



Briseļē, 14.7.2016.
SWD(2016) 229 final

KOMISIJAS DIENESTU DARBA DOKUMENTS
IETEKMES NOVĒRTĒJUMA KOPSAVILKUMS

Pavaddokuments dokumentam

Priekšlikums PADOMES UN EIROPAS PARLAMENTA REGULAI,
ar ko groza Regulu (ES) Nr. 345/2013 par Eiropas riska kapitāla fondiem (EuVECA) un
Regulu Nr. 346/2013 par Eiropas sociālās uzņēmējdarbības fondiem (EuSEF)

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

Kopsavilkums
Tetekmes novērtējums par priekšlikumu regulai, ar ko groza Regulu (ES) Nr. 345/2013 par Eiropas riska kapitāla fondiem (<i>EuVECA</i>) un Regulu Nr. 346/2013 par Eiropas sociālās uzņēmējdarbības fondiem (<i>EuSEF</i>).
A. Rīcības nepieciešamība
Iemesli. Risināmā problēma
<p>Ar <i>EuVECA</i> regulu un <i>EuSEF</i> regulu tika ieviests marķējums "Eiropas riska kapitāla fonds" un "Eiropas sociālās uzņēmējdarbības fonds", ko drīkst izmantot attiecīgi <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondi, kuri atbalsta jaunas un inovatīvas komercsabiedrības vai uzņēmumus nolūkā radīt pozitīvu sociālo ietekmi. Ar regulām ir radīta iespēja šos fondus piedāvāt tirgū pāri robežām bez papildu ierobežojumiem, lai varētu veikt tiem nepieciešamos ieguldījumus. <i>EuVECA</i> regulas un <i>EuSEF</i> regulas pārskatīšana ir cieši saistīta ar kapitāla tirgu savienības mērķiem, kas orientēti uz MVU finansēšanas veicināšanu, finansējuma avotu dažādošanu un kapitāla pārrobežu plūsmu stiprināšanu. Pārskatīšana ir saistīta arī ar ieguldījumu plāna pirmo un otro pīlāru, kuros galvenā uzmanība ir pievērsta tam, kā nodrošināt papildu ES finansējumu MVU, kā arī kapitāla finanšu instrumentiem Uzņēmumu un MVU konkurētspējas programmas (<i>COSME</i>) un programmas "Apvārsnis 2020" ietvaros. Regulas saskan ar citiem kapitāla tirgu savienības pasākumiem, piemēram, Komisijas plānu kopā ar Eiropas Investīciju fondu finansiāli atbalstīt Eiropas mēroga riska kapitāla fondu fondu, kas vienlaikus ieguldītu dažādos riska kapitāla fondos, kuri atrodas attiecīgi agrīnā, vēlākā vai darbības paplašināšanas stadijā.</p> <p>Ietekmes novērtējuma ziņojums ir balstīts uz sākotnēji ar <i>REFIT</i> programmu saistītās pārskatīšanas konstatējumiem.</p>
Iniciatīvas mērķi
<p>Ar ierosinātajiem pasākumiem tiks kāpināta ieguldīšana riska kapitāla un sociālajos uzņēmumos ar <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondu starpniecību, i) atceļot ierobežojumus lielākiem pārvaldniekiem, kas pārvalda <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondus, un prasības par divkāršu reģistrāciju, ii) samazinot <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondu izmaksas un iii) paplašinot to atbilstīgo aktīvu klāstu, kuros <i>EuVECA</i> fondi drīkst ieguldīt.</p>
ES mēroga rīcības pievienotā vērtība
<p>Līdz ar <i>EuVECA</i> regulas un <i>EuSEF</i> regulas grozījumiem abi specializēto fondu veidi izraisīs lielāku interesi, un tādēļ zudīs nepieciešamība pētīt 28 dalībvalstu regulējumu, mazināsies izmaksas un tiks gūti apjomradīti ietaupījumi. Grozīto noteikumu ietekmē kapitāla plūsmas tiks arvien vairāk atbrīvotas no ierobežojumiem, un līdz ar to tiks stiprināta paļāvība uz pārrobežu ieguldīšanas iespējām un uzlabosies iekšējā tirgus darbība. ES mēroga rīcības nepieciešamība izriet no tā, ka dalībvalstīm nav pietiekamu līdzekļu, lai tās atsevišķi varētu izlabot pašlaik spēkā esošās <i>EuVECA</i> regulas un <i>EuSEF</i> regulas nepilnības. Atsevišķu dalībvalstu rīcība varētu pievērsties tikai noteikumiem, kas neietilpst šajās abās regulās, un nepārsniegtu to, ko pieļauj Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīva 2011/61/ES.</p>
B. Risinājuma varianti
Līdz šim apsvērtie politikas risinājuma varianti (likumdošana un citi). Vēlamais risinājuma variants (ja ir). Šādas izvēles iemesli
<p>Lai sasniegtu vēlamos mērķus, tiek ierosināts:</p> <ul style="list-style-type: none"> • palielināt <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> pārvaldnieku, fondu, un pārvaldīšanā esošo aktīvu skaitu, <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondu pārvaldīšanu padarot pieejamu arī lieliem aktīvu pārvaldniekiem, t. i., pārvaldniekiem, kuriem darbības atļauja piešķirta saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīvu 2011/61/ES; • paplašināt <i>EuVECA</i> atbilstīgo aktīvu definīciju, pārsniedzot pašreizējās MVU definīcijas tvērumu (biržas sarakstā neiekļautas komercsabiedrības ar mazāk nekā 250 darbiniekiem + gada apgrozījums mazāks par 50 miljoniem euro vai gada bilance ar mazāk nekā 43 miljoniem euro), to papildinot ar a) sabiedrībām ar vidēji mazu kapitālu (kas nav MVU un kuru darbinieku skaits nepārsniedz 499), uz kurām orientētas Eiropas Investīciju fonda pārvaldītās ES programmas, b) MVU, kuri iekļauti biržā (Finanšu instrumentu tirgu direktīvā II 2014/65/ES definēto MVU izaugsmes tirgu sarakstā) un c) atļauju

<p>veikt turpmākus ieguldījumus;</p> <ul style="list-style-type: none"> • samazināt izmaksas saistībā ar pārvaldnieku pašu kapitāla konstatēšanu, iekļaujot tieši formulētu aizliegumu uzņemošās dalībvalsts kompetentajām iestādēm ieturēt maksas un vienkāršojot reģistrācijas procedūras.
<p>Risinājuma variantu atbalstītāji</p>
<p>Personas, kas piedalījās <i>EuVECA</i> regulas un <i>EuSEF</i> regulas pārskatīšanas apspriešanās, tostarp dalībvalstis, ļoti atbalsta to, ka arī lieliem pārvaldniekiem, kuriem darbības atļauja piešķirta saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīvu 2011/61/ES, tiktu ļauts pārvaldīt un piedāvāt tirgū <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondus. Apspriešanas gaitā tika pausta arī kritika par <i>EuVECA</i> atbilstīgo aktīvu definīciju, proti, tā tiek uzskatīta par pārāk ierobežojošu. Apspriešanas dalībnieki savās atbildēs norādīja, ka vairākas dalībvalstis <i>EuVECA</i> regulas un <i>EuSEF</i> regulas interpretēšanā uz piemērošanā neņem vērā <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> pārvaldnieku lielumu, jo tās, piemēram, ietur maksas, nosaka papildu prasības vai vismaz tādas pašas prasības, kādas paredzētas attiecībā uz lieliem pārvaldniekiem, kuriem atļauja piešķirta saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīvu 2011/61/ES.</p>
<p>C. Vēlamā risinājuma varianta ietekme</p>
<p>Ieguvums no vēlamā risinājuma varianta (ja tāds ir, pretējā gadījumā – no galvenajiem risinājuma variantiem)</p>
<p>Ierosinātās izmaiņas stiprinās MVU, tostarp sociālo uzņēmumu, finansēšanas iespējas ar <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondu starpniecību, un līdz ar to tie būs mazāk atkarīgi no banku sektora noteiktajiem ierobežojumiem, un tādējādi mazināsies to banku ietekme, kuras noraida kredīta piešķiršanas pieteikumus. Lieliem pārvaldniekiem, kuriem darbības atļauja piešķirta saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīvu 2011/61/ES, būs iespēja piedāvāt saviem klientiem plašu produktu klāstu un, tā kā tie arvien vairāk paļaujas uz iespējam gūt apjomradītus ietaupījumus, no tā iegūs arī ieguldītāji. Tādēļ ar to, ka abi marķējuma veidi būs pieejami arī lieliem pārvaldniekiem, kas pārvalda lielākus portfeļus, varētu papildus veicināt to izmantošanu un tādējādi palielināt to atpazīstamību ieguldītāju vidū un ekonomikā pieejamā finansējuma apjoma pieaugumu. <i>EuVECA</i> fondiem varētu būt izšķiroša nozīme MVU izaugsmes tirgus attīstībā; ar tiem būs iespējams finansēt lielāku skaitu komercsabiedrību, it īpaši sabiedrības, kuras darbojas darbietilpīgākās nozarēs. Daļēji tiks mazināti riski, kuriem ir pakļauti ieguldītāji, jo kļūs pieejamas vairāk dažādotas ieguldīšanas iespējas. Komercsabiedrības, kas atrodas vēlākā attīstības stadijā, iegūs arī no turpmākiem ieguldījumiem.</p>
<p>Izmaksas saistībā ar vēlamo risinājuma variantu (ja tāds ir, pretējā gadījumā – galveno risinājuma variantu izmaksas)</p>
<p>Nav sagaidāmas nekādas nozīmīgas sociālās un ekonomiskās izmaksas; faktiski vēlamā risinājuma gadījumā pat samazināsies to ieinteresēto personu izmaksas, kuras izmanto šo abu veidu fondus. Nekas neliecina par to, ka ierosinātajiem politikas risinājuma variantiem būs tieša vai netieša ietekme uz vides jautājumiem.</p>
<p>Ietekme uz uzņēmumiem, t. sk. MVU un mikrouzņēmumiem</p>
<p>Grozītās regulas uzlabos mazu komercsabiedrību, tostarp sociālo uzņēmumu, iespējas piesaistīt savai izaugsmei nepieciešamo kapitālu. Šīm sabiedrībām kļūs pieejami vairāki alternatīvi kapitāla avoti. Tās varēs izvēlēties no lielāka konkurējošu un ļoti specializētu <i>EuVECA</i> un <i>EuSEF</i> fondu klāsta un gūt apjomradītus ietaupījumus; tādēļ šo fondu darbība kļūs rentablāka. Lielāka iekšzemes un pārrobežu konkurence izraisīs lielākas pievienotās vērtības atbalstu finansēto mērķsabiedrību komerciālajai attīstībai un palielinās to spējas inovāciju jomā, kuras šīs sabiedrības turpmāk varēs attīstīt tālāk.</p>
<p>Nozīmīga ietekme uz valsts budžetu un valsts pārvaldi</p>
<p>Nav. Ierosinātie uzlabojumi neradīs nekādas nozīmīgas izmaksas valsts budžetā un valsts pārvaldei. Gluži pretēji – kompetentās valsts iestādes no šādas noteikumu precizēšanas tikai iegūs.</p>
<p>Citāda nozīmīga ietekme</p>
<p>Nav.</p>
<p>D. Turpmākā rīcība</p>

Politikas pārskatīšana

Tiks ierosināta pārskatīšanas klauzula, kas paredz, ka četrus gadus pēc tam, kad kļūs piemērojami pārstrādātie noteikumi, konstatē, kādā apmērā ir sasniegti iepriekš izklāstītie mērķi.