



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 6.2.2014 r.
COM(2014) 66 final

2014/0034 (COD)

Wniosek

DECYZJA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

**w sprawie udziału Unii Europejskiej w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu
Inwestycyjnego**

UZASADNIENIE

1. KONTEKST WNIOSKU

Europejski Fundusz Inwestycyjny (EFI) został powołany w 1994 r. w celu „stymulowania trwałego i zrównoważonego rozwoju we Wspólnocie”. Artykuł 2 statutu EFI zobowiązuje EFI do wspierania celów polityki UE. Obecna działalność EFI obejmuje z jednej strony inwestycje w fundusze *venture capital* i funduszach inwestujących w średnie przedsiębiorstwa oraz w fundusze typu *mezzanine*, w celu poprawy dostępności kapitału wysokiego ryzyka dla szybko rozwijających się i innowacyjnych MŚP. Z drugiej strony, fundusz ten zapewnia gwarancje i wsparcie jakości kredytowej poprzez sekurytyzację w celu poprawy zdolności kredytowej pośredników finansowych, a tym samym dostępności i warunków kredytów dla korzystających z nich MŚP. EFI działa, korzystając ze środków własnych albo poprzez zarządzanie na podstawie upoważnienia¹ w imieniu EBI, Komisji lub rządów krajowych i regionalnych.

Cel statutowy EFI, jakim jest wspieranie polityki UE, znalazł odzwierciedlenie w wyjątkowym wzroście zarówno inwestycji kapitałowych, jak i gwarancji podczas ostatniego kryzysu. Oczekuje się, że podejmowane w tym zakresie wysiłki będą skutkować łączną kwotą 1,5 mld EUR zobowiązań w funduszach *private equity*, które przyciągną 6,4 mld EUR w roku 2013. Jeśli chodzi o gwarancje, EFI ma zamiar przeznaczyć na nie w 2013 r. 1,9 mld EUR, mobilizując 7,5 mld EUR w kredytach dla MŚP².

Po podwyższeniu kapitału EFI w 2007 r. kapitał subskrybowany wynosi 3 mld EUR podzielone na 3 000 udziałów o wartości nominalnej 1 mln EUR. Kapitał wpłacony EFI wynosi obecnie 600 mln EUR (tj. 20 % kapitału subskrybowanego). Od października 2013 r. EFI jest własnością EBI (62,1 %), Unii Europejskiej (30 %) oraz 24 publicznych i prywatnych instytucji finansowych (7,9 %).

Na szczycie w czerwcu 2012 r. Rada Europejska zażądała zintensyfikowania działań EFI, w szczególności w zakresie kapitału wysokiego ryzyka, w powiązaniu z istniejącymi strukturami krajowymi. W czerwcu 2013 r. Rada Europejska wezwała do zwiększenia zdolności EFI w zakresie wspierania jakości kredytowej. Uczyniono to w kontekście „Nowego planu inwestycyjnego dla Europy”, który kładzie szczególny nacisk na finansowanie MŚP, jeden z najważniejszych aspektów działalności EFI. W październiku Rada Europejska wezwała do podjęcia wszelkich starań w celu przywrócenia normalnych warunków prowadzenia akcji kredytowej na rzecz gospodarki i ułatwienia finansowania inwestycji, w szczególności w odniesieniu do MŚP.

W odpowiedzi na konkluzje Rady Europejskiej EFI określił szereg rozwiązań w zakresie finansowania w celu dalszego wspierania MŚP oraz zapewnienia maksymalnego oddziaływania swoich środków. Proponuje się dwa główne sposoby ich wdrożenia:

- ułatwienie finansowania dłużnego MŚP poprzez działania wspierające jakość kredytową obejmujące inicjatywę na rzecz MŚP; oraz
- tworzenie dodatkowych zdolności w zakresie inwestycji typu *private equity*, finansowania typu *mezzanine*, kapitału wysokiego ryzyka oraz kapitału wzrostu.

¹ Stosowany w niniejszym uzasadnieniu termin „upoważnienie” obejmuje działalność EFI inną niż operacje z użyciem wyłącznie środków własnych. Upoważnienia obejmują programy UE, którymi zarządzanie powierzono EFI.

² Dane te opierają się na wewnętrznym założeniu EFI.

Środki własne EFI będą miały kluczowe znaczenie dla wsparcia tych działań oraz dostosowania interesów z innymi upoważnieniami, w tym upoważnieniami UE, dotyczącymi między innymi programów „Horyzont 2020” i COSME, poprzez współinwestowanie.

Oczekuje się, że w wyniku tych inicjatyw w najbliższych latach EFI podwoi łączną liczbę udzielanych gwarancji i udział kapitału wysokiego ryzyka. Każdy z rodzajów działalności EFI dotyczy różnych rodzajów ryzyka, z którym wiąże się konieczność alokacji pewnego poziomu kapitału ekonomicznego. Z uwagi na zarządzanie ryzykiem suma alokacji kapitału nie powinna przekraczać środków własnych EFI. Biorąc pod uwagę opisane powyżej plany rozwoju, oczekuje się szybkiego zmniejszenia obecnej rezerwy. W rezultacie konieczne jest podwyższenie dostępnego kapitału EFI w celu spełnienia wymogów dotyczących kapitału ustawowego oraz utrzymania ratingu kredytowego AAA, co ma zasadnicze znaczenie dla działań EFI w zakresie wspierania jakości kredytowej.

Początkowo EFI przedstawił dwie możliwości zwiększenia swojego potencjału:

- Scenariusz 1: Zwiększenie części wpłaconej z 20 % do 40 %
- Scenariusz 2: Zwiększenie kapitału subskrybowanego o część wpłaconą wynoszącą 20 %

Podczas gdy zgodnie ze scenariuszem 1 wszyscy obecni udziałowcy byliby zobowiązani do uczestnictwa lub sprzedaży udziałów w EFI, ponieważ nie byłoby możliwe zróżnicowanie wskaźników kapitału wpłaconego na udział, scenariusz 2 daje obecnym udziałowcom możliwość wyboru subskrypcji nowych udziałów lub rezygnacji z niej, proporcjonalnie do ich obecnego udziału w kapitale EFI.

We wrześniu 2013 r. opcje podwyższenia kapitału EFI zostały już nieformalnie omówione przez zarząd EFI z wszystkimi instytucjami finansowymi będącymi udziałowcami EFI, których opinie w sprawie samego podwyższenia kapitału były pozytywne. Jednak propozycja, by udziałowcy musieli uczestniczyć lub utracić wszystkie swoje udziały nie została uznana za możliwą do zaakceptowania. Ponadto osiągnięto szeroki konsensus w kwestii znaczenia utrzymania trójstronnej struktury własności EFI. Dlatego we wniosku końcowym EFI zachowano jedynie scenariusz 2.

W dniu 26 listopada 2013 r. zarząd EFI zatwierdził co do zasady podwyższenie kapitału subskrybowanego EFI o maksymalnie 1 500 mln EUR, z czego wpłaconych zostanie 20 %. Oznaczałoby to subskrypcję przez UE 450 dodatkowych udziałów. Warunki techniczne i procedura zostaną przedłożone zarządowi w odpowiednim czasie. Zgodnie ze statutem EFI podwyższenie kapitału musi zostać zatwierdzone przez walne zgromadzenie EFI, w którym Komisja posiada mniejszość blokującą w odniesieniu do tej decyzji³.

