



Euroopa Liidu
Nõukogu

Brüssel, 29. november 2021
(OR. en)

Institutsioonidevaheline
dokument:
2021/0377(COD)

14367/21
ADD 2

EF 365
ECOFIN 1167
CODEC 1545
IA 188

SAATEMÄRKUSED

Saatja: Euroopa Komisjoni peasekretär, allkirjastanud Martine DEPREZ, direktor

Kättesaamise kuupäev: 25. november 2021

Saaja: Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopa Liidu Nõukogu peasekretär

Komisjoni dok nr: SWD(2021) 343 final

Teema: KOMISJONI TALITUSTE TÖÖDOKUMENT
MÕJU HINDAMISE ARUANDE KOMMENTEERITUD KOKKUVÕTE
Lisatud dokumendile:
Ettepanek: Määrus, millega muudetakse määrust (EL) 2015/760 seoses kõlblike varade ja investeringute ulatuse, portfelli koosseisu ja hajutamise nõuete, raha laenamise ja muude fonditingimustega ning seoses Euroopa pikaajaliste investeerimisfondide tegevuslubade, investeerimispoliitika ja tegevustingimustega

Käesolevaga edastatakse delegatsioonidele dokument SWD(2021) 343 final.

Lisatud: SWD(2021) 343 final

Brüssel, 25.11.2021
SWD(2021) 343 final

KOMISJONI TALITUSTE TÖÖDOKUMENT
MÕJU HINDAMISE ARUANDE KOMMENTEERITUD KOKKUVÕTE

Lisatud dokumendile:

Ettepanek: Määrus, millega muudetakse määrust (EL) 2015/760 seoses kõlblike varade ja investeeringute ulatuse, portfelli koosseisu ja hajutamise nõuete, raha laenamise ja muude fonditingimustega ning seoses Euroopa pikaajaliste investeerimisfondide tegevuslubade, investeerimispoliitika ja tegevustingimustega

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

Kommenteeritud kokkuvõte
Mõjuhinnang järgmise ettepaneku kohta: Määrus, millega muudetakse määrust (EL) 2015/760 Euroopa pikaajaliste investeerimisfondide kohta
A. Vajadus meetmete järele
Miks? Mis on lahendamist vajav probleem?
Euroopa pikaajaliste investeerimisfondide (ELTIFide) õigusraamistiku puhul on probleemiks vähene kasutuselevõtt. ELTIFide sektor on suhteliselt väike ja koondunud vaid nelja liikmesriiki. Kasutamata on potentsiaal luua lisakanal, et kaasata kapitali pikaajaliste projektide rahastamiseks. See mõjutab negatiivselt projektiomanikke, ettevõtjaid ja VKEsid, investoreid ja ELTIFide valitsejaid ning takistab kapitaliturgude liidu eesmärkide saavutamist, st Euroopas mitmekesisemate pikaajalise rahastamise allikate loomist.
Mida selle algatusega loodetakse saavutada?
Algatuse peamine eesmärk on aidata ELTIFide turul saavutada piisavat ulatust, et tuua algses ettepanekus kavandatud kasu ELi majandusele ja Euroopa investoritele.
Milline on ELi tasandi meetmete lisaväärtus?
Liikmesriigid üksi ei suuda ELTIFide määruse eesmärke piisavalt saavutada. Eesmärkide ulatuse ja mõju tõttu on neid parem saavutada liidu tasandil. Kooskõlas subsidiaarsuse ja proportsionaalsuse põhimõttega ei lähe ELTIFide määrus kaugemale sellest, mis on vajalik nende eesmärkide saavutamiseks.
B. Lahendused
Milliseid seadusandlikke ja mitteseadusandlikke poliitikavariante on kaalutud? Kas on olemas eelistatud variant?
ELTIFide õigusraamistikus on sätestatud üksikasjalikud fonditingimused kõlblike varade ja investeringute, hajutamise ja portfelli koosseisu, finantsvõimenduse piirangute ja turustamise kohta. Käesolevas algatuses uuritakse eelistatud variante ja määratakse need kindlaks järgmistes valdkondades: leebemate fonditingimuste vastuvõtmine ainult kutseliste ELTIFide jaoks; nende piirangute kõrvaldamine, mis takistavad investorite juurdepääsu ELTIFidele; vabatahtliku likviidsusperioodi mehhanismi loomine ning tegelemine liiga piiravatele fonditingimustega, mis piiravad ebaproportsionaalselt olemasolevat investeerimiskeskonda, fondistruktuure ja investeerimisstrateegiaid.
Kes millist varianti toetab?
Sidusrühmad suhtuvad kriitiliselt ELTIFide liiga rangetesse fonditingimustesse ning toetavad kõlblike varade ja investeringute laiemat ulatust, fondi struktureerimist käsitlevate eeskirjade leevendamist ja mitmekesisemate investeerimisstrateegiatega rakendamist. Turuosalised pooldavad ka jaeinvestorite turuletuleku tõkete vähendamist ning samal ajal piisavate kaitsemeetmete kehtestamist investorite kaitseks.
C. Eelistatud poliitikavariandi mõju
Millised on eelistatud poliitikavariandi eelised?
Ettepaneku eesmärk on muuta ELTIFid fondivalitsejate ja investorite jaoks atraktiivsemaks. Fondivalitsejad saavad kohandada ELTIFide struktuuri, lähtudes investorite vajadustele vastavast investeerimisstrateegiast, ja saavutada kulutõhususe. Investorid saavad rahuldada oma pikaajalisi säästmis- ja investeerimisvajadusi. Investorite arvu suurenemine annaks fondidele võimaluse kasvada ja mastaabisäästu saavutada. Dupleerivate menetluste ja jäikade fonditingimuste kaotamine vähendab ELTIFide valitsejate kulusid. Kavandatud muudatustega antakse ELTIFidele paremad võimalused saavutada algne eesmärk luua Euroopas uus pikaajalise rahastamise allikas.
Millised on eelistatud poliitikavariandi kulud?
Märkimisväärset negatiivset majanduslikku, sotsiaalset või keskkonnamõju ega kulusid ei ole oodata. Võimalik mõju investorite, ELTIFide ja nende valitsejate ning riiklike pädevate asutuste kuludele peaks olema tühine.
Milline on mõju ettevõtjatele, VKEdele ja mikroettevõtjatele?
Läbivaatamine peaks avaldama positiivset kaudset mõju VKEde ja ettevõtete rahastamisele, sotsiaal- ja transporditaristule ning pikaajalistele projektidele, mis aitavad saavutada keskkonnavalaseid või sotsiaalseid eesmärke, nagu puhas energia.
Kas on ette näha märkimisväärset mõju riigieelarvetele ja ametiasutustele?
Märkimisväärset mõju ei ole oodata.
Kas on oodata muud olulist mõju?

ELTIFide arvu ja mahu suurendamise tulemusel võidakse suunata kapitali ka pikaajalistesse projektidesse, mis keskenduvad keskkonnaalastele või sotsiaalsetele eesmärkidele, nagu puhas energia, eluasemetaristu või rajatised.

D. Järeloometmed

Millal poliitika läbi vaadatakse?

Viis aastat pärast õigusraamistiku muudatuste jõustumist.