



KOMISJA WSPÓLNOT EUROPEJSKICH

Bruksela, dnia 24.10.2006
KOM(2006) 621 wersja ostateczna

2006/0203 (CNS)

Wniosek dotyczący

DECYZJI RADY

**w sprawie udziału Wspólnoty w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu
Inwestycyjnego**

(przedstawiony przez Komisję)

[SEK(2006) 1347]

UZASADNIENIE

1) KONTEKST WNIOSKU

- **Podstawa i cele wniosku**

Europejski Fundusz Inwestycyjny (EFI, dalej określany również jako „Fundusz”) został utworzony w roku 1994. Jego członkami założycielami są Wspólnota Europejska, reprezentowana przez Komisję Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) oraz szereg instytucji finansowych. Członkostwo Wspólnoty w EFI jest określone w decyzji Rady 1994/375/WE (Dz.U. L 173 z 7 lipca 1994 r., str. 12).

Prawdopodobnie w połowie 2007 r. EFI wyczerpie swoje środki własne i nie będzie już w stanie kontynuować operacji ze środków własnych. W związku z tym zarząd Funduszu, po przeprowadzeniu szczegółowej analizy perspektyw oraz innych możliwych rozwiązań, proponuje zwiększyć kapitał subskrybowany o 50 % w wartościach nominalnych.

Artykuł 3 decyzji Rady 1994/375/WE stanowi, że Rada, działając na wniosek Komisji oraz po konsultacji z Parlamentem Europejskim, będzie jednomyślnie podejmować decyzję odnośnie do stanowiska Wspólnoty w sprawie możliwości podwyższenia kapitału Funduszu oraz jej udziału w takim podwyższeniu. Celem niniejszego wniosku dotyczącego decyzji Rady jest więc zatwierdzenie podwyższenia nominalnego kapitału EFI o 50 % i udziału Wspólnoty w tym podwyższeniu. Zgodnie ze statutem EFI, po przyjęciu proponowanej decyzji przez Radę walne zgromadzenie EFI miałoby zatwierdzić podwyższenie kapitału o 50 % w wartościach nominalnych. Dzięki decyzji Rady Komisarz ds. Gospodarczych i Walutowych mógłby na walnym zgromadzeniu EFI głosować za podwyższeniem kapitału.

- **Kontekst ogólny**

Europejskie rynki kapitału podwyższonego ryzyka muszą nie tylko zapewnić łatwiejszy dostęp do kapitału nowo powstałym lub znajdującym się na wczesnych etapach rozwoju, innowacyjnym małym i średnim przedsiębiorstwom (MŚP), ale również oferować finansowanie dojrzałym MŚP, pomagając przedsiębiorstwom rozwijać pełen potencjał, wprowadzić na rynek nowe produkty i usługi, tworzyć miejsca pracy oraz finansować działalność badawczo-rozwojową. W europejskim sektorze bankowym za jedno z możliwych rozwiązań problemu kredytowania MŚP, który może wyłonić się w rezultacie obowiązujących od 2008 r. wymogów umowy kapitałowej Bazylea II, powszechnie uważa się sekurytyzację udzielonych kredytów. Od czasu utworzenia EFI wsparcie – poprzez udostępnianie kapitału podwyższonego ryzyka oraz udzielanie gwarancji – udzielono około 270 000 MŚP w Unii Europejskiej i w krajach przystępujących. Upoważnienie EBI w zakresie kapitału ryzyka, upoważnienie EFI/ERP¹ zainicjowane przez niemieckie ministerstwo gospodarki i pracy oraz upoważnienia Wspólnoty (w szczególności mechanizm finansowania początkowego ETF, mechanizm gwarancji dla MŚP oraz mechanizm wsparcia „Wzrost i środowisko”) posłużyły do wsparcia za pośrednictwem EFI około 263 000 MŚP.

¹ Europejski Program Odbudowy (European Recovery Programme).

Działania EFI przynoszą wprawdzie silny efekt dźwigni finansowej, konieczne jest jednak dalsze ich rozwijanie, celem dostosowania do zmieniających się potrzeb wszystkich rodzajów MŚP oraz do warunków rynkowych. Ważną funkcją Funduszu jest elastyczne reagowanie na utrzymujące się, ściśle określone luki rynkowe, które ograniczają dostęp MŚP do źródeł finansowania, a co za tym idzie również ich potencjał wzrostu we wszystkich fazach: założycielskiej, ekspansji i rozwoju. Jeśli kapitał Funduszu nie zostanie podwyższony, będzie on musiał stopniowo ograniczyć wszystkie nowe działania finansowane ze środków własnych. W związku z istniejącymi w ramach niektórych upoważnień zobowiązaniami Funduszu dotyczącymi współfinansowania, miałyby to również wpływ w tym zakresie.

Podwyższenie kapitału EFI należy rozpatrywać w kontekście strategii lizbońskiej i traktować jako działanie uzupełniające kroki określone w komunikacie Komisji „Realizacja strategii lizbońskiej Wspólnoty: finansowanie wzrostu MŚP – szczególnie wkład Europy” (COM(2006) 349), poświęconym możliwościom pozyskania dodatkowego kapitału ryzyka, rozwoju finansowania innowacji przez banki oraz bardziej przyjaznego dla MŚP ukształtowania istniejących systemów finansowania.

- **Obowiązujące przepisy w dziedzinie, której dotyczy wniosek**

W dniu 25 marca 1993 r. przyjęty został akt prawny dotyczący zmiany statutu EBI (Dz.U. L 173 z 7 lipca 1994 r., str. 14), na mocy którego Rada Gubernatorów EBI został upoważniony do utworzenia Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego. Artykuł 4 tego aktu stanowi, że Wspólnota Europejska i instytucje finansowe mogą zostać członkami EFI i wносить wkład do kapitału subskrybowanego Funduszu. Decyzja Rady 1994/375/WE określa zasady członkostwa Wspólnoty w funduszu. W odpowiedzi na rezultaty szczytu w Lizbonie w marcu 2000 r., na którym wezwano do większego wsparcia inicjatyw udostępniających kapitał ryzyka dla MŚP, w czerwcu 2000 r. udziałowcy funduszu zatwierdzili jego reformę, mającą uczynić z Funduszu główny instrument finansowania wspólnotowej polityki w zakresie MŚP.

- **Spójność z polityką i celami Unii w innych dziedzinach**

Polityczny cel Funduszu zyskał w ostatnich latach na znaczeniu w związku z jego aktywnym wsparciem dla lizbońskiej strategii na rzecz wzrostu gospodarczego i zatrudnienia; zasadnicze znaczenie mają w tym kontekście ułatwianie dostępu MŚP do kapitału oraz finansowanie badań naukowych i innowacji. Działania Funduszu uzupełniają upoważnienie EBI w zakresie kapitału ryzyka oraz wspólnotowe programy finansowania, takie jak np. program ramowy na rzecz konkurencyjności i innowacji, inicjatywa JEREMIE (wspólne europejskie zasoby dla mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw), a także siódmy program ramowy w zakresie badań naukowych, który w programach szczegółowych „Współpraca” i „Możliwości” również przewiduje środki wsparcia dla MŚP. Każda z tych inicjatyw ma swój zakres zastosowania, jest realizowana według odrębnych wytycznych oraz jest skierowana do określonych grup MŚP, znajdujących się na różnych etapach rozwoju i mających odmienny profil ryzyka. Pozwala to uniknąć dwukrotnego finansowania tych samych kosztów kwalifikowanych, jednakże Fundusz może udzielać współfinansowania ze środków własnych, celem zwiększenia efektu dźwigni w przypadku finansowania programów szczegółowych ze środków Wspólnoty. Zarząd funduszu ma obowiązek zapewnić, że zasoby Funduszu są wykorzystywane w sposób, który przyczynia się do osiągnięcia celów polityki Wspólnoty.

2) KONSULTACJE Z ZAINTERESOWANYMI STRONAMI ORAZ OCENA WPŁYWU

- **Konsultacje z zainteresowanymi stronami**

Metody konsultacji, główne sektory objęte konsultacjami i ogólny profil respondentów

Na posiedzeniu Rady ECOFIN w dniu 14 marca 2006 r. przyjęto sprawozdanie na temat wniosku grupy EBI (obejmującej EBI oraz EFI) w sprawie zwiększenia wkładu grupy EBI we wspieranie wzrostu gospodarczego i zatrudnienia w UE zgodnie ze strategią lizbońską. Sprawozdanie to zostało przygotowane we współpracy z Komisją i zawierało propozycję podwyższenia subskrybowanego kapitału Funduszu o 50 % w wartościach nominalnych. Na szczycie Rady Europejskiej w dniach 23-24 marca 2006 r. poparto sprawozdanie grupy EBI oraz podkreślono, że w pełni zintegrowany rynek finansowy oraz wystarczający dostęp do finansowania mają zasadnicze znaczenie dla rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw. W dniu 7 czerwca 2006 r. podwyższenie kapitału zostało ostatecznie zatwierdzone przez Radę Gubernatorów EBI.

Streszczenie odpowiedzi oraz sposób, w jaki były one uwzględniane

Opinia zarządu EFI oraz opinia EBI zostały w pełni uwzględnione w niniejszym wniosku. Na posiedzeniu w dniach 2-3 marca 2006 r. Komitet Ekonomiczno-Finansowy poprosił Komisję o przygotowanie wniosku legislacyjnego, który miał następnie zostać sprawdzony przez Radę ECOFIN.

- **Gromadzenie i wykorzystanie wiedzy specjalistycznej**

Dziedziny nauki i wiedzy specjalistycznej, których dotyczy wniosek

Wiedza specjalistyczna Funduszu w zakresie rynku i finansów.

Zastosowana metodologia

Nie dotyczy.

Główne organizacje/eksperti, z którymi się skonsultowano

EFI, EBI oraz zarząd Funduszu.

Zestawienie otrzymanych i wykorzystanych porad

Wniosek nie ma żadnego wpływu na charakter ryzyka wynikającego z członkostwa Wspólnoty w EFI.

Stanowisko Funduszu oraz opinie EBI i zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zostały uwzględnione we wniosku i w ocenie *ex-ante*.

Nie dotyczy.

- **Ocena wpływu**

Nie przeprowadzono formalnej oceny wpływu, jednakże od jesieni 2005 r. zarząd Funduszu ocenił szereg możliwości i alternatyw służących polepszeniu sytuacji w zakresie środków własnych Funduszu. Bez podwyższenia kapitału Fundusz musiałby zaprzestać działań finansowanych ze środków własnych. W obliczu profilu ryzyka, wymogów w zakresie płynności oraz długookresowego charakteru działań Funduszu sprzedaż składników majątku, transakcje zabezpieczające (hedging) lub emisja obligacji nie mogły być traktowane jako poważne alternatywy.

Pierwsze od utworzenia EFI w roku 1994 podwyższenie kapitału ma zasadnicze znaczenie dla osiągnięcia celów Funduszu. W krótko- i średniookresowej perspektywie zwiększyłoby ono możliwości współpracy Funduszu z Komisją, z EBI oraz z instytucjami finansowymi, jak również z obecnymi lub nowymi zleceńodawcami, którzy nie są udziałowcami EFI i domagają się współfinansowania ze strony Funduszu. W okresie obowiązywania najbliższych ram finansowych (2007-2013) kapitał nie byłby ponownie podwyższany. Celem polepszenia możliwości finansowania dla MŚP, w tym inwestowania w służące ich rozwojowi innowacje i prace badawczo-rozwojowe, Fundusz będzie z własnych środków udostępniał kapitał podwyższonego ryzyka i udzielał gwarancji. Europejski Bank Inwestycyjny i Komisja zobowiązały się zapewnić środki konieczne do realizacji polityk UE, w szczególności w obszarach związanych ze strategią lizbońską, takimi jak innowacje, rozwój małych i średnich przedsiębiorstw oraz tworzenie nowych miejsc pracy.

Fundusz uczynił już bardzo wiele dla ułatwienia MŚP dostępu do funduszy obcych, zarówno poprzez własne transakcje w zakresie sekurytyzacji, jak i udział w podobnych operacjach organizowanych przez inne podmioty. W przypadku niepodwyższenia kapitału Fundusz nie byłby już w stanie uczestniczyć w transakcjach sekurytyzacji. W związku z ograniczonymi środkami budżetowymi element „Sekurytyzacja”, proponowany w programie ramowym na rzecz konkurencyjności i innowacji na lata 2007-2013, mógłby objąć jedynie niewielką część obecnych łącznych gwarancji Funduszu. Fundusz nie mógłby ponadto poszerzyć swojej działalności; dotyczy to w szczególności udostępniania kapitału podwyższonego ryzyka na rynkach o dużym potencjale rozwoju, zwłaszcza w nowych państwach członkowskich.

Przy okazji reorientacji priorytetów grupy EBI, dokonanej przez Radę Gubernatorów w czerwcu 2005 r., nacisk położono na nowatorskie produkty wykorzystujące synergie wewnątrz grupy i zażądano od Funduszu znacznego wzmocnienia wsparcia dla realizacji polityk UE. Sformułowane przez Radę Gubernatorów żądanie poszerzenia działalności jest również wysuwane w trakcie trwających obecnie rozmów EFI z Komisją, poświęconych wielu ważnym nowym inicjatywom.

3) ASPEKTY PRAWNE WNIOSKU

- **Krótki opis proponowanych działań**

Środki własne Funduszu zostaną wyczerpane w połowie 2007 r. Zarząd Funduszu zaproponował w związku z tym podwyższenie subskrybowanego kapitału Funduszu o 50 % w wartościach nominalnych, z czego wpłaconych zostanie 20 %. Planowane jest wydanie 1 000 nowych udziałów, co oznaczałoby nominalne podwyższenie łącznego subskrybowanego kapitału podstawowego z 2 mld EUR do 3 mld EUR oraz – przy zachowaniu obecnego stosunku kapitału wpłaconego do kapitału subskrybowanego wynoszącego 20 % – podwyższenie kapitału wpłaconego z 400 mln EUR do 600 mln EUR. Podwyższenie kapitału Funduszu zostało poparte jako wkład grupy EBI w realizację inicjatywy na rzecz wzrostu gospodarczego i zatrudnienia oraz spotkało się z pozytywnym przyjęciem Rady ECOFIN na posiedzeniu w dnia 14 marca 2006 r. oraz na szczycie Rady Europejskiej w dniach 23-24 marca 2006 r.

Proponuje się, by Komisja w imieniu Wspólnoty objęła maksymalnie 30 % nowych nominalnych udziałów. W perspektywie finansowej na lata 2007-2013 zarezerwowano na ten cel kwotę 100 mln EUR w budżecie ogólnym.

Łączna cena, która zostanie zapłacona Funduszowi za objęcie udziałów, obejmuje nominalną wartość wpłaconego kapitału oraz *agio*. Przy założeniu stałej stopy wypłacanej dywidendy cena udziału odzwierciedla wyniki finansowe Funduszu, tzn. im lepsze są wyniki finansowe Funduszu, tym wyższa jest cena udziałów, a co za tym idzie wyższe jest również *agio*. Celem uwzględnienia niepewności związanej z ceną udziałów Komisja proponuje, by dywidendy płacone przez Fundusz Wspólnocie w okresie czterech lat zostały wykorzystane do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału. Niezbędne do pokrycia kosztów podwyższenia kapitału dywidendy wypłacane w latach 2007-2010 są traktowane jako dochody przyznane na określony cel w rozumieniu art. 18 ust. 2 rozporządzenia finansowego. Wychodziłoby to naprzeciw zamiarom Komisji utrzymania udziału Wspólnoty w Funduszu na poziomie 30 %, celem wsparcia dla dalszego zogniskowania działalności Funduszu na politykach UE. Maksymalne zobowiązanie Wspólnoty nie może w żadnym przypadku przekroczyć przypisanych środków budżetowych w wysokości 100 mln EUR oraz dywidend wypłaconych w tym okresie, szacowanych na około 20 mln EUR.

- **Podstawa prawna**

Artykuł 3 decyzji Rady 1994/375/WE z dnia 6 czerwca 1994 r. w sprawie członkostwa Wspólnoty w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym.

- **Zasada pomocniczości**

Niniejszy wniosek wchodzi w zakres wyłącznych kompetencji Wspólnoty. Udział Wspólnoty w Funduszu jest oparty na decyzji Rady 1994/375/WE. Utworzenie Funduszu oraz jego statut zostały zatwierdzone przez Radę Gubernatorów EBI. Zasada pomocniczości nie ma zatem zastosowania.

- **Zasada proporcjonalności**

Wniosek jest zgodny z zasadą proporcjonalności z następujących względów.

Gdy w roku 1994 decydowano o utworzeniu Funduszu, rynek nie potrafił zapewnić MŚP wystarczającego dostępu do kapitału. Ponieważ sytuacja ta nie uległa zasadniczej poprawie, w dalszym ciągu konieczne są działania na szczeblu Wspólnoty. Dzięki Funduszowi i oferowanym przez niego produktom finansowym małe i średnie przedsiębiorstwa w całej UE mogą być wspierane w niezwykle skuteczny sposób, czego nie byłaby w stanie dokonać żadna instytucja krajowa. Fundusz będzie kontynuował swoje działania finansowane ze zwiększonych środków własnych przy zastosowaniu zwyczajowych kryteriów i procedur polityki inwestycyjnej i kredytowej.

Podwyższenie kapitału uwzględnia również ograniczenia budżetowe wynikające z uzgodnionych ram finansowych, a z prognoz działalności Funduszu wynika, że podwyższenie kapitału o 50 % wystarczy do kontynuowania działań z wykorzystaniem środków własnych do roku 2013.

Dodatkowe środki własne Funduszu pozwolą na zwiększenie środków finansowych dostępnych dla MŚP. Z należytą starannością Fundusz wybiera właściwych partnerów, tj. fundusze *venture capital* (kapitału podwyższonego ryzyka) oraz instytucje finansowe, które oferują MŚP środki stanowiące następnie kapitał własny lub fundusze obce. Zarząd Funduszu, którego dwóch członków to przedstawiciele Komisji, musi zatwierdzić wszystkie wnioski dotyczące projektów.

- **Wybór instrumentów**

Proponowane instrumenty: inne.

Inne instrumenty byłyby niewłaściwe z następujących względów.

Artykuł 3 decyzji Rady 1994/375/WE stanowi, że Rada, działając na wniosek Komisji oraz po konsultacji z Parlamentem Europejskim, będzie jednomyślnie podejmować decyzję odnośnie do stanowiska Wspólnoty w sprawie możliwości podwyższenia kapitału Funduszu oraz jej udziału w takim podwyższeniu.

4) WPLYW NA BUDŻET

Wspólnota obejmie maksymalnie 300 nowych udziałów w EFI. Udziały zostaną opłacone w czterech rocznych ratach w latach 2007-2010. Szacunkowe środki budżetowe w tym czteroletnim okresie wyniosłyby łącznie około 100 mln EUR, tj. około 25 mln EUR rocznie.

Udział Wspólnoty w Funduszu powinien do roku 2010 utrzymać się na poziomie 30 % kapitału Funduszu. W związku ze zmieniającą się ceną wydawanych udziałów Komisja nie ma możliwości określenia z góry dokładnej łącznej kwoty oraz dokładnej wysokości rocznych zobowiązań i płatności budżetowych. Celem utrzymania wysokości łącznego udziału w Funduszu do roku 2010 na poziomie 30 % oraz uwzględnienia ewentualnych zmian cen udziałów Komisja proponuje, aby dywidendy płacone przez Fundusz w latach 2007-2010 były każdego roku wykorzystywane do

pokrycia części kosztów nowych udziałów. Maksymalne zobowiązanie Wspólnoty nie może w żadnym przypadku przekroczyć przypisanych środków budżetowych w wysokości 100 mln EUR oraz dywidend wypłaconych w tym okresie, szacowanych na około 20 mln EUR.

5) INFORMACJE DODATKOWE

- **Klauzula przeglądu/weryfikacji/wygaśnięcia**

Wniosek zawiera klauzulę przeglądu.

- **Szczegółowe wyjaśnienie wniosku**

Artykuł 1 stanowi, że Wspólnota bierze udział w podwyższeniu kapitału Funduszu o 50 % w wartościach nominalnych. Wspólnota ma w związku z tym objąć maksymalnie 300 nowych udziałów. Warunki podwyższenia kapitału zostaną określone przez walne zgromadzenie Funduszu w roku 2007.

Artykuł 2 dotyczy budżetowych aspektów wniosku. Celem utrzymania wysokości łącznego udziału Wspólnoty w Funduszu na poziomie 30 %, Komisja dokona zakupu maksymalnie 300 nowych udziałów Funduszu. W ramach finansowych na lata 2007-2013 środki budżetowe przeznaczone na cel podwyższenia kapitału są ograniczone do 100 mln EUR. Ponieważ cena udziałów jest zmienna i nie ma pewności, czy środki budżetowe wystarczą do utrzymania łącznego udziału na poziomie 30 % do roku 2010, Komisja proponuje, aby dywidendy płacone przez Fundusz w tym okresie były każdego roku wykorzystywane do pokrycia części kosztów uczestnictwa Wspólnoty w podwyższeniu kapitału. Maksymalne zobowiązanie Wspólnoty jest w związku z tym ograniczone do przypisanych środków budżetowych w wysokości 100 mln EUR oraz dywidend wypłaconych w latach 2007-2010, szacowanych na około 20 mln EUR.

Artykuł 3 dotyczy oceny działalności Funduszu, która ma zostać przeprowadzona przez Komisję do dnia 31 lipca 2012 r.

Na podstawie motywu (10) decyzji Rady 1994/375/WE Komisja przekazywała dotychczas roczne sprawozdanie funduszu do Rady i Parlamentu. W artykule 4 zaproponowano zmianę tej praktyki i nałożono na Fundusz obowiązek przekazywania bezpośrednio do Parlamentu Europejskiego i Rady rocznego sprawozdania oraz rocznego sprawozdania komisji rewizyjnej. Zgodnie z art. 2 decyzji Rady 1994/375/WE Komisja będzie nadal na bieżąco informować Radę o kwestiach, które mają być przedmiotem dyskusji na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Wniosek dotyczący

DECYZJI RADY

w sprawie udziału Wspólnoty w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego

RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat ustanawiający Wspólnotę Europejską,

uwzględniając decyzję Rady 1994/375/WE z dnia 6 czerwca 1994 r. w sprawie udziału Wspólnoty w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym², w szczególności jej art. 3,

uwzględniając wniosek Komisji³,

uwzględniając opinię Parlamentu Europejskiego⁴,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Kapitał statutowy Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego, zwanego dalej „Funduszem”, wynosił w chwili jego utworzenia 2 mld EUR i był podzielony na 2 000 udziałów o nominalnej wartości 1 mln EUR. Zgodnie z art. 7 ust. 1 statutu Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego⁵, zwanego dalej „statutem”, subskrybowany kapitał jest opłacony w 20 %.
- (2) Zgodnie z decyzją 1994/375/WE, Wspólnota Europejska reprezentowana przez Komisję objęła 600 udziałów Funduszu o nominalnej wartości 600 mln EUR, z których wpłaconych zostało 120 mln EUR.
- (3) Prowadzone przez Fundusz operacje związane z udzielaniem gwarancji i udostępnianiem kapitału podwyższonego ryzyka nie mogą przekroczyć wartości maksymalnych określonych w art. 26 statutu lub przez walne zgromadzenie Funduszu. Wartości te są uzależnione od wysokości kapitału i środków własnych Funduszu. Ponieważ środki własne Funduszu ulegną wyczerpaniu w połowie 2007 r. i Fundusz nie będzie wówczas w stanie kontynuować operacji ze środków własnych, zarząd zaproponował podwyższenie nominalnego kapitału Funduszu o 50 % w wartościach nominalnych.

² Dz.U. L 173 z 7.7.1994, str. 12.

³ Dz.U. C z , str. .

⁴ Dz.U. C z , str. .

⁵ Dz.U. L 173 z 7.7.1994, str. 1. Statut zmieniony dnia 19 czerwca 2000 r. przez walne zgromadzenie Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (Dz.U. C 225 z 10.8.2001, str. 2).

- (4) Na posiedzeniu Rady ECOFIN w dniu 14 marca 2006 r. przyjęto sprawozdanie poświęcone propozycjom przedłożonym przez grupę Europejskiego Banku Inwestycyjnego, zwaną dalej „grupą EBI”, w sprawie zwiększenia wkładu grupy EBI we wspieranie wzrostu gospodarczego i zatrudnienia w UE, które obejmowały wnioski w sprawie podwyższenia kapitału Funduszu.
- (5) Na szczycie Rady Europejskiej w dniach 23-24 marca 2006 r. z zadowoleniem przyjęto propozycję grupy EBI i poproszono właściwe podmioty o podjęcie odpowiednich działań, przy uwzględnieniu końcowego porozumienia w sprawie ram finansowych na lata 2007-2013.
- (6) Objęcie przez Wspólnotę nowych udziałów miałooby pozytywny wpływ na realizację strategii lizbońskiej i przyczyniłoby się do osiągnięcia celów Wspólnoty w obszarach takich jak małe i średnie przedsiębiorstwa, tworzenie nowych miejsc pracy, innowacje, działalność badawczo-rozwojowa, polityka regionalna oraz polityka spójności, a także rozszerzenie Unii.
- (7) Przydział budżetowy w wysokości 100 mln EUR na podwyższenie kapitału Funduszu jest zgodny z końcowym porozumieniem w sprawie ram finansowych na lata 2007-2013.
- (8) Udziałowcy Funduszu będą według własnego uznania obejmować nowe udziały w ciągu czterech lat – od roku 2007 do roku 2010 – z uwzględnieniem interesów instytucji finansowych oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego, jak również budżetowych ograniczeń Wspólnoty. Cena nowych udziałów będzie ustalana corocznie na podstawie uzgodnionej przez udziałowców Funduszu formuły określającej wartość aktywów netto.
- (9) Wyplacone w latach 1995-2006 roczne dywidendy z tytułu udziału Wspólnoty w Funduszu zostały w należyty sposób przekazane do budżetu Wspólnoty. Dywidendy wypłacone w latach 2007-2010 powinny zostać potraktowane jako dochody przeznaczone na określony cel i wykorzystane do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału. Powinno to zwiększyć środki budżetowe dostępne na podwyższenie kapitału i posłużyć do zapewnienia stałej wysokości udziału Wspólnoty w Funduszu na poziomie 30 % kapitału Funduszu. W przypadku dywidend w wysokości przekraczającej kwoty potrzebne do pokrycia kosztów podwyższenia kapitału w latach 2007-2010, kwoty nadwyżki będą przekazywane do budżetu Wspólnoty.
- (10) Dotychczas Komisja przekazywała roczne sprawozdania Funduszu do Parlamentu Europejskiego i Rady. Dla uproszczenia procedury sprawozdawczej konieczne jest nałożenie na Fundusz obowiązku bezpośredniego przekazywania do Parlamentu Europejskiego i Rady rocznego sprawozdania ze swojej działalności oraz rocznego sprawozdania komisji rewizyjnej.
- (11) Zapewnione zostaną właściwa koordynacja, współdziałanie i komplementarność w odniesieniu do działalności Funduszu i Europejskiego Banku Inwestycyjnego, instrumentów finansowych Wspólnoty dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz, tam gdzie to właściwe, działalności innych instytucji finansowych,

PRZYJMUJE NASTĘPUJĄCĄ DECYZJĘ:

Artykuł 1

Uzupełniając swój obecny udział w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym, zwanym dalej „Funduszem”, Wspólnota Europejska obejmuje maksymalnie 300 udziałów Funduszu o nominalnej wartości 1 mln EUR każdy. Objęcie udziałów i wpłaty roczne odbywają się zgodnie z warunkami zatwierdzonymi przez walne zgromadzenie Funduszu.

Artykuł 2

Opłacenie nowych udziałów przez Wspólnotę następuje w czteroletnim okresie rozpoczynającym się w roku 2007. W okresie 2007-2010 dywidendy wypłacone z tytułu udziału Wspólnoty w Funduszu są traktowane jako dochody przeznaczone na określony cel, zgodnie z art. 18 ust. 2 rozporządzenia Rady (WE, Euratom) nr 1605/2002⁶, i są wykorzystywane do pokrycia części kosztów objęcia udziałów.

Ponadto w budżecie ogólnym Wspólnot Europejskich przewidziana jest dla całego tego okresu łączna kwota w wysokości maksymalnie 100 mln EUR celem pokrycia pozostałych kosztów objęcia udziałów. Zgodnie z art. 76 ust. 3 rozporządzenia Rady (WE, Euratom) nr 1605/2002 to zobowiązanie budżetowe może zostać podzielone na cztery raty roczne.

Artykuł 3

Do dnia 31 lipca 2012 r. Komisja przedstawi Radzie ocenę operacji dokonywanych ze środków własnych Funduszu.

Artykuł 4

Fundusz przekazuje do Parlamentu Europejskiego i Rady roczne sprawozdanie ze swojej działalności oraz roczne sprawozdanie komisji rewizyjnej.

Sporządzono w Brukseli, dnia

*W imieniu Rady
Przewodniczący*

⁶ Dz.U. L 248 z 16.9.2002, str. 1.

LEGISLACYJNE ZESTAWIENIE FINANSOWE

1. TYTUŁ WNIOSKU:

Podwyższenie kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) i udział Wspólnoty w tym podwyższeniu.

2. STRUKTURA ABM/ABB

Sprawy gospodarcze i finansowe

01.04 Operacje i instrumenty finansowe

3. POZYCJE W BUDŻECIE

3.1. Pozycje w budżecie wraz z treścią:

Wydatki.

01.0409: Europejski Fundusz Inwestycyjny

01.040901: Europejski Fundusz Inwestycyjny – opłacone udziały w kapitale subskrybowanym

01.040902: Europejski Fundusz Inwestycyjny – nieopłacona część kapitału subskrybowanego

Pozycja dochodów.

850 : Dywidendy wypłacane przez EFI

3.2. Czas trwania działania i wpływu finansowego:

W ramach finansowych na lata 2007-2013 w poddziale 1A zarezerwowana została na czteroletni okres 2007-2010 kwota 100 mln EUR, tj. 25 mln EUR rocznie. Komisja obejmie nowe udziały na podstawie decyzji w sprawie warunków podwyższenia kapitału, która zostanie podjęta przez walne zgromadzenie EFI, oraz dokona ich opłacenia w czterech rocznych ratach zgodnie z art. 76 ust. 3 rozporządzenia finansowego.

Ostateczny wpływ na budżet Wspólnoty zależy w dużej mierze od ustalanej corocznie ceny nowych, wydawanych przez EFI udziałów. Celem uwzględnienia niepewności związanej z ceną udziałów i jednoczesnego utrzymania udziału Wspólnoty w EFI na poziomie około 30 % Komisja proponuje, by dywidendy płacone przez Fundusz w tym czteroletnim okresie zostały wykorzystane do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału. Dywidendy, które zostaną wypłacone w latach 2007-2010, są traktowane jako dochody przeznaczone na określony cel w rozumieniu art. 18 ust. 2 rozporządzenia finansowego. Maksymalne zobowiązanie Wspólnoty nie może w żadnym przypadku przekroczyć przypisanych środków

budżetowych w wysokości 100 mln EUR oraz dywidend wypłaconych w tym okresie, szacowanych na około 20 mln EUR.

Zobowiązania i płatności związane z udziałem Wspólnoty następują pod warunkiem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie EFI wydania nowych udziałów, sposobu wykorzystania rocznych dochodów netto oraz wypłaty dywidend.

3.3. Informacje budżetowe:

Pozycja w budżecie	Rodzaj wydatków		Nowe	Wkład EFTA	Wkład krajów ubiegających się o członkostwo	Dział w perspektywie finansowej
01 04 09	Nieobowiązkowe	Zróżnicowane ⁷	TAK	NIE	NIE	Nr 1A

4. ZESTAWIENIE ZASOBÓW

4.1. Zasoby finansowe

4.1.1. Zestawienie szacunkowych środków na zobowiązania (CA) i szacunkowych środków na płatności (PA)

Tabela zawiera kwoty przypisane w perspektywie finansowej na lata 2007-2013 celem pokrycia środków na zobowiązania i środków na płatności, bez uwzględnienia dywidend wypłacanych przez EFI (por. pkt 4.1.3).

mln EUR

Rodzaj wydatków (kwoty indykatywne)	Sekcja nr		2007	2008	2009	2010	2011	2012 i później	Razem
-------------------------------------	-----------	--	------	------	------	------	------	----------------	-------

Wydatki operacyjne⁸

Środki na zobowiązania (CA)	8.1.	a	25,0	25,0	25,0	25,0	-	-	100,0
Środki na płatności (PA)		b	25,0	25,0	25,0	25,0	-	-	100,0

Wydatki administracyjne w ramach kwoty referencyjnej⁹

Pomoc techniczna i administracyjna (NDA)	8.2.4.	c	-	-	-	-	-	-	-
--	--------	---	---	---	---	---	---	---	---

KWOTA REFERENCYJNA OGÓŁEM

Środki na zobowiązania		a+c	25,0	25,0	25,0	25,0	-	-	100,0
Środki na płatności		b+c	25,0	25,0	25,0	25,0	-	-	100,0

⁷ Środki zróżnicowane.

⁸ Wydatki niewchodzące w zakres rozdziału xx 01 w tytule xx.

⁹ Wydatki w ramach art. xx 01 04 w tytule xx.

Wydatki administracyjne niewwzględnione w kwocie referencyjnej¹⁰

Wydatki na zasoby ludzkie i powiązane wydatki (NDA)	8.2.5.	d	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki administracyjne, inne niż koszty zasobów ludzkich i powiązane koszty, niewwzględnione w kwocie referencyjnej (NDA)	8.2.6.	e	-	-	-	-	0,1	-	0,1

Indykatywne koszty finansowe interwencji ogółem

OGÓŁEM CA w tym koszty zasobów ludzkich		a+c+d +e	25,0	25,0	25,0	25,0	0,1	-	100,1
OGÓŁEM PA w tym koszty zasobów ludzkich		b+c+d +e	25,0	25,0	25,0	25,0	0,1	-	100,1

4.1.2. Zgodność z programowaniem finansowym

- ☒ Wniosek jest zgodny z istniejącym programowaniem finansowym.
- ☐ Wniosek wymaga przeprogramowania odpowiedniego działu w perspektywie finansowej.
- ☐ Wniosek może wymagać zastosowania postanowień porozumienia międzyinstytucjonalnego¹¹ (tzn. instrumentu elastyczności lub zmiany perspektywy finansowej).

4.1.3. Wpływ finansowy na dochody

- ☐ Wniosek nie ma wpływu finansowego na dochody.
- ☒ Wniosek ma następujący wpływ finansowy na dochody:

Dywidendy, które zostaną wypłacone przez EFI w latach 2007-2010, są traktowane jako dochody przeznaczone na określony cel w rozumieniu art. 18 ust. 2 rozporządzenia finansowego i zostaną wykorzystane do pokrycia części kosztów udziału Wspólnoty w podwyższeniu kapitału EFI. W przypadku dywidend w wysokości przekraczającej kwoty potrzebne do pokrycia kosztów podwyższenia kapitału nadwyżki takie będą przekazywane do budżetu Wspólnoty. Szczegółowe informacje dotyczące metody obliczania wpływu na dochody wraz z odpowiednim przykładem są zamieszczone w załączniku. Poniższe kwoty mają charakter wyłącznie szacunkowy i są oparte na rachunku wyników EFI na dzień 30 czerwca 2006 r.

¹⁰ Wydatki w ramach rozdziału xx 01 z wyłączeniem artykułu xx 01 04 lub xx 01 05.

¹¹ Patrz pkt 19 i 24 porozumienia międzyinstytucjonalnego.

Pozycja w budżecie	Szacunkowe kwoty	Przed rozpoczęciem działania a 2006	Szacunkowa sytuacja po rozpoczęciu działania					
			2007	2008	2009	2010	2011	2012
850 Dywidendy wypłacane przez EFI	a) Szacunkowe dochody	5,1	6,2	5,6	6,4	7,5	-	-
	b) Zmiana dochodów	Δ	-6,2	-5,6	-6,4	-7,5	-	-

4.2. Zasoby ludzkie w przeliczeniu na pełne etaty (w tym urzędnicy, pracownicy zatrudnieni na czas określony i personel zewnętrzny) – szczegółowe informacje w pkt 8.2.1.

Wymagania na dany rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012 i później
Zasoby ludzkie ogółem	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6

5. OPIS I CELE

5.1. Potrzeba, która ma zostać zaspokojona.

Europejski Fundusz Inwestycyjny wykorzystuje swoje środki własne do alokacji kapitału w przypadku udzielanych gwarancji oraz dla finansowania inwestycji podwyższonego ryzyka. Według prognozy działalności na lata 2006-2009 środki własne EFI ulegną wyczerpaniu w połowie 2007 r. Proponowane podwyższenie kapitału jest kluczowym warunkiem osiągnięcia celów EFI, tj. ułatwienia dostępu do finansowania małym i średnim przedsiębiorstwom w UE, krajach przystępujących do Unii i kandydujących do członkostwa oraz w niektórych krajach trzecich. EFI umocniłby swoją pozycję jako ośrodek kompetencji, know-how i profesjonalizmu w podstawowym zakresie swojej działalności, tj. w udostępnianiu kapitału ryzyka i udzielaniu gwarancji, jak również mógłby rozszerzyć stosowanie nowoczesnych technik finansowania na obszary, na których zawodzą mechanizmy rynkowe (wczesne etapy działalności, innowacje, transfer technologii itp.), i na których działania EFI przynoszą potwierdzoną wartość dodaną, w szczególności w nowych państwach członkowskich i w krajach przystępujących. Fundusz mógłby rozszerzyć swoją działalność w stronę zapewnienia coraz bardziej elastycznego finansowania dla MŚP oraz szeregu nowatorskich instrumentów.

5.2. Wartość dodana z tytułu zaangażowania Wspólnoty i spójność wniosku z innymi instrumentami finansowymi oraz możliwa synergia.

Podwyższenie kapitału zwiększyłoby możliwości współpracy Funduszu ze swoimi udziałowcami (Komisją, EBI oraz instytucjami finansowymi) i z pozostałymi podmiotami. Pozwoliłoby ono również poszerzyć geograficzny zasięg działalności Funduszu oraz pogłębić działania związane z badaniami i rozwojem/innowacjami, MŚP oraz nowymi państwami członkowskimi.

Środki własne Funduszu będą uzupełniać upoważnienia Wspólnoty i EBI (tj. instrumenty finansowe w ramach programu ramowego na rzecz konkurencyjności i innowacji oraz upoważnienie EBI w zakresie kapitału ryzyka) i przyczynią się do osiągnięcia celów strategii lizbońskiej. Środki te są niezbędne dla uzupełnienia finansowania wspólnotowego, tj. w przypadku finansowania wspólnych inwestycji w fundusze *venture capital* i ewentualnie wspólnych inwestycji w projekty transferu technologii, jak również celem udziału w podziale ryzyka w ramach mechanizmu poręczeń programu na rzecz konkurencyjności i innowacji.

5.3. Cele, spodziewane wyniki oraz wskaźniki związane z wnioskiem w kontekście ABM (zarządzania kosztami działań).

Ocena *ex-ante* dostarcza szczegółowych informacji o celach politycznych, oczekiwanych wynikach i odpowiednich wskaźnikach.

Europejski Fundusz Inwestycyjny posiada wyraźny profil jako jedyna instytucja Wspólnoty skoncentrowana na finansowaniu MŚP, wspierająca cele polityki UE w obszarach takich jak innowacje, badania i rozwój, przedsiębiorczość, wzrost gospodarczy oraz tworzenie nowych miejsc pracy. Jak podkreśliła Rada Europejska w konkluzjach wiosennych szczytów w roku 2005 i 2006 cele te – które należy widzieć na tle podstawowego celu, jakim jest sukces rozszerzenia UE – pozostają niezwykle aktualne i ich realizacja jest priorytetem UE.

W okresie obowiązywania najbliższych ram finansowych (2007-2013) kapitał nie byłby ponownie podwyższany.

5.4. Metoda realizacji (indykatoryjna)

X *Zarządzanie scentralizowane*

X bezpośrednio przez Komisję

6. MONITOROWANIE I OCENA

6.1. System monitorowania

Roczne sprawozdania finansowe Funduszu są badane przez zewnętrznych biegłych rewidentów na podstawie zlecenia udzielonego przez komisję rewizyjną EFI. Sprawozdania finansowe są zatwierdzane na corocznym walnym zgromadzeniu przez udziałowców Funduszu.

Podczas audytu wewnętrznego prowadzonego przez EBI ocenie poddawane są zasadność i skuteczność wewnętrznych systemów kontroli i procedur kontrolnych. Wprowadzany jest przy tym wewnętrzny system kontroli oparty na wytycznych Banku Rozliczeń Międzynarodowych. Podczas audytu wewnętrznego oceniane i testowane są również kontrole w zakresie technologii informatycznych i administracji.

Zarząd dokonuje oceny poszczególnych operacji EFI i nadzoruje obszar kapitału podwyższonego ryzyka oraz obszar gwarancji. Zarząd dba również o to, by Fundusz był zarządzany zgodnie ze statutem oraz szczegółowymi wytycznymi przyjętymi

przez zarząd. Komisja mianowała dwóch członków zarządu oraz dwóch zastępców. Członkowie zarządu odpowiadają za wykonywanie obowiązków członków lub zastępców członków zarządu jedynie przed walnym zgromadzeniem EFI. Wykonując obowiązki członków lub zastępców członków zarządu muszą oni działać w sposób niezależny i w najlepszym interesie EFI. Muszą oni zapewnić, że ich działania nie wykraczają poza uprawnienia przyznane im w statucie lub na podstawie statutu, a także w inny sposób odpowiadają postanowieniom statutu oraz wewnętrznego regulaminu EFI. Kwestie konfliktu interesów oraz jawności są uregulowane w kodeksie postępowania podpisanym przez wszystkich członków i zastępców członków zarządu.

Europejski Fundusz Inwestycyjny jest oceniany przez trzy główne agencje ratingowe: Fitch, Moody's oraz Standard & Poor's.

W trójstronnym porozumieniu między EFI, Trybunałem Obrachunkowym oraz Komisją określony jest tryb i zasady udostępniania Trybunałowi dokumentów i informacji dotyczących udziału kapitałowego Wspólnoty w EFI.

6.2. Ocena

6.2.1. Ocena *ex-ante*

Ocena *ex-ante* została przygotowana przez służby Komisji (DG ds. Gospodarczych i Finansowych) w marcu 2006 r.

6.2.2. Działania podjęte w wyniku oceny pośredniej/*ex-post* (wnioski wyciągnięte z podobnych doświadczeń w przeszłości)

Nie przeprowadzono oceny *ex-post*. Ocena *ex-ante* zawiera wnioski wyciągnięte w ramach innych odpowiednich ocen dokonanych przez Komisję.

6.2.3. Warunki i częstotliwość przyszłych ocen

Wniosek w sprawie nowej decyzji Rady stanowi, że Komisja przeprowadzi ocenę do dnia 31 lipca 2012 r. W sprawozdaniu ocenione zostaną działania EFI na rzecz MŚP oraz sytuacja w zakresie środków własnych Funduszu.

7. ŚRODKI ZWALCZANIA NADUŻYĆ FINANSOWYCH

Procedury zwalczania nadużyć finansowych w EFI zostały wprowadzone w życie dnia 22 stycznia 2002 r. celem zagwarantowania, że w przypadku wykrycia nadużyć lub oszustw w EFI istnieją właściwe możliwości reagowania.

Ponadto zarząd EFI przyjął w czerwcu 2004 r. dokument („OLAF: Decision on measures to combat fraud”), w którym określone zostały warunki prowadzenia dochodzeń w związku z przeciwdziałaniem nadużyciom finansowym, korupcji i wszelkim nielegalnym działaniom godzącym w interesy finansowe Wspólnoty.

8. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASOBÓW

8.1. Cele wniosku z uwzględnieniem ich kosztu finansowego (kwoty szacunkowe)

Środki na zobowiązania w mln EUR

	Rodzaj realizacji	Średni koszt	2007		2008		2009		2010 *)		2011 i później		RAZEM	
			Liczba realizacji	Koszt całkowity	Liczba realizacji	Koszt całkowity	Liczba realizacji	Koszt całkowity	Liczba realizacji	Koszt całkowity	Liczba realizacji	Koszt całkowity	Liczba realizacji	Koszt całkowity
	Dywidendy wykorzystane do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału	6,4	Objęcie nowych udziałów	6,2	Objęcie nowych udziałów	5,6	Objęcie nowych udziałów	6,4	Objęcie nowych udziałów	7,5	-	-	Objęcie nowych udziałów	25,7
	Udział w podwyższeniu kapitału EFI (początkowy przydział budżetowy)	25,0	Objęcie nowych udziałów	25,0	Objęcie nowych udziałów	25,0	Objęcie nowych udziałów	25,0	Objęcie nowych udziałów	25,0	-	-	Objęcie nowych udziałów	100,0
KOSZT OGÓŁEM		31,4	Objęcie około 90 nowych udziałów	31,2	Objęcie około 91 nowych udziałów	30,6	Objęcie około 91 nowych udziałów	31,4	Objęcie około 28 nowych udziałów	32,5	-	-	Objęcie maksymalnie 300 nowych udziałów	125,7

*) Kwoty podane dla roku 2010 stanowią łączne kwoty pozostające do dyspozycji celem pokrycia kosztów podwyższenia kapitału. Można zakładać, że kwota potrzebna w roku 2010 do zakupu nowych udziałów będzie dużo niższa.

8.2. Wydatki administracyjne

Zapotrzebowanie na zasoby ludzkie i administracyjne zostanie pokryte ze środków przyznanych służbom zarządzającym w ramach rocznej procedury przyznawania środków.

8.2.1. Liczba i rodzaj pracowników

Zadania będą wykonywane przez obecny personel Komisji.

Rodzaj stanowiska		Personel, któremu powierzono zarządzanie działaniem przy użyciu istniejących zasobów (liczba stanowisk/pelnych etatów)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
Urzędnicy lub pracownicy zatrudnieni na czas określony ¹² (XX 01 01)	A*/AD	0,6	0,6	0,6	0,6		
	B*, C*/AST	-	-	-	-	-	-
OGÓŁEM		0,6	0,6	0,6	0,6		

8.2.2. Opis zadań związanych z działaniem

Oprócz prac administracyjnych związanych z transakcjami finansowymi podwyższenie kapitału nie pociąga za sobą żadnych znaczących dodatkowych zadań.

Jednakże w związku z utrzymywaniem bieżących kontaktów z EFI wyznaczony urzędnik będzie odpowiedzialny za przygotowywanie wszelkich procedur administracyjnych, jak np. decyzji Komisji w sprawie wyznaczenia członków zarządu i komisji rewizyjnej EFI, kontakty z EFI, śledzenie negocjacji w sprawie różnych operacji (np. opcji put) oraz koordynację z Trybunałem Obrachunkowym w ramach porozumienia trójstronnego.

Ponadto urzędnik ten pomaga mianowanym przez Komisję członkom w przygotowaniach posiedzeń zarządu. W związku z tym w uzgodnieniu z właściwymi służbami Komisji i w kontekście polityki Funduszu dokonuje on badania następstw propozycji EFI dla interesów Wspólnoty. Zadanie to obejmuje również ocenę operacji Funduszu wymagających inwestycji lub wspólnych inwestycji z wykorzystaniem środków własnych EFI. Wyznaczony urzędnik pomaga również właściwemu komisarzowi lub jego przedstawicielowi w przygotowaniach do walnego zgromadzenia EFI.

Urzędnik ten dba również o właściwe informowanie Rady o działalności Funduszu, zgodnie z decyzją Rady 1994/375/WE.

¹² Koszty te NIE są uwzględnione w kwocie referencyjnej.

8.2.3. Źródła zasobów ludzkich (stosunek pracy)

(W przypadku podania więcej niż jednego źródła, należy wskazać liczbę stanowisk pochodzących z każdego ze źródeł).

X Stanowiska obecnie przypisane

8.2.4. Inne wydatki administracyjne uwzględnione w kwocie referencyjnej (XX 01 04/05 – wydatki na administrację i zarządzanie)

Brak.

8.2.5. Koszt finansowy zasobów ludzkich i powiązane koszty niewwzględnione w kwocie referencyjnej

mln EUR

Rodzaj zasobów ludzkich	2007	2008	2009	2010	2011	2012 i później
Urzędnicy i pracownicy zatrudnieni na czas określony (XX 01 01)	0,065	0,065	0,065	0,065		
Koszt zasobów ludzkich i koszty powiązane (NIEUWZGLĘDNIONE w kwocie referencyjnej) ogółem	0,065	0,065	0,065	0,065		

Kalkulacja – *urzędnicy i pracownicy zatrudnieni na czas określony*

EUR 108 000 * 0.6 = EUR 64 800.

8.2.6. Inne wydatki administracyjne niewwzględnione w kwocie referencyjnej

mln EUR

	2007	2008	2009	2010	2011	2012 i później	RAZEM
XX 01 02 11 04 –Badania i konsultacje	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Inne wydatki na zarządzanie ogółem (XX 01 02 11)	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Ogółem wydatki administracyjne inne niż wydatki na zasoby ludzkie i powiązane koszty (NIEUWZGLĘDNIONE w kwocie referencyjnej)	-	-	-	-	0,1	-	0,1

Kalkulacja – *inne wydatki administracyjne niewwzględnione w kwocie referencyjnej*

Szacunkowa kwota 100 000 EUR obejmuje koszty zewnętrznej oceny, którą należy przygotować do lipca 2012 r.

Podwyższenie kapitału i cena udziałów

Europejski Fundusz Inwestycyjny pragnie w wyniku podwyższenia kapitału o 50 % w wartościach nominalnych pozyskać środki gotówkowe w wysokości około 330 mln EUR. W tym celu EFI wyda 1 000 nowych udziałów, które zostaną objęte przez jego udziałowców. W przypadku Wspólnoty udziały zostaną opłacone w ciągu czterech lat. W przedstawionej przez Fundusz propozycji podwyższenia kapitału przewiduje się, że obejmowane każdego roku nowe udziały będą wyceniane na podstawie uzgodnionej przez udziałowców w czerwcu 2005 r. formuły RSPU (Replacement Share Purchase Undertaking):

Cena udziału = (Kapitał wpłacony + Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej + rezerwy + niezrealizowane zyski z kapitału podwyższonego ryzyka + zysk przeniesiony z poprzedniego okresu + zysk roczny – dywidendy roczne)/ liczba udziałów.

Zgodnie z powyższą formułą wartości aktywów netto, określana corocznie cena udziału zmienia się jako funkcja dokonywanej corocznie kalkulacji wartości aktywów netto i udziałowcy płacą za udziały więcej niż wynosi wartość nominalna kapitału opłaconego. Agio to jest zapisywane w kapitale zapasowym Funduszu i powoduje dalsze zwiększenie środków własnych EFI.

Po zatwierdzeniu przez Radę podwyższenia kapitału Funduszu o maksymalnie 1 000 nowych udziałów, walne zgromadzenie EFI podejmie decyzję o wydaniu nowych udziałów.

Europejski Fundusz Inwestycyjny zaoferuje wszystkim udziałowcom takie same warunki, tj. możliwość zakupu nowych udziałów w przeciągu czteroletniego okresu 2007-2010. Jednakże większość instytucji finansowych, które w chwili obecnej posiadają około 8 % udziałów w Funduszu, zaznaczyła, że być może dokona zakupu całej przeznaczonej dla nich puli udziałów już w roku 2007. Poniższe kalkulacje oparte są na założeniu, że EBI również dokona zakupu swojej puli udziałów w roku 2007, tak by wyjść naprzeciw żądaniom instytucji finansowych potwierdzenia przez EBI poparcia dla podwyższenia kapitału. W związku z tym liczba udziałów wydanych w roku 2007 byłaby wyższa niż w kolejnych latach.

Komisja będzie dysponować kwotą 25 mln EUR rocznie na zakup udziałów w EFI. Celem umożliwienia zakupu podanej liczby udziałów proponuje się, zgodnie z art. 18 ust. 2 rozporządzenia finansowego, wykorzystanie dywidend wypłacanych przez EFI w latach 2007-2010. Pozwoliłoby to w szczególności utrzymać udział Wspólnoty w Funduszu na stosunkowo stałym poziomie do roku 2010 oraz podkreślić zamiar Wspólnoty objęcia od samego początku tak wielu udziałów, jak to tylko możliwe, i zademonstrowania w ten sposób poparcia Komisji dla EFI i dla podwyższenia kapitału. Jednakże z powodu ograniczeń w zakresie dostępnych corocznie środków budżetowych, 30 % udział Wspólnoty w Funduszu ulegnie w latach 2007-2009 nieznacznemu zmniejszeniu – na podstawie poniższych, szacunkowych obliczeń udział Wspólnoty wyniesie około 25 % w roku 2007, około 27 % w roku 2008, około 29 % w roku 2009 i około 30 % począwszy od roku 2010.

Poniższa tabela ukazuje – w oparciu o rachunek wyników EFI na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz szacunkową cenę udziału – liczbę udziałów, które mogłaby objąć Komisja, i niezbędne do tego celu środki budżetowe.

	2007	2008	2009	2010	Razem
Szacunkowa liczba udziałów objętych przez udziałowców	790	90	89	26	1000
Szacunkowa liczba udziałów objętych przez Komisję	95	90	89	26	300
Szacunkowa cena udziału w danym roku (w EUR)	326 526	338 912	351 406	364 376	
Szacunkowe niezbędne środki budżetowe (w EUR)	31 019 970	30 502 080	31 275 134	9 473 776	102 270 960

Dochody Wspólnoty

Zgodnie z art. 24 statutu EFI, Fundusz dąży do osiągnięcia właściwej rentowności dla swoich udziałowców. Zgodnie z decyzją walnego zgromadzenia Funduszu, EFI wypłaca swoim udziałowcom dywidendy z wypracowanego zysku netto. W przypadku udziałów znajdujących się w posiadaniu Wspólnoty dywidendy te są przekazywane do budżetu Wspólnoty (pozycja w budżecie – 850: dywidendy wypłacane przez EFI).

Obecnie przychody EFI stanowią głównie przychody finansowe, opłaty za zarządzanie oraz przychody z gwarancji udzielanych ze środków własnych. Jednakże w przyszłości coraz większą część łącznych przychodów Funduszu będą być może stanowiły trudne do przewidzenia przychody generowane przez środki udostępniane w formie kapitału podwyższonego ryzyka. Ponadto ewentualne nowe zlecenia przyniosą dodatkowe opłaty za zarządzanie i wzrost rentowności Funduszu. Trudno w związku z tym przedstawić ostateczne dane dotyczące przyszłych dochodów i dywidend. Poniższa tabela zawiera w celach informacyjnych uproszczony przykład:

	Rok finansowy *)			
	2006	2007	2008	2009
Liczba udziałów objętych początkowo przez Komisję	600	600	600	600
Szacunkowa liczba nowych udziałów objętych przez Komisję	0	95	90	89
Łączna liczba udziałów objętych przez Komisję	600	695	785	874
Szacunkowa roczna dywidenda przypadająca na udział (w EUR)	10 299	8 014	8 197	8 534
Szacunkowa kwota łącznych dywidend otrzymanych przez Komisję w roku następnym (w EUR)	6 179 400	5 569 730	6 434 645	7 458 716

*) Dywidendy za rok finansowy n są wypłacane w maju lub czerwcu roku $n+1$.

Ogólny wpływ na budżet Wspólnoty

Celem utrzymania wysokości udziału Wspólnoty w Funduszu na poziomie około 30 % Komisja dokonałaby zakupu maksymalnie 300 nowych udziałów Funduszu. Roczne płatności z tytułu objęcia udziałów zostaną dokonane w latach 2007-2010, zgodnie z art. 76 ust. 3 rozporządzenia finansowego. Oprócz rocznego przydziału budżetowego w wysokości 25 mln EUR, Komisja proponuje, by dywidendy wypłacane latach 2007-2010 zostały wykorzystane do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału.

Wypłata dywidend następuje bezpośrednio po zatwierdzeniu wypłaty dywidend przez walne zgromadzenie EFI. Jednocześnie decyzją walnego zgromadzenia udziałowcy zostaliby wezwani do objęcia nowych udziałów i zapłacenia EFI za nowo objęte udziały. Zgodnie z art. 18 ust. 2 rozporządzenia finansowego Komisja wykorzystalaby otrzymane dywidendy do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału. Wszelkie nadwyżki dywidend otrzymanych każdego roku w okresie 2007-2009, które nie byłyby konieczne do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału, zostałyby przeniesione na rok następny. Jeśli nadwyżka dywidendy w roku 2010 nie byłaby konieczna do pokrycia kosztów podwyższenia kapitału, nadwyżka ta zostałaby przekazana do budżetu Wspólnoty.

Ponadto wpływ na budżet Wspólnoty byłby taki, że zobowiązania i płatności koncentrowałyby się głównie w początkowej fazie, co oznacza, że prawdopodobnie kwoty wymagane dla zobowiązań i płatności w roku 2010 mogłyby być znacznie niższe.