Mnenje Odbora regij – Evropski dolgoročni investicijski skladi

(2014/C 126/03)

I. **POLITIČNA PRIPOROČILA**

ODBOR REGIJ

Splošne ugotovitve glede uredbe

1. pozdravlja predlagano uredbo in meni, da pomeni napredek pri iskanju možnosti za financiranje prihodnjega gospodarstva. Evropski dolgoročni investicijski skladi (EDIS) lahko pomagajo povečati razpoložljivi kapital za dolgoročne projekte, ki podpirajo trajnostno gospodarsko rast;

2. opozarja, da so se v Evropi v času gospodarske krize javne naložbe na podnacionalni ravni močno zmanjšale, zato poudarja, da je treba zagotoviti, da se EDIS ne obravnavajo kot vir financiranja, ki bi lahko nadomestil prenos sredstev od nacionalnih vlad na podnacionalne organe;

3. opozarja na mnenje *Priporočila za boljšo porabo sredstev*, ([1]) v katerem je poudaril pomen lokalnih in regionalnih proračunov v javni porabi Evropske unije. Njihov delež je leta 2011 predstavljal 16,7 % BDP ter 34 % vseh javnofinančnih odhodkov Evropske unije. Velik del teh proračunov je bil namenjen neposrednim naložbam, ki so ključni element za hitro okrevanje gospodarstva;

4. poudarja, da je treba EDIS obravnavati z vidika strategije Evropa 2020, zlasti v povezavi z vprašanjem, kako se lahko z naložbami v dolgoročna sredstva spodbuja pametna, trajnostna in vključujoča rast. Z uresničevanjem ciljev strategije Evropa 2020 se lahko sprosti več kapitala, dolgoročne naložbe pa bi lahko postale privlačnejša možnost;

5. opozarja, da predlog uredbe ne uvaja nobenih bistvenih novih obveznosti in bi lahko nedvomno prinesel koristi, zato meni, da je v skladu z načelom subsidiarnosti;

6. poudarja, da je namen predloga uredbe oblikovati skupno blagovno znamko produkta, za katerega po možnosti obstaja močan javni interes in ki bi postavil temelje za skupen, konkurenčen in stroškovno učinkovit trg za EDIS, zato meni, da predlog uredbe ne presega meja, ki so nujne za vzpostavitev skupnega pravnega okvira za EDIS;

7. poudarja, da bi lahko imele lokalne in regionalne oblasti koristi od dolgoročnega vlaganja v opredmetena sredstva (kot so energetska, prometna in komunikacijska infrastruktura, industrijske in storitvene zmogljivosti, stanovanja ter tehnologija s področja podnebnih sprememb in ekoloških inovacij) ter neopredmetena sredstva (kot so izobraževanje ter raziskave in razvoj);

8. opozarja na oceno učinka ([2]) tega predloga, v kateri je Komisija izpostavila veljavne ureditve v nekaterih evropskih državah. Evropski trg naložb v dolgoročna sredstva je trenutno razdrobljen, kar je argument za uvedbo EDIS, hkrati pa tudi ovira za njihovo učinkovito izvajanje. EDIS morajo v enaki meri privabljati vlagatelje in ustvarjati povpraševanje po dolgoročnih naložbah ter hkrati zagotoviti možnost izbire med vlagatelji (EDIS za spodbujanje čezmejnih dolgoročnih naložb);

9. poudarja, da je treba spremljati izvajanje uredbe, saj je dodaten instrument, ki lahko prispeva k razpoložljivosti dolgoročnega kapitala, pa tudi zaradi trenutne razdrobljenosti evropskega trga naložb v dolgoročna sredstva;

10. meni, da bi morala Komisija predlog uredbe o EDIS dopolniti s predlogi o tem, kako naj države članice medsebojno priznavajo zahteve glede dokumentov za objavo in o trgovanju pri trženju skladov;

11. opozarja, da bi razlike v davčnih sistemih držav članic, zlasti v zvezi z davčnimi spodbudami in tveganjem dvojne obdavčitve v primeru, ko se vlagatelj nahaja v drugi državi članici kot upravitelj skladov, lahko ovirale združevanje kapitala v EDIS in razvoj teh skladov, zlasti pri čezmejnih projektih;

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

12. se strinja, da je potrebna določena prožnost glede obdobij držanja, in meni, da bi morala biti naloga posameznih upraviteljev sredstev EDIS, da ocenijo, ali je treba opredeliti potencialno življenjsko dobo sklada ali pogoje, pod katerimi je mogoče izvesti (zgodnji) odkup. Odbor meni, da bi lahko bila vnaprejšnja določitev življenjske dobe sklada v nasprotju z interesi sklada, vlagatelja in/ali načrtovane naložbe;

13. meni, da bi bilo treba za spodbuditev zanimanja vlagateljev in upraviteljev sredstev za EDIS omogočiti nekatere strukturalne metode, kot je uporaba namenskih družb ([3]). Zagotoviti je treba, da bo sklad zanimiva naložba za vlagatelje (vključno z lokalnimi in regionalnimi oblastmi) in konkurenčen z drugimi vrstami naložb.

II. **PREDLOGI SPREMEMB**

Predlog spremembe 1

Uvodna izjava 2

Obrazložitev

Obrazložitev je razvidna iz besedila.

Predlog spremembe 2

Člen 20

Predlog Komisije	Predlog spremembe OR
Porazdelitev prihodka	*Porazdelitev ~~prihodka~~*
1. Posamezni EDIS lahko med vlagatelje redno porazdeli prihodek, ki ga prinašajo sredstva, vsebovana v portfelju. Ta prihodek mora vključevati:	1. Posamezni EDIS lahko med vlagatelje ~~redno~~ porazdeli prihodek, ki ga prinašajo sredstva, vsebovana v portfelju. ~~Ta prihodek mora vključevati:~~
(a) kakršen koli prihodek, ki ga sredstva redno ustvarjajo;	~~(a) kakršen koli prihodek, ki ga sredstva redno ustvarjajo;~~
(b) povečano vrednost kapitala, realizirano po prodaji sredstva, a brez prvotnih sprejetih kapitalskih obveznosti.	~~(b) povečano vrednost kapitala, realizirano po prodaji sredstva, a brez prvotnih sprejetih kapitalskih obveznosti.~~
2. Obseg razdeljenega prihodka ne sme presegati obsega, ki je potreben za prihodnje obveznosti EDIS.	2. Obseg razdeljenega prihodka ne sme presegati obsega, ki je potreben Porazdelitve se izvedejo samo, če niso potrebne za prihodnje obveznosti EDIS.
3. EDIS morajo v pravilih sklada ali aktih o ustanovitvi navesti politiko porazdelitve, ki jo bodo sprejeli med življenjsko dobo sklada.	3. EDIS morajo v pravilih sklada ali aktih o ustanovitvi navesti politiko porazdelitve, ki jo bodo sprejeli med življenjsko dobo sklada.

Obrazložitev

V interesu vlagateljev in naložb bi morali imeti upravitelji sredstev določeno stopnjo prožnosti glede (zgodnjega) odkupa in življenjske dobe.

Predlog spremembe 3

Člen 21(3)

Predlog Komisije	Predlog spremembe OR
(e) kakršne koli druge informacije, za katere pristojni organi menijo, da so pomembne za namen odstavka 2.	~~(e) kakršne koli druge informacije, za katere pristojni organi menijo, da so pomembne za namen odstavka 2.~~

Obrazložitev

Izkušnje s KNPVP so pokazale, da se tovrstne določbe pogosto uporabljajo za preprečitev dobrega delovanja notranjega trga.

([3]) *Angleško Special Purpose Vehicles (SPV).*

Predlog spremembe 4

Člen 28

Predlog Komisije	Predlog spremembe OR
Pooblastila in pristojnosti ESMA	*Pooblastila in pristojnosti ESMA*
1. ESMA mora imeti pooblastila, potrebna za izvajanje nalog, ki ji jih nalaga ta uredba.	1. ESMA mora imeti pooblastila in sredstva, potrebna za izvajanje nalog, ki ji jih nalaga ta uredba.

V Bruslju, 30. januarja 2014

Predsednik
Odbora regij

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO