørende bedre udgiftsstyring ([1]), som understreger de lokale og regionale budgetters betydning for EU's offentlige udgifter. De udgjorde således 16,7 % af BNP i 2011, hvilket svarede til 34 % af EU's samlede offentlige udgifter. Disse budgetter omfatter de direkte investeringer, som er afgørende for en hurtig økonomisk genopretning;

4. fremhæver betydningen af at se de europæiske langsigtede investeringsfonde i sammenhæng med Europa 2020-strategien, navnlig hvordan intelligent, bæredygtig og inklusiv vækst kan fremmes gennem investeringer i langsigtede aktiver. På samme måde kan der gennem fremskridt hen imod opfyldelsen af Europa 2020-målsætningerne fremskaffes mere kapital, og langsigtede investeringer kan blive en mere tiltrækkende mulighed;

5. understreger, at forslaget til forordning ikke indfører nogen væsentlige nye krav, og at det potentielt kan medføre klare fordele; mener derfor, at forslaget til forordning er i overensstemmelse med nærhedsprincippet;

6. understreger, at forslaget til forordning har til formål at skabe et fælles produktmærke, som forhåbentligt vil vække stor samfundsmæssig interesse, og som vil skabe grundlaget for et fælles, konkurrencepræget og omkostningseffektivt marked for ELTIF'er; mener derfor, at forslaget til forordning ikke går videre, end hvad der er nødvendigt for at nå frem til fælles retlige rammer for ELTIF'er;

7. understreger, at lokalsamfund og regioner er potentielle modtagere af langsigtede investeringer i materielle anlægsaktiver (som f.eks. energi-, transport- og kommunikationsinfrastrukturer, industri- og servicefaciliteter, boliger samt teknologier til økoinnovation og modvirkning af klimaændringer) og i immaterielle anlægsaktiver (f.eks. uddannelse, forskning og udvikling);

8. henleder opmærksomheden på Kommissionens konsekvensanalyse for forslaget ([2]), som fremhæver de eksisterende ordninger i visse europæiske lande. Det europæiske marked for investeringer i langsigtede aktiver er i øjeblikket splittet op, hvilket både er en grund til at støtte indførelsen af de europæiske langsigtede investeringsfonde og en hindring for en effektiv implementering af dem. De europæiske langsigtede investeringsfonde skal på den ene side tiltrække og skabe efterspørgsel på langsigtede investeringer og på den anden side sikre, at der kan vælges mellem forskellige investorer (europæiske langsigtede investeringsfonde, som begunstiger langsigtede investeringer over grænserne);

9. fremhæver behovet for at overvåge gennemførelsen af forordningen, eftersom den kan blive et yderligere instrument, som kan tilføre langsigtet kapital, og fordi det europæiske marked for investeringer i langsigtede aktiver er splittet op;

10. mener, at forslaget til en forordning om ELTIF'er bør ledsages af forslag fra Kommissionen om medlemsstaternes gensidige anerkendelse af kravene til oplysnings- og handelsdokumenter i forbindelse med markedsføring af fondene;

11. advarer om, at forskellige beskatningsordninger i medlemsstaterne — især med hensyn til skatteincitamenter og risikoen for dobbeltbeskatning i de tilfælde, hvor investorer har deres basis i en anden medlemsstat end fondsforvalterens medlemsstat — kan være en hindring for at samle kapital til ELTIF'erne og en barriere for deres udvikling, især når der er tale om grænseoverskridende projekter;

([1]) CdR 3609/2013.
([2]) SWD(2013) 231 final.

12. er enig i, at der er behov for en vis fleksibilitet hvad angår ihændehaverperioder, og mener, at det bør være op til de enkelte forvaltere af ELTIF-aktiver at vurdere behovet for at definere fondens potentielle livscyklus eller de betingelser, på hvilke der kan ske en (tidlig) indløsning; mener, at det kan være i modstrid med fondens, investorens og/eller de tilsigtede investeringers interesser at stille krav om en forudgående fastlæggelse af fondens livscyklus;

13. mener, at man for at styrke investorers og kapitalforvalteres interesse for europæiske langsigtede investeringsfonde bør tillade visse strukturerende fremgangsmåder såsom anvendelse af SPV'er ([3]). Det er vigtigt at sikre, at fondene bliver attraktive for investorer (herunder kommuner og regioner), og at de kan konkurrere med andre former for investeringer.

II. **FORSLAG TIL ÆNDRINGER**

Ændringsforslag 1

Betragtning 2

Begrundelse

Giver sig selv.

Ændringsforslag 2

Artikel 20

Kommissionens forslag	Regionsudvalgets ændringsforslag
Udlodning af udbytte	*Udlodning ~~af udbytte~~*
1. En ELTIF kan regelmæssigt udlodde det udbytte til investorerne, som aktiverne i porteføljen har genereret. Dette udbytte er sammensat af:	1. En ELTIF kan udlodde det udbytte til investorerne, som aktiverne i porteføljen har genereret. ~~Dette udbytte er sammensat af:~~
a) udbytte, som aktiverne løbende generer	~~a) udbytte, som aktiverne løbende generer~~
b) den kapitalvinding, der realiseres efter afhændelse af et aktiv, men eksklusive de oprindelige kapitalforpligtelser.	~~b) den kapitalvinding, der realiseres efter afhændelse af et aktiv, men eksklusive de oprindelige kapitalforpligtelser.~~
2. Udbyttet kan udloddes i det omfang, der ikke er behov for det til at opfylde ELTIF'ens fremtidige forpligtelser.	2. Udbyttet kan udloddes i det omfang, der ikke er behov for det til at opfylde ELTIF'ens fremtidige forpligtelser.
3. ELTIF'en skal beskrive i sine bestemmelser eller vedtægter, hvilken udlodningspolitik den har til hensigt at anvende i fondens levetid.	3. ELTIF'en skal beskrive i sine bestemmelser eller vedtægter, hvilken udlodningspolitik den har til hensigt at anvende i fondens levetid.

Begrundelse

Mht. ændringerne i stk. 1: Det er i investorernes og de underliggende investeringers interesse, at kapitalforvalterne får en vis fleksibilitet hvad angår (tidlig) indløsning og livscyklus. Ændringen i stk. 2 vedrører ikke den danske version.

Ændringsforslag 3

Artikel 21, stk. 3, litra e)

Kommissionens forslag	Regionsudvalgets ændringsforslag
e) andre eventuelle oplysninger, som de kompetente myndigheder anser for relevante med henblik på stk. 2.	~~e) andre eventuelle oplysninger, som de kompetente myndigheder anser for relevante med henblik på stk. 2.~~

Begrundelse

Erfaringerne fra investeringsinstitutter (UCITS) har vist, at sådanne formuleringer ofte er blevet brugt til at hindre det indre marked i at fungere korrekt.

([3]) Special purpose vehicles.

Ændringsforslag 4

Artikel 28

Kommissionens forslag	Regionsudvalgets ændringsforslag
Artikel 28	*Artikel 28*
ESMA's beføjelser og kompetencer	*ESMA's beføjelser og kompetencer*
1. ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at de kan udføre de opgaver, som pålægges ESMA i henhold til denne forordning.	1. ESMA tillægges de beføjelser og ressourcer, der er nødvendige for, at de kan udføre de opgaver, som pålægges ESMA i henhold til denne forordning.

Bruxelles, den 30. januar 2014

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO

Formand for
Regionsudvalget