A Régiók Bizottsága véleménye – Európai hosszú távú befektetési alapok

(2014/C 126/03)

I. **POLITIKAI AJÁNLÁSOK**

A RÉGIÓK BIZOTTSÁGA

Általános megjegyzések a rendelettel kapcsolatban

1. üdvözli a rendeletjavaslatot mint a jövő gazdaságának finanszírozása felé tett pozitív lépést. Az európai uniós hosszú távú befektetési alapok (EHTBA) lehetőséget nyújtanak a fenntartható gazdasági növekedést alátámasztó hosszú távú projektekhez rendelkezésre álló tőke növelésének elősegítésére;

2. felhívja a figyelmet arra, hogy a gazdasági válság alatt a szubnacionális szintű közberuházásokat Európában drasztikusan visszafogták. Hangsúlyozza ezért, hogy biztosítani kell, hogy az EHTBA-kat ne tekintsék olyan finanszírozási forrásnak, amely pótolhatja a nemzeti szintű kormányzati finanszírozási források szubnacionális hatóságokhoz való átcsoportosítását;

3. utal a Régiók Bizottságának a kiadások javítására vonatkozó ajánlásokat tartalmazó véleményére, ([1]) amely hangsúlyozza, hogy a helyi és regionális költségvetések az Európai Unió közkiadásain belül jelentős részaránnyt képviselnek: 2011-ben a GDP 16,7%-ának és így az Európai Unió teljes közkiadásai 34%-ának feleltek meg. E költségvetések legnagyobb részét közvetlen befektetésekre fordították, ami kulcstényező a gyors gazdasági növekedés szempontjából;

4. hangsúlyozza annak fontosságát, hogy az EHTBA-kat az Európa 2020 stratégia kontextusában lássuk, különösen abban a vonatkozásban, hogy az intelligens, fenntartható és inkluzív növekedést hosszú lejáratú eszközökbe való befektetéssel támogatni lehet. Emellett ha sikerül előrelépéseket tennünk az Európa 2020 stratégia céljai felé, akkor több tőke válhat elérhetővé és a hosszú távú befektetések vonzóbb lehetőséggé válhatnak;

5. hangsúlyozza, hogy a rendelettervezet nem vezet be semmiféle jelentős új kötelezettséget, és potenciálisan egyértelmű előnyökkel járhat, ezért úgy ítéli meg, hogy a tervezet összhangban van a szubszidiaritás elvével;

6. kiemeli, hogy a rendelettervezet olyan közös, remélhetőleg erős közérdeklődésre számot tartó terméktípust kíván létrehozni, amely megteremtené egy közös, versenyképes és költséghatékony EHTBA-piac alapjait, ezért úgy véli, hogy a rendelettervezet nem megy túl azon, amire szükség van az EHTBA közös jogi keretének megteremtéséhez;

7. hangsúlyozza, hogy a települések és a régiók a materiális javakba (pl. az energia-, a közlekedési és a távközlési infrastruktúra, az ipari és a szolgáltató létesítmények, a lakhatással és az éghajlatváltozással kapcsolatos, valamint az ökoinnovációs technológiák) és az immateriális javakba (pl. oktatás és kutatás-fejlesztés) történő hosszú távú befektetések potenciális haszonélvezői;

8. felhívja a figyelmet az Európai Bizottságnak a javaslattal kapcsolatos hatásvizsgálatára, ([2]) amely beszámol arról, hogy néhány európai országban milyen rendszerek vannak érvényben. A hosszú lejáratú eszközökbe való befektetések európai piaca jelenleg széttagolt, ami egyrészt érv az EHTBA-k létrehozása mellett, másrészt viszont hatékony megvalósításuk akadálya. Az EHTBA-knak egyensúlyt kell tartaniuk a hosszú távú befektetések iránti kereslet generálása és e befektetések vonzása között, miközben választási lehetőséget biztosítanak a befektetők között (a határokon átnyúló hosszú távú befektetéseket előnyben részesítő EHTBA-k);

9. kiemeli, hogy a rendelet végrehajtását nyomon kell követni, mivel az a hosszú távú tőke előmozdításának további eszköze lehet, és azért is, mert a hosszú lejáratú eszközökbe való befektetések jelenlegi európai piaca széttagolt;

10. úgy véli, hogy az EHTBA-ról szóló rendeletre irányuló javaslatot az Európai Bizottság által előterjesztendő javaslatoknak kellene kísérniük az alapok forgalomba hozatalához szükséges közzététel és kereskedelmi dokumentumok tagállamok általi kölcsönös elismerésével kapcsolatban;

