



Съвет на  
Европейския съюз

Брюксел, 29 ноември 2021 г.  
(OR. en)

---

---

Междуинституционално досие:  
2021/0377(COD)

---

---

14367/21  
ADD 2

EF 365  
ECOFIN 1167  
CODEC 1545  
IA 188

### ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

---

От: Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор

Дата на получаване: 25 ноември 2021 г.

До: Г-н Јерре TRANHOLM-MIKKELSEN, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз

---

№ док. Ком.: SWD(2021) 343 final

---

Относно: РАБОТЕН ДОКУМЕНТ НА СЛУЖБИТЕ НА КОМИСИЯТА РЕЗЮМЕ НА ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО, придружаващ Предложението за Регламент за изменение на Регламент (ЕС) 2015/760 по отношение на обхвата на допустимите активи и инвестиции, изискванията за състава на портфейла и диверсификацията, правилата за заемане на парични средства и други правила на фондовете, както и по отношение на изискванията, свързани с издаването на разрешение, инвестиционните политики и условията за дейността на европейските фондове за дългосрочни инвестиции

---

Приложено се изпраща на делегациите документ SWD(2021) 343 final.

---

Приложение: SWD(2021) 343 final

Брюксел, 25.11.2021 г.  
SWD(2021) 343 final

**РАБОТЕН ДОКУМЕНТ НА СЛУЖБИТЕ НА КОМИСИЯТА**  
**РЕЗЮМЕ НА ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО,**

*придружаващ*

**Предложението за**

**Регламент за изменение на Регламент (ЕС) 2015/760 по отношение на обхвата на допустимите активи и инвестиции, изискванията за състава на портфейла и диверсификацията, правилата за заемане на парични средства и други правила на фондовете, както и по отношение на изискванията, свързани с издаването на разрешение, инвестиционните политики и условията за дейността на европейските фондове за дългосрочни инвестиции**

{COM(2021) 722 final} - {SEC(2021) 571 final} - {SWD(2021) 342 final}

<b>Резюме</b>
Оценка на Предложението за Регламент за изменение на Регламент 2015/760 относно Европейски фондове за дългосрочни инвестиции
<b>А. Необходимост от действия</b>
<b>Защо? В какво се състои разглежданият проблем?</b>
Проблемът по отношение на регулаторната рамка за ЕФДИ е слабото използване на фондовете. Секторът на ЕФДИ е относително малък и е концентриран само в четири държави членки. Съществува неизползван потенциал за създаване на допълнителен канал за мобилизиране на капитал за финансиране на дългосрочни проекти. Това оказва неблагоприятно въздействие върху собствениците на проекти, предприятията и МСП, инвеститорите и лицата, управляващи ЕФДИ, и възпрепятства постигането на целите на съюза на капиталовите пазари за създаване на по-разнообразни източници на дългосрочно финансиране в Европа.
<b>Какво се очаква да бъде постигнато с настоящата инициатива?</b>
Основната цел на настоящата инициатива е да се помогне на пазара на ЕФДИ да достигне достатъчен мащаб, за да осигури очакваните ползи за икономиката на ЕС и за европейските инвеститори, заложен в първоначалното предложение.
<b>Каква е добавената стойност от действие на равнище ЕС?</b>
Целите на Регламента за ЕФДИ не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен самостоятелно от държавите членки. Поради мащаба и въздействието на целите те могат да бъдат постигнати по-добре на равнището на Съюза. В съответствие с принципите на субсидиарност и пропорционалност Регламентът за ЕФДИ не надхвърля необходимото за постигането на тези цели.
<b>Б. Решения</b>
<b>Какви законодателни и незаконодателни варианти за действие са разгледани? Предпочетен ли е даден вариант?</b>
Регулаторната рамка за ЕФДИ определя подробни правила относно допустимите активи и инвестиции, диверсификацията и състава на портфейла, ограниченията на ливъриджа и предлагането. С настоящата инициатива се проучват и определят предпочитаните варианти в следните области: приемане на облекчени правила на фондовете за ЕФДИ, предлагани само на професионални инвеститори; премахване на ограниченията за достъп на инвеститорите до ЕФДИ; създаване на незадължителен механизъм за осигуряване на временна ликвидност; както и насочване на вниманието към прекалено рестриктивните правила на фондовете, които ограничават несъразмерно наличните инвестиционни възможности, фондовите структури и инвестиционните стратегии.
<b>Кой подкрепя отделните варианти?</b>
Заинтересованите страни са критично настроени към прекалено ограничителните правила за ЕФДИ и подкрепят по-широкия обхват на допустимите активи и инвестиции, облекчаването на правилата относно структурирането на фондовете и преследването на по-разнообразни инвестиционни стратегии. Участниците на пазара също така се застъпват за намаляване на пречките пред навлизането на непрофесионални инвеститори, като същевременно се вземат достатъчно предпазни мерки за защита на инвеститорите.
<b>В. Въздействие на предпочетения вариант</b>
<b>Какви са ползите от предпочетения вариант?</b>
Предложението има за цел ЕФДИ да станат по-привлекателни за управителите и инвеститорите. Управителите ще могат да приспособят структурите на ЕФДИ към инвестиционните стратегии, които отговарят на нуждите на инвеститорите, и да постигнат ефективност на разходите. Инвеститорите ще могат да задоволят потребностите си от дългосрочни спестявания и инвестиции. Увеличеният брой инвеститори би позволил на фондовете да се разрастват по размер и да реализират икономии от мащаба. Премахването на дублиращите се процедури и негъвкавите правила на фондовете ще намали разходите за лицата, управляващи ЕФДИ. Предложените промени ще направят ЕФДИ по-добре подготвени с оглед постигането на първоначалните цели за създаване на нов източник на дългосрочно финансиране в Европа.
<b>Какви са разходите, свързани с предпочетения вариант?</b>
Не се очакват значителни отрицателни икономически, социални или екологични въздействия или разходи. Потенциалното въздействие върху разходите на инвеститорите, ЕФДИ и техните управители и

НКО следва да бъде пренебрежимо малко.
<b>Какви ще са последиците за големите предприятия, МСП и микропредприятията?</b>
Очаква се прегледът да окаже непряко положително въздействие върху финансирането на МСП и предприятията, социалната и транспортната инфраструктура и дългосрочните проекти, допринасящи за екологични или социални цели, като например чиста енергия.
<b>Ще има ли значително въздействие върху националните бюджети и администрации?</b>
Не се очаква значително въздействие.
<b>Ще има ли друго значително въздействие?</b>
Увеличаването на броя и размера на ЕФДИ би могло също така да насочи капитал към дългосрочни проекти, ориентирани към екологични или социални цели, като чиста енергия, жилищна инфраструктура или съоръжения.
<b>Г. Последващи действия</b>
<b>Кога ще се извърши преглед на предприетото действие?</b>
В рамките на 5 години след влизането в сила на измененията на правната рамка.