W grudniu 2013 r. Rada Dyrektorów EBI zatwierdziła podwyższenie kapitału EFI i zezwoliła na przedłożenie propozycji Radzie Gubernatorów EBI.

W grudniu Rada Europejska wezwała również Komisję i EBI do dalszego zwiększania potencjału EFI poprzez podwyższenie kapitału, w celu osiągnięcia ostatecznego porozumienia do maja 2014 r.

Podwyższenie kapitału należy uzupełnić nowym upoważnieniem EBI w zakresie zwiększenia ryzyka (EIB Risk Enhancement Mandate - EREM) w wysokości maksymalnie 2,3 mld EUR w latach 2014-2016. Dzięki (i) zwiększeniu potencjału wynikającego z podwyższenia kapitału

³ Zgodnie ze statutem EFI kapitał statutowy EFI może zostać podwyższony decyzją walnego zgromadzenia EFI stanowiącego większością 85 % oddanych głosów. W związku z tym Komisja mogłaby zablokować decyzję walnego zgromadzenia, ponieważ posiada 30 % udziałów w EFI.

oraz (ii) nowemu upoważnieniu EBI, EFI przewiduje, że począwszy od 2014 r. będzie przeznaczać corocznie od 2 do 3 mld EUR na wsparcie jakości kredytowej (mobilizując od 11 do 20 mld EUR kredytów dla MŚP rocznie), które osiągnie najwyższy poziom w 2015 r. Ponadto udostępnione zostaną dodatkowe zobowiązania na niepublicznym rynku kapitałowym w wysokości 400 mln EUR.

W ramach podwyższenia kapitału, dążyć się będzie do wzmocnienia aktualnej struktury udziału publiczno-prywatnego poprzez pełne uczestnictwo instytucji finansowych. Jest to również okazja do rozszerzenia bazy udziałowców EFI poprzez przyciąganie zajmujących podobne stanowisko krajowych/regionalnych instytucji ds. rozwoju, zgodnie ze zleconą przez Komisję zewnętrzną oceną oraz duchem konkluzji Rady Europejskiej z czerwca 2012 r.

Uwzględniając potrzebę dostosowania się do wniosków Rady Europejskiej w odpowiednim czasie oraz biorąc pod uwagę konieczność jak najszybszego wsparcia celów polityki UE w zakresie wzrostu gospodarczego oraz tworzenia miejsc pracy w warunkach panujących po kryzysie, dąży się do zwiększenia potencjału wynikającego z podwyższenia kapitału EFI już w 2014 r. Konieczne byłoby zakończenie zwykłej procedury prawodawczej, aby umożliwić UE poparcie podwyższenia kapitału na walnym zgromadzeniu EFI wiosną 2014 r. W przeciwnym wypadku nastąpiłoby opóźnienie do 2015 r.

2. WYNIKI KONSULTACJI Z ZAINTERESOWANYMI STRONAMI ORAZ OCENY SKUTKÓW

Zgodne z wymaganiami decyzji Rady 2007/247/WE⁴ zatwierdzającej udział UE w poprzednim podwyższeniu kapitału EFI, Komisja przeprowadziła w 2012 r. zewnętrzną ocenę działań finansowanych ze środków własnych EFI. W ocenie tej wzięto pod uwagę poglądy wyrażone przez różne zainteresowane strony, w tym przedstawicieli państw członkowskich, EBI, instytucji finansowych i Komisji. Ponadto osoby oceniające skonsultowały się z udziałowcami instytucji finansowych, zarządcami funduszy *private equity/venture capital*, którzy otrzymali środki inwestycyjne ze środków własnych EFI, inicjatorami transakcji sekurytyzacyjnych z udziałem EFI, jak również przedstawicielami odpowiednich organizacji branżowych. Ocena ta potwierdziła wartość dodaną udziału UE opierając się na następujących podstawach:

- Dzięki udziałowi UE Komisja Europejska jest reprezentowana na walnym zgromadzeniu EFI i w zarządzie EFI (dwóch spośród siedmiu członków), co daje UE istotny wpływ na ustalanie celów strategicznych i operacyjnych EFI. Ułatwia to promowanie i wzmacnianie kluczowych celów strategicznych UE w działaniach EFI.
- Udział UE tworzy ramy dla promowania polityki UE we współpracy z EBI i innymi udziałowcami publicznymi i prywatnymi z branży finansowej. Działalność wspólnego zarządu z innymi udziałowcami, a w szczególności EBI, prowadzi do większego zrozumienia między organizacjami i ściślejszej współpracy między głównymi stronami zaangażowanymi w finansowanie MŚP.
- Stabilność ratingu kredytowego: Partnerstwo EBI i UE oparte na wspólnym udziale w EFI stanowi podstawę oceny AAA/Aaa tego funduszu. Wysoki rating kredytowy ma kluczowe znaczenie dla skuteczności instrumentów finansowych EFI.

⁴ Decyzja Rady 2007/247/WE z dnia 19 kwietnia 2007 r. w sprawie udziału Wspólnoty w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (Dz.U. L 107 z 25.4.2007, s. 5).

Chociaż działania finansowane ze środków własnych EFI generują znaczną wartość dodaną na rynkach finansowych, co odzwierciedla rynkowe podejście EFI do osiągania skutków politycznych, ocena wskazała także szereg obszarów, w których można zwiększyć polityczny wpływ działań finansowanych ze środków własnych EFI. Na podstawie wniosków z oceny Komisja przygotowała plan działań następnych, który został przedstawiony Radzie i Parlamentowi w listopadzie 2012 r. i jest obecnie realizowany. Główne wnioski z oceny oraz odpowiednie działania podjęte zgodnie z wnioskiem Komisji są następujące:

- Należy wzmocnić przejrzystość celów polityki UE, które mają być osiągnięte przez EFI. W tym kontekście należy poddać przeglądowi pożądaną równowagę między zyskami finansowymi i celami politycznymi oraz pożądaną poziom wypłacanych dywidend. Na wniosek Komisji, EFI przygotował sprawozdanie dla zarządu na temat ram dotyczących wartości dodanej EFI, jak również przegląd oceny skutków *ex post*, które ukończono w kwietniu 2013 r. W związku z tym przedstawione zostanie sprawozdanie z oceny skutków *ex post* zawierające zbiór danych dotyczących rzeczywistego wpływu poszczególnych transakcji na MŚP. Ponadto Komisja zwróciła się o ponowną ocenę polityki EFI w zakresie dywidend. W 2013 r. na corocznym walnym zgromadzeniu EFI podjęto decyzję o odejściu od standardowego wskaźnika wypłaty dywidend (od zysku netto) wynoszącego 40 % i wypłacie 20 % zysku netto w formie dywidend. Decyzja ta zostanie poddana ponownemu przeglądowi na corocznym walnym zgromadzeniu w 2014 r.
- Biorąc pod uwagę szczególne i możliwe do wykazania znaczenie każdej z grup udziałowców wnoszących wkład do pełnej wartości dodanej EFI, należy dążyć do pełnego utrzymania trójstronnej struktury EFI. Udziały instytucji finansowych powinny zostać przynajmniej utrzymane, a w miarę możliwości rozszerzone. W odpowiedzi na ten wniosek Komisja zwróciła się do zarządu EFI o podjęcie starań w celu zaangażowania większej liczby zajmujących podobne stanowisko instytucji finansowych jako nowych udziałowców. Zwrócono się również do kierownictwa EFI o regularne informowanie zarządu o działaniach podejmowanych przez EFI w celu przyciągnięcia nowych instytucji finansowych.
- Ze względu na ograniczoną wartość dodaną systematycznego wspóln inwestowania wyłącznie na podstawie przyznanego EFI przez EBI upoważnienia w zakresie kapitału ryzyka, EFI będzie musiał regularnie wspóln inwestować na podstawie innych upoważnień, w tym upoważnień ze strony UE, dotyczących między innymi programów „Horyzont 2020” i COSME, aby zapewnić ściślejszą zbieżność interesów Komisji i EFI.

Z uwagi na dostępność przeprowadzonej ostatnio zewnętrznej oceny oraz zgodnie z zasadą proporcjonalności i dotychczasową praktyką Komisja proponuje, aby nie sporządzać formalnej oceny skutków.

3. ASPEKTY PRAWNE WNIOSKU

Decyzja Rady 94/375/WE z dnia 6 czerwca 1994 r. w sprawie członkostwa Wspólnoty w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym⁵ zawiera w art. 3 konkretny przepis o podwyższeniu kapitału. Uznano jednak, że nie można przyjąć tego przepisu za podstawę prawną dla nowej decyzji w sprawie podwyższenia kapitału EFI w związku z rozwojem orzecznictwa Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości dotyczącego tzw. „wtórnych podstaw prawnych”. Zamiast tego należy zaproponować podstawę prawną w prawie pierwotnym.

⁵ Dz.U. L 173 z 7.7.1994, s. 12.

W świetle celów i działań EFI określonych w statucie i decyzjach podejmowanych przez jego organy zarządzające zgodnie z postanowieniami statutu oraz w świetle głównego celu realizowanego poprzez podwyższenie kapitału, którym jest

- odpowiedź na wezwanie Rady Europejskiej do zwiększenia potencjału EFI w zakresie wsparcia jakości kredytowej, w szczególności na rzecz MŚP oraz
- stworzenie dodatkowego potencjału w dziedzinie inwestycji kapitałowych wspierających MŚP oraz innowacje, badania i rozwój technologiczny przedsiębiorstw w państwach członkowskich,

a tym samym wsparcie działań na rzecz przemysłu unijnego, za właściwą podstawę prawną proponowanego podwyższenia kapitału uznaje się art. 173 ust. 3 TFUE.

4. WPLYW NA BUDŻET

Uwzględniając proponowane podwyższenie kapitału subskrybowanego o maksymalnie 1,5 mld EUR, Komisja będzie musiała nabyć maksymalnie 450 nowych udziałów.

W poniższej tabeli podsumowano zmiany udziału UE w kapitale EFI w następstwie proponowanego podwyższenia kapitału. Tabela przedstawia subskrybowany przez UE kapitał EFI podzielony na część wpłaconą i część na żądanie przed i po dokonywanym obecnie podwyższeniu kapitału.

Udział UE w kapitale EFI (w mln EUR)

Kapitał wpłacony			Kapitał na żądanie			Łączny kapitał subskrybowany po podwyższeniu kapitału
Istniejący (przed 2014 r.)	Proponowane podwyższenie	Ogółem	Istniejący (przed 2014 r.)	Proponowane podwyższenie	Ogółem	
180	90	270	720	360	1 080	1 350

Objęcie nowych udziałów w EFI przez UE następowałoby przez okres czterech lat rozpoczynający się w 2014 r. Środki potrzebne do nabycia 450 udziałów szacuje się na około 175 mln EUR. Te dane szacunkowe są oparte na prognozach EFI dotyczących rozwoju ceny udziału EFI w okresie subskrypcji 2014-2017. Cena emisyjna udziałów będzie oparta na uzgodnionym wzorze - ceny odkupu udziału (Repurchase Share Price Undertaking - RSPU). Obejmuje ona wpłaconą część kapitału własnego, jak również różne rezerwy (np. rezerwę statutową, zyski zatrzymane) oraz zyski za rok budżetowy, minus wypłacone dywidendy. Zmiany w rezerwach trudno jest oszacować biorąc pod uwagę, że jedna z rezerw odzwierciedla zmiany wyceny rynkowej inwestycji EFI na niepublicznym rynku kapitałowym oraz zmiany wartości związane z księgowością EFI. Rzeczywista cena udziału w każdym okresie subskrypcji będzie oparta na zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym z poprzedniego roku.

Komisja proponuje, aby dywidendy, które zostaną wypłacone przez EFI w latach 2014-2017 zostały wykorzystane do pokrycia części kosztów nowych udziałów. Zakładając, że 20 % poziom wskaźnika wypłaty dywidend z 2013 r. pozostanie niezmienny w ciągu najbliższych czterech lat, dywidendy należne w tym okresie szacuje się na około 11,5 mln EUR. Należy jednak podkreślić, że EFI stosuje 33 % wskaźnik wypłaty dywidend jako założenie robocze na potrzeby obliczeń w dokumencie, w którym zaproponowano podwyższenie kapitału EFI jego zarządowi. Jeśli potwierdziłby się taki poziom dywidend, zakup 450 udziałów wymagałby około 172 mln EUR i szacuje się, że dywidendy otrzymane w latach 2014-2017

osiągnęłyby około 19 mln EUR. Decyzję w sprawie dywidend podejmuje corocznie walne zgromadzenie EFI.

W związku z tym na obecnym etapie nie można dokładnie obliczyć ani ceny emisyjnej udziałów, ani poziomu dywidend w całym okresie subskrypcji. W każdym razie cena zapłacona przez UE z tytułu jej udziału w podwyższeniu kapitału nie powinna przekroczyć sumy szacunkowych środków budżetowych w wysokości 170 mln EUR oraz dywidend wypłaconych w latach 2014-2017. Komisja proponuje, aby wykorzystać środki zaplanowane już na instrumenty finansowe w ramach programów COSME i „Horyzont 2020”, w celu zwiększenia dostępu do finansowania dla MŚP.

Podobnie jak w przypadku EFI, w rozporządzeniu w sprawie programu COSME dąży się do poprawy dostępu do finansowania, zwłaszcza dla MŚP, wsparcia przedsiębiorczości i kultury przedsiębiorczości. W rozporządzeniu w sprawie programu „Horyzont 2020” instrumenty finansowe określa się jako główne źródło finansowania działalności zbliżonej do rynku wspieranej w ramach tego programu i EFI będzie odgrywać ważną rolę we wdrażaniu takich instrumentów finansowych. W związku z tym proponuje się wykorzystanie części środków dostępnych dla programów COSME i „Horyzont 2020” na proponowane podwyższenie kapitału EFI. Wymagana w związku z tym zmiana w budżecie na 2014 r. zostanie zaproponowana zaproponowane oddzielnie w projekcie budżetu korygującego.

Wniosek

DECYZJA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

w sprawie udziału Unii Europejskiej w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 173 ust. 3,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z decyzją Rady 94/375/WE z dnia 6 czerwca 1994 r. w sprawie członkostwa Wspólnoty w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym¹ w 1994 r. został utworzony Europejski Fundusz Inwestycyjny („Fundusz”) w celu „stymulowania trwałego i zrównoważonego rozwoju we Wspólnocie”.
- (2) Po podwyższeniu kapitału subskrybowanego Funduszu w 2007 r. jego kapitał statutowy wynosi 3 mld EUR i jest podzielony na 3 000 udziałów o wartości nominalnej 1 mln EUR i 20 % wskaźniku wpłaty. Unia, reprezentowana przez Komisję, uczestniczyła w poprzednim podwyższeniu kapitału subskrybowanego Funduszu zgodnie z decyzją Rady 2007/247/WE z dnia 19 kwietnia 2007 r. w sprawie udziału Wspólnoty w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego².
- (3) W związku z tym Unia, reprezentowana przez Komisję, posiada obecnie łącznie 900 udziałów Funduszu o wartości nominalnej 900 mln EUR, z których wpłaconych zostało 180 mln EUR.
- (4) W dniach 28-29 czerwca 2012 r. Rada Europejska przyjęła „Pakt na rzecz wzrostu gospodarczego i zatrudnienia” w celu stymulowania inteligentnego, trwałego i zasobooszczędnego wzrostu sprzyjającego włączeniu społecznemu i tworzeniu miejsc pracy. W tym kontekście Rada Europejska w swoich konkluzjach podkreśliła, że poza dalszymi pilnymi działaniami, które są konieczne na poziomie unijnym, by zwiększyć wzrost gospodarczy i zatrudnienie oraz poprawić finansowanie gospodarki, a także zwiększyć konkurencyjność Europy jako docelowego miejsca produkcji i inwestycji, należy rozwijać działania Funduszu, szczególnie jego działalność z wykorzystaniem

¹ Dz.U. L 173 z 7.7.1994, s. 12.

² Dz.U. L 107 z 25.4.2007, s. 5.

kapitału wysokiego ryzyka, w powiązaniu z istniejącymi strukturami krajowymi, takimi jak krajowe banki i instytucje na rzecz rozwoju.

- (5) W celu dalszego wspierania inwestycji i dostępu do kredytów, Rada Europejska w dniach 28-29 czerwca 2013 r. zainicjowała „Nowy plan inwestycji dla Europy” mający na celu wspieranie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz pobudzenie finansowania gospodarki. W tym kontekście Rada Europejska w swoich konkluzjach zwróciła się do Komisji i EBI o priorytetowe traktowanie zwiększenia potencjału EFI w dziedzinie wsparcia jakości kredytowej.
- (6) Przypominając, że przywrócenie normalnych warunków prowadzenia akcji kredytowej na rzecz gospodarki, w szczególności MŚP, pozostaje kwestią priorytetową, w grudniu 2013 r. Rada Europejska wezwała Komisję i EBI do dalszego zwiększania potencjału Funduszu poprzez podwyższenie kapitału w celu osiągnięcia ostatecznego porozumienia do maja 2014 r.
- (7) Obecna wielkość środków własnych Funduszu nie pozwala na znaczący wzrost jego działalności w odpowiedzi na apel Rady Europejskiej, ponieważ prowadzone przez Fundusz operacje związane z udzielaniem gwarancji i udostępnianiem kapitału wysokiego ryzyka nie mogą przekroczyć wartości maksymalnych określonych w art. 26 statutu lub przez walne zgromadzenie Funduszu. Ponadto potencjał Funduszu w zakresie wsparcia jakości kredytowej jest ograniczony ze względu na wielkość dostępnych środków własnych.
- (8) W związku z tym w dniu 26 listopada 2013 r. zarząd Funduszu zatwierdził co do zasady podwyższenie kapitału subskrybowanego EFI o maksymalnie 1 500 mln EUR, uwzględniając konieczny wzrost środków własnych. We właściwym czasie zarządowi przedstawione zostaną warunki techniczne oraz szczegółowa procedura podwyższenia kapitału wraz z prośbą o zezwolenie na przedłożone wniosku do zatwierdzenia na walnym zgromadzeniu Funduszu w 2014 r.
- (9) Nowe udziały powinny być subskrybowane przez udziałowców Funduszu według ich własnego uznania w okresie czterech lat rozpoczynającym się w 2014 r. i kończącym w 2017 r. Cena nowych udziałów powinna być ustalana corocznie na podstawie uzgodnionego przez udziałowców Funduszu wzoru określającego wartość aktywów netto.
- (10) Roczne dywidendy otrzymywane w latach 2014-2017 w związku z uczestnictwem Unii w Funduszu należy uznać za zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel i wykorzystać do pokrycia części kosztów podwyższenia kapitału. Powinno to zwiększyć środki budżetowe dostępne na podwyższenie kapitału i posłużyć do utrzymania relatywnego udziału Unii w Funduszu na jego obecnym poziomie (30 %).
- (11) Właściwe jest, aby Unia uczestniczyła w podwyższeniu kapitału Funduszu w celu osiągnięcia celów UE w zakresie wspierania środowiska sprzyjającego inicjatywom i rozwojowi przedsiębiorstw w całej Unii, a zwłaszcza małych i średnich przedsiębiorstw, oraz sprzyjania lepszemu wykorzystaniu potencjału przemysłowego polityk w zakresie innowacji, badań i rozwoju technologicznego, wyrażonych w konkluzjach Rady Europejskiej z czerwca 2012 r., czerwca 2013 r. i grudnia 2013 r. oraz wyszczególnionych w „Pakiecie na rzecz wzrostu gospodarczego i zatrudnienia” oraz „Nowym planie inwestycyjnym dla Europy”.
- (12) Aby jak najszybciej umożliwić przedstawicielowi Unii na walnym zgromadzeniu EFI głosowanie w sprawie podwyższenia kapitału, decyzja powinna wejść w życie w dniu następującym po jej opublikowaniu,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

Artykuł 1

Uzupełniając swój obecny udział w Europejskim Funduszu Inwestycyjnym („Funduszu”) Unia dokonuje subskrypcji maksymalnie 450 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 Unię następuje w czteroletnim okresie rozpoczynającym się w roku 2014. W latach 2014–2017 dywidendy wypłacone z tytułu udziału Unii w Funduszu są traktowane jako zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel, zgodnie z art. 21 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii³, i są wykorzystywane do pokrycia części kosztów objęcia udziałów.

Ponadto w budżecie ogólnym Unii Europejskiej przewidziana jest dla całego tego okresu łączna kwota w wysokości maksymalnie 170 mln EUR celem pokrycia pozostałych kosztów objęcia udziałów z wykorzystaniem środków przewidzianych już w ramach działu 1a wieloletnich ram finansowych na lata 2014-2020, tak aby nie zmieniać sumy przydzielonych wydatków. Zgodnie z art. 85 ust. 4 rozporządzenia (UE, Euratom) nr 966/2012 to zobowiązanie budżetowe może zostać podzielone na cztery raty roczne.

Artykuł 3

Niniejsza decyzja wchodzi w życie następnego dnia po jej opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Sporządzono w Brukseli dnia [...] r.

*W imieniu Parlamentu Europejskiego
Przewodniczący*

*W imieniu Rady
Przewodniczący*

³ Dz.U. L 298 z 26.10.2012, s. 1.

OCENA SKUTKÓW FINANSOWYCH REGULACJI

1. STRUKTURA WNIOSKU/INICJATYWY

- 1.1. Tytuł wniosku/inicjatywy
- 1.2. Dziedziny polityki w strukturze ABM/ABB, których dotyczy wniosek/inicjatywa
- 1.3. Charakter wniosku/inicjatywy
- 1.4. Cele
- 1.5. Uzasadnienie wniosku/inicjatywy
- 1.6. Okres trwania działania i jego wpływ finansowy
- 1.7. Przewidywane tryby zarządzania

2. ŚRODKI ZARZĄDZANIA

- 2.1. Zasady nadzoru i sprawozdawczości
- 2.2. System zarządzania i kontroli
- 2.3. Środki zapobiegania nadużyciom finansowym i nieprawidłowościom

3. SZACUNKOWY WPŁYW FINANSOWY WNIOSKU/INICJATYWY

- 3.1. Działy wieloletnich ram finansowych i linie budżetowe po stronie wydatków, na które wniosek/inicjatywa ma wpływ
- 3.2. Szacunkowy wpływ na wydatki
 - 3.2.1. *Synteza szacunkowego wpływu na wydatki*
 - 3.2.2. *Szacunkowy wpływ na środki operacyjne*
 - 3.2.3. *Szacunkowy wpływ na środki administracyjne*
 - 3.2.4. *Zgodność z obowiązującymi wieloletnimi ramami finansowymi*
 - 3.2.5. *Udział osób trzecich w finansowaniu*
- 3.3. Szacunkowy wpływ na dochody

OCENA SKUTKÓW FINANSOWYCH REGULACJI

1. STRUKTURA WNIOSKU/INICJATYWY

1.1. Tytuł wniosku/inicjatywy

Zatwierdzenie podwyższenia kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) i udział Unii w tym podwyższeniu.

1.2. Dziedziny polityki w strukturze ABM/ABB, których dotyczy wniosek/inicjatywa¹

Tytuł 01 – Sprawy gospodarcze i finansowe

1.3. Charakter wniosku/inicjatywy

☐ Wniosek/inicjatywa dotyczy **nowego działania**

☐ Wniosek/inicjatywa dotyczy **nowego działania będącego następstwem projektu pilotażowego/działania przygotowawczego²**

☒ Wniosek/inicjatywa wiąże się z **przedłużeniem bieżącego działania**

☐ Wniosek/inicjatywa dotyczy **działania, które zostało przekształcone pod kątem nowego działania**

1.4. Cele

1.4.1. Wieloletnie cele strategiczne Komisji wskazane we wniosku/inicjatywie

Cel „aktywnie współpracować z EBI i EFI w realizacji polityki UE”.

Cel „kontynuować bliską współpracę z EBI i EFI w kształtowaniu instrumentów finansowych wspierających realizację celów strategii „Europa 2020” dotyczących kolejnych wieloletnich ram finansowych.

1.4.2. Cele szczegółowe i działania ABM/ABB, których dotyczy wniosek/inicjatywa

Cel szczegółowy nr:

1. Cel „promować interesy UE w organach zarządzających EBI/EFI i wzmacniać współpracę UE-EBI/EFI w celu zapewnienia dostosowania pożyczek udzielanych przez EBI/EFI do priorytetów politycznych UE, w szczególności w ramach UE”

Działania ABM/ABB, których dotyczy wniosek/inicjatywa

Tytuł 01 04 Operacje i instrumenty finansowe

1.4.3. Oczekiwane wyniki i wpływ

Podwyższony kapitał umożliwi EFI odpowiednią reakcję na konkluzje Rady Europejskiej na dwa sposoby:

- Podwyższony kapitał ułatwi świadczenie finansowania dłużnego dla MŚP (które ma być realizowane poprzez wsparcie jakości kredytowej i operacje gwarancyjne).

¹ ABM: Activity Based Management: zarządzanie kosztami działań – ABB: Activity-Based Budgeting: budżet zadaniowy.

² O którym mowa w art. 54 ust. 2 lit. a) lub b) rozporządzenia finansowego.

- Podwyższony kapitał stworzy dodatkowe zdolności inwestycyjne dla funduszy *private equity*, funduszy typu *mezzanine*, kapitału wysokiego ryzyka i kapitału wzrostu.

Ponadto podwyższenie kapitału umożliwi EFI wspóln inwestowanie środków własnych oraz środków na podstawie upoważnień Komisji dotyczących programów COSME i „Horyzont 2020”, a tym samym zapewni lepsze dostosowanie interesów Komisji i EFI zgodnie z rozporządzeniem finansowym. Wreszcie uczestnictwo w dokonywanym obecnie podwyższeniu kapitału zapewni co najmniej utrzymanie na dotychczasowym poziomie udziału UE w kapitale EFI, zapobiegając „rozmyciu” tego udziału.

Wsparcie jakości kredytowej i operacje gwarancyjne

Przewiduje się, że w kolejnym okresie programowania EFI znacząco zwiększy swoją działalność w zakresie wsparcia jakości kredytowej, udostępniając rocznie od 2,0 do 3,0 mld EUR (w celu mobilizacji corocznie od 11 do 20 mld EUR na potrzeby kredytowania MŚP), przy czym najwięcej środków zostanie udostępnionych w 2015 i 2016 r. Rozszerzenie działalności w zakresie wsparcia jakości kredytowej wymaga zwiększenia środków własnych EFI o 400 mln EUR, uzupełnionego w ramach upoważnienia EBI do kwoty 2,3 mld EUR w latach 2014-2016. Wzrost działalności powinien doprowadzić do zwiększenia o 50 % liczby MŚP objętych przez EFI wsparciem jakości kredytowej i operacjami gwarancyjnymi.

Operacje na niepublicznym rynku kapitałowym

Dodatkowy kapitał w większym stopniu skupi działania EFI na istotnych lukach na rynkach kapitału załączkowego, kapitału wysokiego ryzyka i kapitału wzrostu. Te kluczowe inicjatywy zapewnią wsparcie zarówno polityce w dziedzinie badań, rozwoju i innowacji, jak i polityce w dziedzinie zatrudnienia, wzrostu gospodarczego i spójności społecznej. W sumie dodatkowe środki na zobowiązania w wysokości 400 mln EUR należy wesprzeć dodatkowymi środkami własnymi EFI w kwocie 150-200 mln EUR. Wzrost działalności powinien doprowadzić do zwiększenia o 50 % liczby MŚP korzystających z operacji na niepublicznym rynku kapitałowym finansowanych przez EFI.

1.4.4. Wskaźniki wyników i wpływu

Osiągnięcie celów będzie mierzone na podstawie liczby transakcji w zakresie wsparcia jakości kredytowej, osiągniętego efektu katalitycznego, wielkości kredytów udostępnianych MŚP, liczby MŚP objętych pomocą oraz dywersyfikacji geograficznej. Wyniki będą mierzone na podstawie wzrostu liczby MŚP objętych przez EFI wsparciem jakości kredytowej i operacjami gwarancyjnymi.

W odniesieniu do operacji udostępniania kapitału wysokiego ryzyka, wpływ ten będzie mierzony na podstawie liczby transakcji, liczby wspieranych przedsiębiorstw, dźwigni finansowej (tj. całkowitej kwoty wspólnie inwestowanej), jak również efektu katalitycznego (tj. kwoty wspóln inwestycji, którą można bezpośrednio przypisać EFI), wielkości wypłat na rzecz beneficjentów końcowych, a także dywersyfikacji geograficznej. Wyniki będą mierzone na podstawie wzrostu liczby MŚP objętych przez EFI operacjami na niepublicznym rynku kapitałowym.

1.5. Uzasadnienie wniosku/inicjatywy

1.5.1. Potrzeby, które mają zostać zaspokojone w perspektywie krótko- lub długoterminowej

EFI wykorzystuje środki własne do alokacji kapitału na operacje gwarancyjne oraz do finansowania inwestycji wysokiego ryzyka. Obecna wielkość środków własnych EFI ogranicza jego zdolność do znacznego zwiększenia działań w zakresie kapitału wysokiego ryzyka i działalności w zakresie wsparcia jakości kredytowej, czego domagała się Rada Europejska w czerwcu 2012 r., czerwcu 2013 r. i grudniu 2013 r.

1.5.2. Wartość dodana z tytułu zaangażowania Unii Europejskiej

Według szacunków dodatkowy potencjał wynikający z podwyższenia kapitału EFI umożliwi grupie EBI pozyskanie w ciągu najbliższych 7 lat dodatkowych 45 mld EUR w nowych kredytach i leasingach. Podwyższenie kapitału zwiększyłoby również możliwości współpracy Funduszu ze swoimi udziałowcami (Komisją, EBI i instytucjami finansowymi) oraz z pozostałymi podmiotami w ramach realizacji działań wspierających jakość kredytową.

Dodatkowy potencjał inwestycyjny EFI będzie również wykorzystywany na europejskim rynku kapitału wysokiego ryzyka, zwłaszcza w dziedzinie finansowania początkowego i załączkowego. Zwiększy to wkład EFI w osiąganie celu strategii „UE 2020” jakim jest inteligentny i zrównoważony wzrost sprzyjający tworzeniu miejsc pracy, w szczególności w realizację następujących inicjatyw przewodnich dotyczących dostępu MŚP do finansowania:

- „Unia innowacji”;
- „Polityka przemysłowa w erze globalizacji”;
- „Plan działania na rzecz ułatwienia dostępu do finansowania dla MŚP”.

Wreszcie proponowane podwyższenie kapitału stanowiłoby również okazję do wzmocnienia roli instytucji finansowych w EFI poprzez zwiększenie ich udziałów.

1.5.3. Główne wnioski wyciągnięte z podobnych działań

W decyzji Rady 2007/247/WE wezwano do dokonania oceny działań finansowanych ze środków własnych Funduszu do dnia 31 lipca 2012 r. Ocena ta wykazała wartość dodaną działań finansowanych ze środków własnych EFI w finansowaniu europejskich MŚP (dostęp do kapitału ryzyka i finansowania dłużnego), w tym osiągniętych wielkości inwestycji, rozwoju innowacyjnych instrumentów finansowych oraz tworzenia infrastruktury finansowej i ekosystemów opartych na partnerstwie i dzieleniu się wiedzą. Jak przedstawiono w uzasadnieniu (sekcja 2. wyniki konsultacji z zainteresowanymi stronami oraz oceny skutków), w wyniku oceny stwierdzono, że istnieje silny i uzasadniony argument za udziałem UE w EFI.

Pomimo stwierdzonej wartości dodanej, w wyniku oceny zidentyfikowano szereg obszarów, w których można jeszcze zwiększyć wpływ polityczny działań finansowanych ze środków własnych EFI. W odpowiedzi na wnioski z oceny, Komisja przygotowała plan działań następczych w celu dalszego zwiększenia wartości dodanej udziału UE w EFI. Plan działania został przedstawiony Radzie i Parlamentowi w listopadzie 2012 r. i jest obecnie realizowany.

1.5.4. *Spójność z innymi właściwymi instrumentami oraz możliwa synergia*

Komisja systematycznie wspiera ścisłą współpracę i wspólne inicjatywy grupy EBI. Te skuteczne działania są coraz częściej konieczne do podtrzymania ożywienia gospodarczego w niestabilnej sytuacji gospodarczej.

Ponadto środki własne EFI uzupełniają środki wynikające z upoważnień UE i EBI (takie jak instrumenty finansowe w ramach programów COSME i „Horyzont 2020” oraz upoważnienie EBI dotyczące wykorzystania kapitału wysokiego ryzyka). Środki własne EFI będą niezbędne do pozyskania środków UE.

1.6. **Okres trwania działania i jego wpływ finansowy**

☐ Wniosek/inicjatywa o **ograniczonym okresie trwania**

– ☐ Okres trwania wniosku/inicjatywy: od [DD/MM]RRRR r. do [DD/MM]RRRR r.

– ☒ Okres trwania wpływu finansowego: od 2014 r. do 2017 r.

☐ Wniosek/inicjatywa o **nieograniczonym okresie trwania**

– Wprowadzenie w życie z okresem rozruchu od [RRRR r. do RRRR r.],

– po którym następuje faza operacyjna.

1.7. **Przewidywane tryby zarządzania³**

Od budżetu na 2014 r.

X **Bezpośrednie zarządzanie** przez Komisję

2. **ŚRODKI ZARZĄDZANIA**

2.1. **Zasady nadzoru i sprawozdawczości**

Sprawozdanie roczne EFI i roczne sprawozdanie z działalności Komisji Obrachunkowej będą nadal składane Radzie i Parlamentowi Europejskiemu, zgodnie z decyzją Rady 2007/247/WE.

Zarząd dokonuje oceny znaczącej większości operacji EFI i nadzoruje obszar kapitału wysokiego 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. Ponadto w trójstronnym porozumieniu między EFI, Trybunałem Obrachunkowym oraz Komisją określony jest tryb i zasady udostępniania Trybunałowi dokumentów i informacji dotyczących udziału UE w kapitale EFI.

Wreszcie EFI jest oceniany przez trzy główne agencje ratingowe: Fitch, Moody's oraz Standard & Poor's.

2.2. **System zarządzania i kontroli**

2.2.1. *Zidentyfikowane ryzyko*

Wniosek nie ma żadnego wpływu na charakter ryzyka wynikającego z udziału UE w EFI. Zarówno struktury inwestycyjne, jak i struktury zarządzania ryzykiem EFI

³ Wyjaśnienia dotyczące trybów zarządzania oraz odniesienia do rozporządzenia finansowego znajdują się na następującej stronie: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

pozostają niezmienione. Zarządzanie ryzykiem odbywa się zgodnie z najlepszą praktyką rynkową, obowiązującymi standardami, prawem oraz wymogami kapitałowymi Bazylea II.

2.2.2. Informacje dotyczące struktury wewnętrznego systemu kontroli.

Funkcja zarządzania ryzykiem i monitorowania (RMM) Funduszu obejmuje wszystkie rodzaje działalności EFI i zajmuje się regularnym monitorowaniem ryzyka poszczególnych transakcji, jak również ryzyka na poziomie portfela oraz oceną nowych i istniejących transakcji.

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

Podczas audytu wewnętrznego prowadzonego przez EBI bada się i ocenia organizację i skuteczność wewnętrznych systemów kontroli. Komisja Obrachunkowa regularnie spotyka się z audytorem wewnętrznym i monitoruje wdrażanie uzgodnionych kierunków działania.

2.2.3. Oszacowanie kosztów i korzyści wynikających z kontroli i ocena prawdopodobnego ryzyka błędu.

Podwyższenie kapitału dotyczy udziału w międzynarodowej instytucji finansowej. W statucie EFI przewiduje się regularne kontrole Funduszu przeprowadzane przez wewnętrznych i zewnętrznych audytorów.

2.3. Środki zapobiegania nadużyciom finansowym i nieprawidłowościom

EFI posiada niezależny dział zajmujący się zgodnością i ryzykiem operacyjnym, zapewniający stosowanie najwyższych standardów etycznych w całej działalności EFI zgodnie z najlepszymi praktykami międzynarodowymi.

3. SZACUNKOWY WPLYW FINANSOWY WNIOSKU/INICJATYWY

3.1. Działy wieloletnich ram finansowych i linie budżetowe po stronie wydatków, na które wniosek/inicjatywa ma wpływ

- Istniejące linie budżetowe w 2014 r.

Według działów wieloletnich ram finansowych i linii budżetowych

Dział wieloletnich ram finansowych	Linia budżetowa	Rodzaj wydatków	Wkład			
		Zróżnicowane /niezróżnicowane ⁽¹⁾	państw EFTA ²	krajów kandydujących ³	państw trzecich	w rozumieniu art. 21 ust. 2 lit. b) rozporządzenia finansowego
1a	01 04 01 01 – Europejski Fundusz Inwestycyjny – Udziały w kapitale subskrybowanym	Zróżnicowane	NIE	NIE	NIE	NIE
	01 04 01 02 – Europejski Fundusz Inwestycyjny – Niepokryta część kapitału subskrybowanego					
1a	02 02 02 - Poprawa dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) w formie instrumentów kapitałowych i dłużnych	Zróżnicowane	TAK	NIE	NIE	NIE
1a	08 02 02 02 - Ułatwienie dostępu do finansowania ryzyka związanego z inwestowaniem w badania naukowe i innowacje	Zróżnicowane	TAK	NIE	NIE	NIE

¹ Środki zróżnicowane/środki niezróżnicowane

² EFTA: Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu

³ Kraje kandydujące oraz w stosownych przypadkach potencjalne kraje kandydujące Bałkanów Zachodnich.

3.2. Szacunkowy wpływ na wydatki

Wniosek nie spowoduje wzrostu całkowitego poziomu wydatków zaplanowanego w ramach działu 1a wieloletnich ram finansowych na lata 2014-2020, ponieważ środki planowane na instrumenty finansowe w ramach programów COSME i programu „Horyzont 2020” zostaną wykorzystane na podwyższenie kapitału EFI.

Źródła finansowania podwyższenia kapitału EFI:		2014	2015	2016	2017
Linia budżetowa 020202 — poprawa dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) w formie instrumentów kapitałowych i dłużnych	Środki na zobowiązania	21,250	21,250	21,250	21,250
	Środki na płatności	21,250	21,250	21,250	21,250
Linia budżetowa 08020202 Ułatwienie dostępu do finansowania ryzyka związanego z inwestowaniem w badania naukowe i innowacje;	Środki na zobowiązania	21,250	21,250	21,250	21,250
	Środki na płatności	21,250	21,250	21,250	21,250

3.2.1. Synteza szacunkowego wpływu na wydatki

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

Dział wieloletnich ram finansowych	01 04	operacje i instrumenty finansowe
---	-------	----------------------------------

DG: <.....>			Rok	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018-2020	OGÓŁEM
-------------	--	--	-----	--------------------	--------------------	--------------------	------------------	---------------

			2014							
• Środki operacyjne										
Numer linii budżetowej 01040101	Środki na zobowiązania	(1)	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000*
	Środki płatności	(2)	42,500	42,500	42,500	42,500 +++++ +++	0	0	0	170,000*
Numer linii budżetowej 01040102	Środki na zobowiązania	(1a)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	
	Środki płatności	(2a)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	
Środki administracyjne finansowane ze środków przydzielonych na określone programy operacyjne ¹										
Numer linii budżetowej		(3)								
OGÓŁEM środki dla DG <....>	Środki na zobowiązania	= 1a +1b +1c +3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000
	Środki płatności	=2a+2b +2c+3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000

¹ Wsparcie techniczne lub administracyjne oraz wydatki na wsparcie w zakresie wprowadzania w życie programów lub działań UE (dawne linie „BA”), pośrednie badania naukowe, bezpośrednie badania naukowe.

• OGÓŁEM środki operacyjne	Środki na zobowiązania	(4)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Środki na płatności	(5)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
• OGÓŁEM środki administracyjne finansowane ze środków przydzielonych na określone programy operacyjne		(6)								
OGÓŁEM środki dla DZIAŁU 1a wieloletnich ram finansowych	Środki na zobowiązania	=4+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Środki na płatności	=5+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

Dział wieloletnich ram finansowych	5	„Wydatki administracyjne”
---	----------	---------------------------

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

		Rok 2014	Rok 2015	Rok 2012	Rok 2017	Rok 2018-2020		OGÓŁEM	
DG: <.....>									
• Zasoby ludzkie		0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
• Pozostałe wydatki administracyjne						0,200.			0,200.
OGÓŁEM DG <.....>	Środki	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

* do oceny przez konsultantów zewnętrznych

OGÓŁEM środki na DZIAŁ 5 wieloletnich ram finansowych	(Środki na zobowiązania ogółem = środki na płatności ogółem)	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
--	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	--------------

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

		Rok 2014 ²	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018-2020		OGÓŁEM	
OGÓŁEM środki na DZIAŁY 1-5 wieloletnich ram finansowych	Środki na zobowiązania	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034
	Środki na płatności	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034

² Rok N jest rokiem, w którym rozpoczyna się wprowadzanie w życie wniosku/inicjatywy.

3.2.2. Szacunkowy wpływ na środki operacyjne

- ☐ Wniosek/inicjatywa nie wiąże się z koniecznością wykorzystania środków operacyjnych
- ☒ Wniosek/inicjatywa wiąże się z koniecznością wykorzystania środków operacyjnych, jak określono poniżej:

Środki na zobowiązania w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

Określić cele i produkty ↓			Rok 2014		Rok 2015		Rok 2016		Rok 2017		Rok 2018-2020						OGÓŁEM	
	PRODUKT																	
	Rodzaj ¹	Średni koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba	Koszt	Liczba ogółem	Koszt całkowity
CEL SZCZEGÓŁOWY nr 1 ² ... „promować interesy UE w organach zarządzających EBI/EFI i wzmacniać współpracę UE-EBI/EFI w celu zapewnienia dostosowania pożyczek udzielanych przez EBI/EFI do priorytetów politycznych UE, w szczególności w ramach UE”																		
- Produkt				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000
Cel szczegółowy nr 1 – suma częściowa																		
KOSZT OGÓŁEM				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000

¹ Produkty odnoszą się do produktów i usług, które zostaną zapewnione (np. liczba sfinansowanych wymian studentów, liczba kilometrów zbudowanych dróg itp.).
² Zgodnie z opisem w pkt 1.4.2 „Cele szczegółowe ...”.

3.2.3. Szacunkowy wpływ na środki administracyjne

3.2.3.1. Streszczenie

- ☐ Wniosek/inicjatywa nie wiąże się z koniecznością wykorzystania środków administracyjnych
- ☒ Wniosek/inicjatywa wiąże się z koniecznością wykorzystania środków administracyjnych, jak określono poniżej:

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

	Rok 2014 ¹	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018-2020		OGÓŁEM
--	--------------------------	-------------	-------------	-------------	------------------	--	--------

HEADING 5 wieloletnich ram finansowych								
Zasoby ludzkie	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
Pozostałe wydatki administracyjne					0,200			0,200
DZIAŁ 5 wieloletnich ram finansowych – suma częstkowa	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

Poza DZIAŁEM 5 ² wieloletnich ram finansowych								
Zasoby ludzkie								
Pozostałe wydatki administracyjne								
Poza DZIAŁEM 5 wieloletnich ram finansowych – suma częstkowa	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

OGÓŁEM	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Potrzeby w zakresie środków na zasoby ludzkie zostaną pokryte z zasobów DG już przydzielonych na zarządzanie tym działaniem lub przesuniętych w ramach dyrekcji generalnej, uzupełnionych w razie potrzeby wszelkimi dodatkowymi zasobami, które mogą zostać przydzielone zarządzającej dyrekcji generalnej w ramach procedury rocznego przydziału środków oraz w świetle istniejących ograniczeń budżetowych.

¹ Rok N jest rokiem, w którym rozpoczyna się wprowadzanie w życie wniosku/inicjatywy.

² Wsparcie techniczne lub administracyjne oraz wydatki na wsparcie w zakresie wprowadzania w życie programów lub działań UE (dawne linie „BA”), pośrednie badania naukowe, bezpośrednie badania naukowe.

3.2.3.2. Szacowane zapotrzebowanie na zasoby ludzkie

- ☐ Wniosek/inicjatywa nie wiąże się z koniecznością wykorzystania zasobów ludzkich
- ☒ Wniosek/inicjatywa wiąże się z koniecznością wykorzystania zasobów ludzkich, jak określono poniżej:

Wartości szacunkowe należy wyrazić w ekwiwalentach pełnego czasu pracy

	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018-2020		
• Stanowiska przewidziane w planie zatrudnienia (stanowiska urzędników i pracowników zatrudnionych na czas określony)							
XX 01 01 01 (w centrali i w biurach przedstawicielstw Komisji)	2	2	2	2	2	2	2
XX 01 01 02 (w delegaturach)							
XX 01 05 01 (pośrednie badania naukowe)							
10 01 05 01 (bezpośrednie badania naukowe)							
• Personel zewnętrzny (w ekwiwalentach pełnego czasu pracy: EPC)¹							
XX 01 02 01 (CA, SNE, INT z globalnej koperty finansowej)							
XX 01 02 02 (CA, LA, SNE, INT i JED w delegaturach)							
XX 01 04 yy ²	- w centrali						
	- w delegaturach						
XX 01 05 02 (CA, SNE, INT - pośrednie badania naukowe)							
10 01 05 02 (CA, INT, SNE - bezpośrednie badania naukowe)							
Inna linia budżetowa (określić)							
OGÓŁEM	2	2	2	2	2	2	2

01 04 oznacza odpowiednią dziedzinę polityki lub odpowiedni tytuł w budżecie

Potrzeby w zakresie zasobów ludzkich zostaną pokryte z zasobów DG już przydzielonych na zarządzanie tym działaniem lub przesuniętych w ramach dyrekcji generalnej, uzupełnionych w razie potrzeby wszelkimi dodatkowymi zasobami, które mogą zostać przydzielone zarządzającej dyrekcji generalnej w ramach procedury rocznego przydziału środków oraz w świetle istniejących ograniczeń budżetowych.

Opis zadań do wykonania:

Urzędnicy i pracownicy zatrudnieni na czas określony	Główne zadania wynikające z wniosku są następujące: - przygotowanie wniosku ustawodawczego, - działania następcze związane z procedurą ustawodawczą, w której uczestniczy Parlament Europejski i Rada; - utrzymywanie stosunków i prowadzenie komunikacji z EFI, zwłaszcza przy przygotowywaniu stanowiska Komisji dotyczącego wniosków przedłożonych zarządowi EFI oraz sprawozdawczość, - przygotowywanie stanowiska Komisji dotyczącego wniosków przedłożonych
--	---

¹ CA = personel kontraktowy; LA = personel miejscowy; SNE = oddelegowany ekspert krajowy; INT = personel tymczasowy; JED = młodszy oddelegowany ekspert.

² W ramach pułapu częściowego na personel zewnętrzny ze środków operacyjnych (dawne linie „BA”).

	zarządowi EFI, - przygotowywanie wymaganych prawem sprawozdań.
Personel zewnętrzny	

3.2.4. Zgodność z obowiązującymi wieloletnimi ramami finansowymi

- ☐ Wniosek/inicjatywa jest zgodny(-a) z obowiązującymi wieloletnimi ramami finansowymi.
- ☒ Wniosek/inicjatywa wymaga przeprogramowania odpowiedniego działu w wieloletnich ramach finansowych.

Komisja proponuje, aby wykorzystać środki zaplanowane już na instrumenty finansowe w ramach programów COSME i „Horyzont 2020”, w celu zwiększenia dostępu MŚP do finansowania. Dotyczy to linii budżetowych: 02 02 02 „poprawa dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) w formie instrumentów kapitałowych i dłużnych” oraz 08 02 02 02 „Ułatwienie dostępu do finansowania ryzyka związanego z inwestowaniem w badania naukowe i innowacje”. Odpowiednią otrzymującą linią budżetową w tytule 01 jest 01 04 01 01 „Europejski Fundusz Inwestycyjny – Udziały w kapitale subskrybowanym”. Jak wspomniano powyżej wymagane odpowiednie środki wynoszą 170 000 000 EUR w wieloletnich ramach finansowych 2014-2020.

- ☐ Wniosek/inicjatywa wymaga zastosowania instrumentu elastyczności lub zmiany wieloletnich ram finansowych¹.

3.2.5. Udział osób trzecich w finansowaniu

- Wniosek/inicjatywa nie przewiduje współfinansowania ze strony osób trzecich

Szacunkowy wpływ na dochody

- ☐ Wniosek/inicjatywa nie ma wpływu finansowego na dochody.
- ☒ Wniosek/inicjatywa ma wpływ finansowy określony poniżej:
 - ☐ wpływ na zasoby własne
 - ☒ wpływ na dochody różne

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

Linia budżetowa po stronie dochodów	Środki zapisane w budżecie na bieżący rok budżetowy	Wpływ wniosku/inicjatywy ²						
		Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018-2020		
Artykuł 850		2,477	2,078	3,112	3,800	p.m	p.m	p.m

W tym artykule zapisuje się wszelkie dywidendy wypłacone przez Europejski Fundusz Inwestycyjny w odniesieniu do tego wkładu.

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 EU dywidendy te są przekazywane do budżetu EU (linia budżetowa – 850: dywidendy wpłacane przez EFI).

¹ Zob. pkt 19 i 24 porozumienia międzyinstytucjonalnego (w okresie 2007-2013).

² W przypadku tradycyjnych zasobów własnych (opłaty celne, opłaty wyrównawcze od cukru) należy wskazać kwoty netto, tzn. kwoty brutto po odliczeniu 25 % na poczet kosztów poboru.

Obecnie dochody EFI stanowią głównie przychody finansowe, opłaty za zarządzanie oraz przychody z gwarancji udzielanych ze środków własnych. Ze względu na trudności z przedstawieniem ostatecznych danych dotyczących przyszłych dochodów netto i dywidend, które mają wpływ na cenę emisyjną udziałów Komisja proponuje przypisanie dochodów z dywidend do linii budżetowej po stronie wydatków 01 04 01 01. Dochody przypisane będą tylko do okresu podwyższenia kapitału. Powyższe dane liczbowe są podane w formie szacunkowej i przy założeniu, że obecny poziom 20 % wskaźnika wypłaty dywidend nie zmieni się przez kolejne cztery lata. Jednak decyzję w sprawie dywidend podejmuje corocznie walne zgromadzenie EFI.