



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2021. gada 29. novembrī
(OR. en)

Starpiestāžu lieta:
2021/0377(COD)

14367/21
ADD 2

EF 365
ECOFIN 1167
CODEC 1545
IA 188

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2021. gada 25. novembris
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretārs <i>Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN</i>
K-jas dok. Nr.:	SWD(2021) 343 final
Temats:	KOMISIJAS DIENESTU DARBA DOKUMENTS IETEKMES NOVĒRTĒJUMA KOPSAVILKUMA ZIŅOJUMS Pavaddokuments dokumentam Priekšlikums regulai, ar ko Regulu (ES) 2015/760 groza attiecībā uz atbilstīgo aktīvu un ieguldījumu tvērumu, portfeļa sastāvu un diversifikācijas prasībām, naudas aizņemšanos un citiem fondu noteikumiem un attiecībā uz prasībām, kas attiecas uz atļauju piešķiršanu Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem, to ieguldījumu politiku un darbības nosacījumiem

Pielikumā ir pievienots dokuments SWD(2021) 343 *final*.

Pielikumā: SWD(2021) 343 *final*



Briselē, 25.11.2021.
SWD(2021) 343 final

KOMISIJAS DIENESTU DARBA DOKUMENTS
IETEKMES NOVĒRTĒJUMA KOPSAVILKUMA ZIŅOJUMS

Pavaddokuments dokumentam

Priekšlikums regulai, ar ko Regulu (ES) 2015/760 groza attiecībā uz atbilstīgo aktīvu un ieguldījumu tvērumu, portfeļa sastāvu un diversifikācijas prasībām, naudas aizņemšanos un citiem fondu noteikumiem un attiecībā uz prasībām, kas attiecas uz atļauju piešķiršanu Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem, to ieguldījumu politiku un darbības nosacījumiem

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

Kopsavilkuma lapa
Ietekmes novērtējums par priekšlikumu regulai, ar ko groza Regulu 2015/760 par Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem
A. Rīcības nepieciešamība
Pamatojums. Risināmā problēma
Problēma, ar ko saskaras <i>ELTIF</i> tiesiskais regulējums, ir tā nepietiekama izmantošana. <i>ELTIF</i> nozare ir salīdzinoši maza un koncentrēta tikai četrās dalībvalstīs. Nav izmantots potenciāls izveidot papildu finansēšanas avotu, lai mobilizētu kapitālu ilgtermiņa projektu finansēšanai. Tas negatīvi ietekmē projektu īpašniekus, uzņēmumus un MVU, ieguldītājus un <i>ELTIF</i> pārvaldniekus un kavē kapitāla tirgu savienības mērķu sasniegšanu – Eiropā izveidot daudzveidīgākus ilgtermiņa finansējuma avotus.
Paredzamie šīs iniciatīvas mērķi
Šīs iniciatīvas galvenais mērķis ir palīdzēt <i>ELTIF</i> tirgum sasniegt pietiekamu mērogu, lai sniegtu ES ekonomikai un Eiropas ieguldītājiem sākotnējā priekšlikumā paredzētos ieguvumus.
ES līmeņa rīcības pievienotā vērtība
Dalībvalstis vienas pašas nevar pietiekami labi sasniegt <i>ELTIF</i> regulas mērķus. Ņemot vērā mērķu mērogu un ietekmi, tos var labāk sasniegt Savienības līmenī. Saskaņā ar subsidiaritātes un proporcionalitātes principiem <i>ELTIF</i> regulā paredz vienīgi tos pasākumus, kas ir vajadzīgi šo mērķu sasniegšanai.
B. Risinājumi
Apsvērtie legislatīvie un nelegislatīvie politikas risinājumi. Vēlamais risinājums
<i>ELTIF</i> tiesiskajā regulējumā ir sīki izklāstīti fonda noteikumi par atbilstīgiem aktīviem un ieguldījumiem, diversifikāciju un portfeļa sastāvu, aizņemto līdzekļu īpatsvara ierobežojumiem un tirgvedību. Ar šo iniciatīvu tiek pētīti un apzināti vēlamie risinājumi šādās jomās: atvieglotu fondu noteikumu pieņemšana tikai profesionāliem <i>ELTIF</i> ; ierobežojumu atcelšana ieguldītājiem attiecībā uz piekļuvi <i>ELTIF</i> ; neobligāta likviditātes loga mehānisma izveide un uzmanības vēršana uz pārāk ierobežojošiem fondu noteikumiem, kas nesamērīgi ierobežo pieejamās ieguldījumu jomas, fondu struktūras un ieguldījumu stratēģijas.
Atbalsts konkrētiem risinājumiem
Ieinteresētās personas kritiski vērtē pārmērīgi ierobežojošo <i>ELTIF</i> fondu regulējumu un atbalsta atbilstīgo aktīvu un ieguldījumu plašāku tvērumu, noteikumu atvieglošanu attiecībā uz fondu strukturēšanu un daudzveidīgāku ieguldījumu stratēģiju īstenošanu. Tirgus dalībnieki arī atbalsta šķēršļu samazināšanu attiecībā uz privāto ieguldītāju ienākšanu tirgū, vienlaikus nosakot pietiekamus aizsardzības pasākumus ieguldītāju aizsardzībai.
C. Vēlamā risinājuma ietekme
Kādi būs ieguvumi no vēlamākā risinājuma?
Priekšlikuma mērķis ir padarīt <i>ELTIF</i> pievilcīgākus pārvaldniekiem un ieguldītājiem. Pārvaldnieki spēs pielāgot <i>ELTIF</i> struktūras ieguldījumu stratēģijām, kas atbilst ieguldītāju vajadzībām, un nodrošināt izmaksu efektivitāti. Ieguldītāji spēs apmierināt savas ilgtermiņa uzkrājumu un ieguldījumu vajadzības. Palielinoties ieguldītāju skaitam, fondi varētu paplašināties un gūt apjomradītus ietaupījumus. Dubulto procedūru un neelastīgo fondu noteikumu atcelšana samazinās <i>ELTIF</i> pārvaldītāju izmaksas. Ierosinātās izmaiņas padarīs <i>ELTIF</i> piemērotākus, lai sasniegtu sākotnējos mērķus, proti, izveidot jaunu ilgtermiņa finansējuma avotu Eiropā.
Vēlamā risinājuma izmaksas
Nav paredzama ne negatīva ekonomiska, sociāla vai vidiska ietekme, ne atbilstības nodrošināšanas izmaksas. Iespējamajai izmaksu ietekmei uz ieguldītājiem, <i>ELTIF</i> un to pārvaldniekiem un VKI vajadzētu būt nenozīmīgai.
Ietekme uz uzņēmumiem, tostarp MVU un mikrouzņēmumiem
Paredzams, ka pārskatīšanai būs pozitīva netieša ietekme uz MVU un uzņēmumu finansēšanu, sociālo un transporta infrastruktūru un ilgtermiņa projektiem, kas palīdz sasniegt vidiskos vai sociālos mērķus, piemēram, tīru enerģiju.
Nozīmīga ietekme uz valstu budžetiem un pārvaldes iestādēm
Nav paredzama nekāda būtiska ietekme.
Vai ir paredzama cita būtiska ietekme?
<i>ELTIF</i> skaita un apjoma palielināšana varētu arī novirzīt kapitālu ilgtermiņa projektiem, kas vērsti uz vidiskajiem vai sociālajiem mērķiem, piemēram, tīru enerģiju, mājokļu infrastruktūru vai iekārtām.
D. Turpmākie pasākumi

Kad politika tiks pārskatīta?

Piecu gadu laikā pēc tiesiskā regulējuma stāšanās spēkā.