



Rada
Evropské unie

Brusel 15. července 2016
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2016/0221 (COD)

11303/16
ADD 2

EF 242
ECOFIN 716
CODEC 1071

NÁVRH

Odesílatel:	Jordi AYET PUIGARNAU, ředitel, za generálního tajemníka Evropské komise
Datum přijetí:	14. července 2016
Příjemce:	Jepppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generální tajemník Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	SWD(2016) 229 final
Předmět:	PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE SOUHRN POSOUZENÍ DOPADŮ Průvodní dokument k návrhu NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterým se mění nařízení (EU) č. 345/2013 o evropských fondech rizikového kapitálu a nařízení (EU) č. 346/2013 o evropských fondech sociálního podnikání

Delegace naleznou v příloze dokument SWD(2016) 229 final.

Příloha: SWD(2016) 229 final



V Bruselu dne 14.7.2016
SWD(2016) 229 final

PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE

SOUHRN POSOUZENÍ DOPADŮ

Průvodní dokument k

návrhu NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

**kterým se mění nařízení (EU) č. 345/2013 o evropských fondech rizikového kapitálu a
nařízení (EU) č. 346/2013 o evropských fondech sociálního podnikání**

{COM(2016) 461 final}
{SWD(2016) 228 final}

Souhrnný přehled
Posouzení dopadů návrhu nařízení, kterým se mění nařízení (EU) č. 345/2013 o evropských fondech rizikového kapitálu (EuVECA) a nařízení (EU) č. 346/2013 o evropských fondech sociálního podnikání (EuSEF).
A. Potřeba opatření
Proč? Jaký problém se řeší?
<p>Nařízení o EuVECA a EuSEF zavedla označení „evropský fond rizikového kapitálu“, respektive „evropský sociální fond“, která mohou používat fondy EuVECA a EuSEF, jež podporují mladé a inovativní společnosti nebo podniky, jejichž cílem je dosažení pozitivních sociálních dopadů. Příslušná nařízení umožňují nabízet tyto fondy napříč hranicemi bez dalších překážek, které by jim bránily v dosažení jejich investičních potřeb. Revize nařízení o EuVECA a EuSEF je úzce spojena s cíli unie kapitálových trhů, a je zaměřena na usnadnění financování pro malé a střední podniky (MSP), diverzifikaci zdrojů financování a posílení přeshraničních toků kapitálu. Rovněž souvisí s prvním a druhým pilířem investičního plánu, které se soustředí na zajištění dalších finančních prostředků EU pro MSP, a s kapitálovými finančními nástroji v rámci Programu pro konkurenceschopnost podniků a malých a středních podniků (COSME) a také v rámci programu Horizont 2020. Zmíněná nařízení jsou konzistentní s dalšími opatřeními unie kapitálových trhů, jako je plán Komise společně s Evropským investičním fondem, na dotování celoevropského fondu fondů rizikového kapitálu, který bude investovat do kombinace fondů rizikového kapitálu v rané fázi, pozdější fázi rozvoje i ve fázi expanze.</p> <p>Zpráva o posouzení dopadů vychází ze zjištění přezkumu, který se původně týkal programu REFIT.</p>
Čeho by měla tato iniciativa dosáhnout?
<p>Navrhovaná opatření by měla zvýšit investice do podniků rizikového kapitálu a sociálních podniků prostřednictvím fondů EuVECA a EuSEF díky i) odstranění omezení pro větší správce fondů EuVECA a EuSEF a překrývajících se požadavků na registraci, ii) snížení nákladů pro fondy EuVECA a EuSEF, iii) rozšíření rozsahu způsobilých aktiv, do nichž mohou fondy EuVECA investovat.</p>
Jakou přidanou hodnotu budou mít tato opatření na úrovni EU?
<p>Pozměněná nařízení o EuVECA a EuSEF oba typy specializovaných fondů ztraktivní a odstraní nutnost zkoumat regulační režimy 28 členských států, sníží náklady a přinesou úspory z rozsahu. Pozměněná pravidla přinesou další uvolnění toku kapitálu, což povede k posílení důvěry v přeshraniční investice a k lepšímu fungování vnitřního trhu. Potřeba opatření EU vychází ze skutečnosti, že členské státy nemají žádné prostředky, aby samy napravily nedostatky nařízení EuVECA a EuSEF v jejich v současnosti platném znění. Opatření přijatá jednotlivými členskými státy by se mohla týkat pouze pravidel mimo zmíněná nařízení a byla by omezena na to, co by bylo možné podle směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů.</p>

B. Řešení
Jaké legislativní a nelegislativní možnosti byly zvažovány? Je některá možnost upřednostňována? Proč?
<p>Pro dosažení stanovených cílů se navrhuje následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zvýšit počet správců EuVECA a EuSEF a spravovaných fondů a aktiv tím, že se umožní, aby fondy EuVECA a EuSEF spravovali velcí správci aktiv, tj. ti, kteří jsou držiteli povolení podle směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů; • rozšířit aktiva způsobilá pro EuVECA nad rámec stávající definice MSP (nekotované společnosti s méně než 250 zaměstnanci a ročním obratem nižším než 50 milionů EUR nebo bilanční sumou roční rozvahy nižší než 43 milionů EUR) také na a) malé společnosti se střední tržní kapitalizací (tj. jiné podniky než MSP do 499 zaměstnanců), pro něž jsou určeny programy EU spravované Evropským investičním fondem; b) MSP kotované na trzích pro růst malých a středních podniků dle vymezení ve směrnici 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů (MiFID II); a c) umožnit následné investice; • snížit náklady prostřednictvím určení vlastního kapitálu správce, výslovného zákazu ukládání poplatků příslušnými orgány hostitelských členských států a zjednodušení postupů registrace.
Kdo podporuje kterou možnost?

Při konzultaci ohledně revize nařízení EuVECA a EuSEF respondenti, včetně členských států, velmi silně podporovali možnost povolit velkým správcům, kteří jsou držiteli povolení podle směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů, spravovat a nabízet fondy EuVECA a EuSEF. Při konzultacích rovněž zazněla kritika vymezení aktiv způsobilých pro EuVECA, jež bylo považováno za příliš úzké. Respondenti dotázaní při konzultaci uvedli, že několik členských států při výkladu a uplatňování nařízení o EuVECA a EuSEF nezohledňuje velikost správců EuVECA a EuSEF a ukládají jim poplatky a další povinnosti nebo stejné povinnosti, které jsou stanoveny pro velké správce s povolením podle směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů.

C. Dopady upřednostňované možnosti

Jaké jsou výhody upřednostňované možnosti (je-li nějaká doporučena, jinak uveďte výhody hlavních možností)?

Navrhované změny posílí financování MSP, včetně sociálních podniků, prostřednictvím fondů EuVECA a EuSEF tak, aby tyto podniky byly méně závislé na omezeních bankovního sektoru, a sníží tak dopady zamítání žádostí o úvěry ze strany bank. Velcí správci s povolením podle směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů budou mít možnost nabízet svým klientům úplnou škálu produktů a jelikož díky tomu budou mít větší úspory z rozsahu, přinese to prospěch i investorům. Zpřístupnění obou označení velkým správcům, kteří spravují větší portfolia, by mohlo dále zvýšit používání těchto označení, a tudíž i povědomí o nich mezi investory, a zajistit ekonomice více disponibilních prostředků financování. Fondy EuVECA mohou hrát klíčovou roli v rozvoji trhu pro růst MSP a budou moci zajistit finanční prostředky pro více subjektů, zejména pro ty s většími nároky na pracovní sílu. Do určité míry se sníží riziko pro investory, jelikož investiční příležitosti budou diverzifikovanější. Společnosti v pozdější fázi rozvoje budou také moci využívat následných investic.

Jaké jsou náklady na upřednostňovanou možnost (je-li nějaká doporučena, jinak uveďte náklady na hlavní možnosti)?

Neměly by vzniknout žádné relevantní sociální a hospodářské náklady – upřednostňovaná možnost ve skutečnosti subjektům využívajícím rámce těchto dvou fondů náklady sníží. Nic nenasvědčuje tomu, že navrhovaná opatření budou mít přímý či nepřímý dopad na životní prostředí.

Jaký bude dopad na podniky, včetně malých a středních podniků a mikropodniků?

Pozměněná nařízení zlepší přístup malých podniků včetně sociálních podniků ke kapitálu, který jim umožní růst. Tyto subjekty budou mít k dispozici více alternativních zdrojů kapitálu. Budou si moci vybrat z většího množství vzájemně si konkurujících vysoce specializovaných fondů EuVECA a EuSEF s úsporami z rozsahu; fondů, které tudíž budou nákladově efektivnější. Větší domácí i přeshraniční konkurence přinese podporu s větší přidanou hodnotou pro obchodní rozvoj cílových společností, jež budou příjemci financování, a zvýší inovační kapacitu, již tyto subjekty mohou využívat.

Očekávají se významné dopady na vnitrostátní rozpočty a správní orgány?

Ne. Navrhovaná zlepšení by neměla přinést významné náklady pro vnitrostátní rozpočty a správní orgány. Pro příslušné vnitrostátní orgány by předmětná upřesnění naopak měla být přínosem.

Očekávají se jiné významné dopady?

Ne.

D. Návazná opatření

Kdy bude tato politika přezkoumána?

Bude navrženo ustanovení o přezkumu, který by měl po čtyřech letech od data použitelnosti revidovaných předpisů stanovit, do jaké míry bylo výše uvedených cílů dosaženo.