11. figyelmeztet arra, hogy a tagállamok eltérő adórendszerei, különös tekintettel a különböző pénzügyi ösztönzőkre és a kettős adóztatás kockázatára, amennyiben a befektetők székhelye más tagállamban van, mint az alapkezelőé, akadályozhatják az EHTBA-kba történő tőkeösszevonást, és korlátokat állítanak fejlődésük elé, főként a határokon átnyúló projektek esetében;

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

12. egyetért azzal, hogy rugalmasságra van szükség a tartási periódusok tekintetében, és úgy véli, hogy az egyes EHTBA-menedzsereknek kellene felmérniük, hogy meg kell-e határozni az alap potenciális életciklusát vagy a (lejárat előtti) visszaváltás feltételeit. Úgy véli, hogy ha kötelezővé tennék az egyes alapok életciklusának előre történő meghatározását, az ellentétes volna az alap, a befektetők és/vagy a célbefektetések érdekeivel;

13. úgy véli, hogy a befektetők és eszközkezelők EHTBA iránti étvágyának felkeltéséhez engedélyezni kellene bizonyos strukturálási technikákat, például a különleges célú gazdasági eszközök ([3]) használatát. Gondoskodni kell arról, hogy az alapok a befektetők (köztük a települések és a régiók) számára vonzó befektetési lehetőséget kínáljanak, és versenybe tudjanak szállni más befektetési lehetőségekkel;

II. **MÓDOSÍTÁSOKRA VONATKOZÓ AJÁNLÁSOK**

1. módosítás

2. preambulumbekezdés

Indokolás

Önmagáért beszél.

2. módosítás

20. cikk

Az Európai Bizottság által javasolt szöveg	Az RB módosítása
A jövedelem felosztása	~~*A jövedelem f*~~*Felosztás*~~*a*~~
(1) Az EHTBA rendszeresen feloszthatja a befektetők között a portfólióban szereplő eszközök által termelt jövedelmet. A jövedelem az alábbiakból áll:	(1) Az EHTBA ~~rendszeresen~~ feloszthatja a befektetők között a portfólióban szereplő eszközök által termelt jövedelmet. ~~A jövedelem az alábbiakból áll:~~
(a) az eszközök által rendszeresen termelt jövedelem;	~~(a) az eszközök által rendszeresen termelt jövedelem;~~
(b) a tőke valamely eszköz elidegenítését követő felértékelődése az eredeti tőkelekötést nem számítva.	~~(b) a tőke valamely eszköz elidegenítését követő felértékelődése az eredeti tőkelekötést nem számítva.~~
(2) A jövedelem nem osztható fel, amennyiben arra az EHTBA jövőbeli kötelezettségvállalásaihoz szükség van.	(2) ~~A jövedelem nem~~ Ezekbe a felosztható felásokba nem vonható be~~, amennyiben arra~~ az EHTBA jövőbeli kötelezettségvállalásaihoz szükséges összeg ~~van~~.
(3) Az EHTBA alapszabálya vagy létesítő okirata rögzíti azokat a felosztási szabályokat, amelyeket az EHTBA a futamideje során alkalmaz.	(3) Az EHTBA alapszabálya vagy létesítő okirata rögzíti azokat a felosztási szabályokat, amelyeket az EHTBA a futamideje során alkalmaz.

Indokolás

Az eszközkezelőknek – a befektetők és a mögöttes befektetések érdekében – kell hogy legyen bizonyos rugalmasságuk a (lejárat előtti) visszaváltás és az életciklus tekintetében.

3. módosítás

21. cikk (3) bekezdés

Az Európai Bizottság által javasolt szöveg	Az RB módosítása
(e) az illetékes hatóságok által a (2) bekezdés alkalmazásában lényegesnek ítélt egyéb információk.	~~(e) az illetékes hatóságok által a (2) bekezdés alkalmazásában lényegesnek ítélt egyéb információk.~~

Indokolás

Az ÁÉKBV-kkal szerzett tapasztalatok azt mutatják, hogy az ilyen kitételeket gyakran a belső piac megfelelő működésének akadályozására használták fel.

([3]) Különleges célú gazdasági egységek.

4. módosítás

28. cikk

Az Európai Bizottság által javasolt szöveg	Az RB módosítása
28. cikk	28. cikk
Az ESMA hatásköre	*Az ESMA hatásköre*
(1) Az ESMA számára biztosítani kell az e rendelet által ráruházott feladatok ellátásához szükséges hatásköröket.	(1) Az ESMA számára biztosítani kell az e rendelet által ráruházott feladatok ellátásához szükséges hatásköröket és erőforrásokat.

Kelt Brüsszelben, 2014. január 30-án.

a Régiók Bizottsága
elnöke

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO