Stanovisko Výboru regiónov – Európske dlhodobé investičné fondy

(2014/C 126/03)

I. POLITICKÉ ODPORÚČANIA

VÝBOR REGIÓNOV

Všeobecné pripomienky k nariadeniu

1. víta navrhované nariadenie ako pozitívny krok k financovaniu hospodárstva v budúcnosti. Európske dlhodobé investičné fondy (EDIF) majú potenciál prispieť k zvýšeniu kapitálu na dlhodobé projekty podporujúce udržateľný hospodársky rast.

2. Upriamuje pozornosť na skutočnosť, že počas hospodárskej krízy sa v Európe verejné investície na regionálnej a miestnej úrovni drasticky znížili, a preto zdôrazňuje, že je potrebné zaistiť, aby sa EDIF nepovažovali za zdroj financovania, ktorý by mohol nahradiť prevod finančných prostriedkov národnej vlády na regionálne a miestne orgány.

3. Odkazuje na stanovisko Výboru regiónov o odporúčaniach týkajúcich sa lepšieho využívania finančných prostriedkov ([1]), v ktorom sa zdôrazňuje význam miestnych a regionálnych rozpočtov v rámci verejných výdavkov v Európskej únii, ktoré v roku 2011 predstavovali 16,7 % HDP, pričom v nich bolo sústredených 34 % všetkých verejných výdavkov Európskej únie. V rámci týchto rozpočtov treba vyzdvihnúť priame investície, ktoré sú kľúčovým prvkom na rýchle oživenie hospodárstva.

4. Poukazuje na dôležitosť toho, aby sa EDIF chápali v kontexte stratégie Európa 2020, predovšetkým pokiaľ ide o spôsob, akým možno prostredníctvom investícií do dlhodobých aktív podporovať inteligentný, udržateľný a inkluzívny rast. Ak sa dosiahne pokrok smerom k naplneniu cieľov stratégie Európa 2020, môže byť tiež k dispozícii viac kapitálu a dlhodobé investície by mohli nadobudnúť atraktívnejšiu perspektívu.

5. Zdôrazňuje, že v návrhu nariadenia sa neustanovujú žiadne zásadné nové povinnosti a že by potenciálne mohlo mať jednoznačné prínosy. Z tohto dôvodu sa domnieva, že návrh nariadenia je v súlade so zásadou subsidiarity.

6. Podčiarkuje, že cieľom návrhu nariadenia je vytvoriť spoločné označenie produktu, o ktoré má – dúfajme – verejnosť veľmi silný záujem a vďaka ktorému by sa položili základy spoločného, konkurencieschopného a nákladovo efektívneho trhu EDIF, a preto sa domnieva, že návrh nariadenia nejde nad rámec toho, čo je nevyhnutné na dosiahnutie spoločného právneho rámca EDIF.

7. Kladie dôraz na to, že obce a regióny sú potenciálnymi príjemcami dlhodobých investícií do hmotných aktív (ako energetická, dopravná a komunikačná infraštruktúra, priemyselné a servisné zariadenia, bytový sektor a technológie v oblasti zmeny klímy a ekologických inovácií), ako aj nehmotných aktív (ako vzdelávanie a výskum a vývoj).

8. Poukazuje na posúdenie vplyvu ([2]), ktoré vykonala Európska komisia vo vzťahu k návrhu a v ktorom sa vyzdvihli existujúce režimy v niektorých európskych krajinách. V súčasnosti je európsky trh s investíciami do dlhodobých aktív fragmentovaný, čo je dôvodom v prospech vytvorenia EDIF, ako aj prekážkou ich účinnej implementácie. Európske dlhodobé investičné fondy sa musia usilovať o dosiahnutie rovnováhy medzi príťažlivosťou a vyvolávaním dopytu po dlhodobých investíciách na jednej strane a zabezpečením možnosti výberu medzi investormi na strane druhej. (EDIF uprednostňujúce cezhraničné dlhodobé investície).

9. Podčiarkuje, že je potrebné monitorovať implementáciu nariadenia, pretože je ďalším nástrojom, ktorý má potenciál prispieť k dostupnosti dlhodobého kapitálu, a tiež pre súčasnú fragmentáciu európskeho trhu investícií do dlhodobých aktív.

10. Domnieva sa, že návrh nariadenia o EDIF by mali sprevádzať návrhy, ktoré má predložiť Európska komisia v súvislosti so vzájomným uznávaním požiadaviek na zverejnenie informácií a na obchodné dokumenty na účely uvádzania fondov na trh medzi členskými štátmi.

11. Upozorňuje na to, že odlišné daňové systémy členských štátov, najmä pokiaľ ide o rôzne daňové stimuly a riziko dvojitého zdanenia v prípadoch, keď investor sídli v inom členskom štáte ako správca fondu, by mohli predstavovať prekážku pre združovanie kapitálu do EDIF a brániť ich rozvoju, predovšetkým ak pôjde o cezhraničné projekty.

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

12. Súhlasí s tým, že je potrebná určitá miera flexibility vo vzťahu k obdobiam držby a zastáva názor, že by malo byť na správcoch aktív jednotlivých EDIF posúdiť, či je potrebné vymedziť potenciálny životný cyklus fondu alebo podmienky, za ktorých môže dôjsť ku (skorému) vyplateniu. Je presvedčený, že zavedenie určovania životného cyklu fondu vopred by mohlo byť v rozpore s najlepšími záujmami fondu, investorov a/alebo cielených investícií.

13. Domnieva sa, že s cieľom podnietiť záujem investorov a manažérov aktív o EDIF by sa mali povoliť niektoré systematické postupy, ako je napr. využívanie SPV ([3]). Je dôležité dbať o to, aby sa z fondu stala zaujímavá investícia pre investorov (vrátane miestnych a regionálnych orgánov) a mohol konkurovať iným formám investovania.

II. **ODPORÚČANÉ ZMENY A DOPLNENIA**

Pozmeňovací návrh 1

Odôvodnenie 2

Zdôvodnenie

Vyplýva zo znenia.

Pozmeňovací návrh 2

Článok 20

Text navrhnutý Komisiou	Pozmeňovací návrh VR
Rozdeľovanie výnosov	*Rozdeľovanie ~~výnosov~~*
1. EDIF môže investorom pravidelne rozdeľovať výnosy generované aktívami obsiahnutými v portfóliu. Tieto výnosy tvoria:	1. EDIF môže investorom ~~pravidelne~~ rozdeľovať výnosy generované aktívami obsiahnutými v portfóliu. ~~Tieto výnosy tvoria:~~
a) príjmy, ktoré aktíva pravidelne generujú;	~~a) príjmy, ktoré aktíva pravidelne generujú;~~
b) zhodnotenie kapitálu, ku ktorému dochádza po odpredaji aktíva, pričom sú vylúčené pôvodné prijaté kapitálové záväzky.	~~b) zhodnotenie kapitálu, ku ktorému dochádza po odpredaji aktíva, pričom sú vylúčené pôvodné prijaté kapitálové záväzky.~~
2. Výnosy sa nesmú rozdeľovať, pokiaľ sú potrebné na účely budúcich záväzkov EDIF.	2. ~~Výnosy sa nesmú rozdeľovať K~~ takémuto rozdeľovaniu nepríde, pokiaľ sú potrebné na účely budúcich záväzkov EDIF.
3. EDIF vo svojom štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch uvádza politiku rozdeľovania výnosov, ktorú prijme počas životnosti fondu.	3. EDIF vo svojom štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch uvádza politiku rozdeľovania výnosov, ktorú prijme počas životnosti fondu.

Zdôvodnenie

Správcovia aktív by mali mať určitú flexibilitu, pokiaľ ide o (skoré) vyplatenie a životný cyklus, čo by bolo v záujme investorov aj základných investícií.

Pozmeňovací návrh 3

Článok 21 odsek 3

Text navrhnutý Komisiou	Pozmeňovací návrh VR
e) akékoľvek ďalšie informácie, ktoré príslušné orgány považujú za relevantné na účely odseku 2.	~~e) akékoľvek ďalšie informácie, ktoré príslušné orgány považujú za relevantné na účely odseku 2.~~

Zdôvodnenie

Skúsenosti v PKIPCP ukazujú, že takéto ustanovenia sa často využívali na zabránenie tomu, aby vnútorný trh fungoval riadnym spôsobom.

([3]) Účelovo vytvorené subjekty.

Pozmeňovací návrh 4

Článok 28

Text navrhnutý Komisiou	Pozmeňovací návrh VR
Článok 28	Článok 28
Právomoci a kompetencie ESMA	*Právomoci a kompetencie ESMA*
1. ESMA má právomoci potrebné na vykonávanie úloh, ktoré mu boli pridelené podľa tohto nariadenia.	1. ESMA má právomoci a zdroje potrebné na vykonávanie úloh, ktoré mu boli pridelené podľa tohto nariadenia.

V Bruseli 30. januára 2014

Predseda
Výboru regiónov

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO