



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 6.2.2014.
COM(2014) 66 final

2014/0034 (COD)

Prijedlog

ODLUKE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o sudjelovanju Europske unije u povećanju kapitala Europskog investicijskog fonda

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST PRIJEDLOGA

Europski investicijski fond (EIF) osnovan je 1994. godine kako bi mogao „poticati održivi i uravnoteženi rast unutar Zajednice”. Članak 2. Statuta EIF-a obvezuje EIF na pružanje potpore ciljevima politike EU-a. Trenutačne aktivnosti EIF-a obuhvaćaju s jedne strane ulaganja u rizični kapital i manje sredstava za velika poduzeća, kao i mezaninska sredstva radi povećanja dostupnosti rizičnog kapitala za brzorastuće i inovativne MSP-ove. S druge strane, osigurava jamstva i poboljšanje kreditne kvalitete sekuritizacijom radi poboljšanja kreditnog kapaciteta financijskih posrednika, a time i dostupnosti te uvjeta duga za MSP-ove koji se njime koriste. EIF djeluje korištenjem vlastitih sredstava ili upravljanjem mandatima¹ u ime Europske investicijske banke (EIB), Komisije ili nacionalnih i regionalnih vlasti.

EIF-ov propisani cilj pružanja potpore politikama EU-a odražava se u iznimnom rastu vlasničkih ulaganja i jamstava u razdoblju krize. Očekuje se da će taj trud donijeti ukupno 1,5 milijardi EUR u obvezama u privatnim dioničkim fondovima koje će se financirati zaduživanjem u iznosu od 6,4 milijardi EUR u 2013. godini. U pogledu jamstava EIF očekuje obveze u iznosu od 1,9 milijardi EUR u 2013. godini što će katalizirati zajmove MSP-ovima u iznosu od 7,5 milijardi EUR².

Nakon povećanja EIF-ova kapitala 2007. godine upisani kapital iznosi 3 milijardi EUR i podijeljen je na 3 000 dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1 milijun EUR. EIF-ov uplaćeni kapital trenutačno iznosi 600 milijuna EUR (odnosno 20 % upisanog kapitala). Od listopada 2013. EIF se nalazi u vlasništvu EIB-a (62,1 %), Europske unije (30 %) te 24 javne i privatne financijske institucije (7,9 %).

Europsko vijeće zatražilo je u lipnju 2012. razradu EIF-ovih aktivnosti, osobito onih povezanih s rizičnim kapitalom, u suradnji s postojećim nacionalnim strukturama. Europsko vijeće pozvalo je u lipnju 2013. na povećanje EIF-ova kapaciteta za poboljšanje kreditne kvalitete. To je učinilo u sklopu „Novog investicijskog plana za Europu” u kojem se stavlja poseban naglasak na financiranje MSP-ova, osnovnu aktivnost EIF-a. U listopadu je Europsko vijeće zatražilo nastavak ulaganja svih napora u ponovnu uspostavu uobičajenog pozajmljivanja gospodarstvu i olakšanog financiranja ulaganja, osobito u pogledu MSP-ova.

U odgovoru na zaključke Europskog vijeća EIF je utvrdio niz financijskih rješenja za daljnju potporu MSP-ovima i ostvarivanje najvećeg utjecaja svojim sredstvima. Predložila su se dva osnovna kanala za njihovu provedbu:

- olakšavanje pristupa dužničkom financiranju za MSP-ove kroz aktivnosti za poboljšanje kreditne kvalitete, uključujući Inicijativu za MSP-ove; i
- stvaranje dodatnog kapaciteta ulaganja za privatne dionice, mezaninski i rizični kapital te kapital za širenje.

Upravo će EIF-ova sredstva biti ključna u pružanju potpore tim aktivnostima, kao i u osiguravanju usklađivanja interesa s drugim mandatima, uključujući mandatima EU-a kao što su Obzor 2020. i COSME, kroz zajednička ulaganja.

Očekuje se da će EIF kao rezultat tih inicijativa u narednim godinama udvostručiti svoje ukupno jamstvo i izloženost rizičnom kapitalu. Svaka EIF-ova poslovna linija uključuje

¹ Pojam „mandat” koristi se u ovom obrazloženju u smislu aktivnosti EIF-a koje ne obuhvaćaju aktivnosti financirane iz njegovih vlastitih sredstava. Mandati uključuju programe EU-a za čije je upravljanje ovlašten EIF.

² Iznosi se temelje na EIF-ovim unutarnjim predviđanjima.

različite rizike koji se odražavaju u određenom stupnju raspodjele gospodarskog kapitala koji je potrebno odvojiti. Radi upravljanja rizikom ukupan iznos raspodijeljenog kapitala ne smije premašivati EIF-ova sredstva. S obzirom na prethodno opisane planove za razvoj, očekuje se brzo smanjenje trenutnog tampona. Slijedom toga, potrebno je povećanje dostupnog EIF-ova kapitala kako bi se zadovoljili obvezni kapitalni zahtjevi i održao kreditni status AAA, što je ključno za EIF-ovu aktivnost poboljšanja kreditne kvalitete.

Isprva je EIF predstavio dvije alternative za poboljšanje svog kapaciteta:

- prvi scenarij: povećanje uplaćenog dijela u visini od 20 % do 40 %
- drugi scenarij: povećanje upisanog kapitala s uplaćenim udjelom u visini od 20 %

Dok prvi scenarij podrazumijeva obvezno sudjelovanje svih postojećih dioničara ili prodaju njihovih dionica u EIF-u s obzirom na to da ne bi bili mogući različiti uplaćeni omjeri po dionici, drugi scenarij postojećim dioničarima ostavlja mogućnost odabira žele li, razmjerno sa svojim trenutnim udjelom u EIF-ovom kapitalu, upisati nove dionice ili ne.

U rujnu 2013. o mogućnosti povećanja EIF-ova kapitala neformalno su raspravljali uprava EIF-a i sve financijske institucije dioničari koji su pružili pozitivne povratne informacije o povećanju kapitala. Međutim, ideja o obveznom sudjelovanju dioničara ili gubitku njihova cjelovitog udjela nije se smatrala prihvatljivom. Usto se postigao opći konsenzus o važnosti zadržavanja tročlane vlasničke strukture EIF-a. Stoga je u EIF-ovom konačnom prijedlogu zadržan samo drugi scenarij.

Dana 26. studenoga 2013. Upravno vijeće EIF-a odobrilo je, s obzirom na njegov razlog, povećanje EIF-ova upisanog kapitala u iznosu do 1,500 milijuna EUR pri čemu je 20 % uplaćeno. To podrazumijeva upis dodatnih 450 dionica EU-a. Tehničke metode i sam postupak bit će pravodobno podneseni Upravnom vijeću. U skladu sa Statutima EIF-a povećanje kapitala mora se odobriti na glavnoj skupštini EIF-a na kojoj Komisija ima manjinu koja može spriječiti donošenje te odluke.³

U prosincu 2013. Upravno vijeće EIB-a odobrilo je povećanje EIF-ova kapitala i njegovo podnošenje Vijeću guvernera EIB-a.

Europsko vijeće u prosincu je također pozvalo Komisiju i EIB na daljnje povećanje kapaciteta EIF-a kroz povećanje njegovog kapitala s ciljem ostvarivanja konačnog sporazuma do svibnja 2014.

Povećanje kapitala treba se dopuniti novim EIB-ovim mandatom za poboljšanje rizika (EREM) u iznosu do 2,3 milijardi EUR za razdoblje 2014. – 2016. Zahvaljujući (i) povećanom kapacitetu stvorenom povećanjem kapitala i (ii) novom EIB-ovom mandatu, EIF očekuje da će godišnje izdvojiti između 2 i 3 milijarde EUR za transakcije poboljšanja kreditne kvalitete (što će katalizirati godišnje pozajmljivanje MSP-ovima u iznosu između 11 i 20 milijardi EUR), počevši od 2014. godine i s vrhuncem 2015. godine. Nadalje, izdvojit će se dodatne obveze za privatne dionice u iznosu od 400 milijuna EUR.

U kontekstu povećanja kapitala jačanje trenutne privatno-javne dioničarske strukture pokušat će se ostvariti potpunim sudjelovanjem financijskih institucija dioničara. To je također prilika za širenje dioničarske baze EIF-a privlačenjem sličnih nacionalnih/regionalnih promidžbenih ustanova u skladu s vanjskom procjenom Komisije i odlukama Europskog vijeća iz lipnja 2012. godine.

³ U skladu sa Statutima EIF-a odobreni kapital EIF-a može se povećati odlukom glavne skupštine EIF-a s većinskim brojem glasova od 85 %. Slijedom toga, Komisija može spriječiti donošenje odluke glavne skupštine EIF-a s obzirom na to da posjeduje 30 % EIF-ovih dionica.

S obzirom na potrebu za pravodobnim odgovorom na zaključke Europskog vijeća i hitnost u pružanju potpore ciljevima politike EU-a u području rasta i stvaranja novih radnih mjesta u okruženju nakon krize, već će se u 2014. godini nastojati povećati kapacitet koji je stvorilo povećanje EIF-ova kapitala. Zaključak uobičajenog zakonodavnog postupka potreban je kako bi omogućio EU-ovu potporu povećanju kapitala na glavnoj skupštini EIF-a u proljeće 2014. godine. U suprotnom bi došlo do odgode do 2015. godine.

2. REZULTATI SAVJETOVANJA SA ZAINTERESIRANIM STRANAMA I PROCJENE UTJECAJA

Kao što je propisano Odlukom Vijeća 2007/247/EZ⁴ kojom se odobrava sudjelovanje EU-a u prethodnom povećanju kapitala EIF-a, Komisija je 2012. godine provela vanjsku procjenu poslovanja EIF-a iz vlastitih sredstava. U toj su se procjeni uzeli u obzir stavovi različitih dionika, od predstavnika država članica, EIB-a, financijskih institucija do Komisije. Nadalje, procjenitelji su se savjetovali s financijskim institucijama dioničarima, upraviteljima privatnih dioničkih fondova/fondova za rizični kapital koji su primili ulaganja iz vlastitih sredstava EIF-a, pokretačima sekuritizacije uz suradnju EIF-a kao i s predstavnicima relevantnih tijela industrije. Ta je procjena potvrdila dodanu vrijednost udjela EU-a na sljedećim osnovama:

- Udio EU-a omogućuje Europskoj komisiji sudjelovanje na glavnoj skupštini EIF-a i u Upravnom vijeću EIF-a (s dva od sedam članova), što omogućuje znatan utjecaj EU-a na postavljanje strateških i operativnih ciljeva EIF-a. To pomaže u promicanju i učvršćivanju ključnih ciljeva politike EU-a u poslovanju EIF-a;
- Udio EU-a stvara okvir za promicanje politika EU-a u radnom odnosu s EIB-om i drugim financijskim javnim i privatnim dioničarima. Zajednički rad Vijeća i drugih dioničara, osobito EIB-a, podupire veće organizacijsko razumijevanje i snažnije radne odnose između ključnih dioničara u području financiranja MSP-ova;
- Stabilnost kreditnog statusa: Zajedničko dioničko partnerstvo EIB-a i EU-a u EIF-u omogućilo je dodjelu kreditnog statusa AAA/Aaa EIF-u. Snažan kreditni status ključan je za učinkovitost financijskih instrumenata EIF-a.

Iako poslovanje EIF-a iz vlastitih sredstava stvara znatnu dodanu vrijednost na financijskim tržištima, što odražava EIF-ov pristup ostvarivanju utjecaja politike koji je usmjeren na tržište, u procjeni je utvrđen niz područja na kojima se može poboljšati utjecaj politike kroz poslovanje EIF-a iz vlastitih sredstava. Nastavno na zaključke procjene Komisija je pripremila nastavni akcijski plan koji je predstavila Vijeću i Parlamentu u studenom 2012. godine i koji je trenutačno u fazi provedbe. Glavni zaključci procjene i odgovarajuće radnje poduzete na zahtjev Komisije jesu sljedeći:

- Postoji potreba za većom jasnoćom ciljeva politike EU-a koje mora postići EIF. U tom smislu željena ravnoteža financijskih i političkih dobiti kao i željena razina raspodjele dividendi mora se revidirati. Na zahtjev Komisije EIF je pripremio izvješće za Vijeće o okviru za dodanu vrijednost EIF-a kao i pregled ex-post procjene utjecaja koji su dovršeni u travnju 2013. godine. Stoga će se uvesti izvješće o ex-post procjeni utjecaja koje će sadržavati podatke o stvarnom utjecaju pojedinačnih transakcija na MSP-ove. Nadalje, Komisija je zatražila ponovnu procjenu EIF-ove politike o dividendama. Godine 2013. godišnja glavna skupština EIF-a donijela je odluku o napuštanju uobičajenog omjera dividendi i neto dobiti u visini od 40 % (od neto dobiti) i o uvođenju raspodjele 20 % neto

⁴ Odluka Vijeća 2007/247/EZ od 19. travnja 2007. o sudjelovanju Zajednice u povećanju kapitala Europskog investicijskog fonda (SL L 107, 25.4.2007., str. 5.).

dobiti u obliku dividendi. Ta će se odluka ponovno razmotriti na godišnjoj glavnoj skupštini 2014. godine.

- S obzirom na prepoznatljivu i dokazanu vrijednost svake grupe dioničara u doprinosu potpunoj dodanoj vrijednosti EIF-a, treba se uložiti trud u zadržavanje tročlane strukture EIF-a. Udio financijskih institucija trebao bi se u najmanju ruku zadržati, a idealno i povećati. U odgovoru na ovaj zaključak Komisija je zatražila od uprave EIF-a da uloži više truda u privlačenje sličnih institucija kao novih financijskih institucija dioničara. Od uprave EIF-a također se zahtijevalo da redovito izvješćuje Vijeće o aktivnostima koje je poduzeo EIF da bi privukao nove financijske institucije dioničare.
- Zbog ograničene dodane vrijednosti sustavnog zajedničkog ulaganja isključivo s mandatom o rizičnom kapitalu koji je EIF-u dodijelio EIB, od EIF-a će se zahtijevati da redovito vrši zajednička ulaganja s drugim mandatima, uključujući mandata EU-a kao što su Obzor 2020. i COSME, radi osiguravanja boljeg usklađivanja interesa između Komisije i EIF-a.

S obzirom na dostupnost nedavne vanjske procjene i u skladu s načelom proporcionalnosti i prošlim praksama, Komisija ne predlaže razvoj formalne procjene utjecaja.

3. PRAVNI ELEMENTI PRIJEDLOGA

U članku 3. Odluke Vijeća 94/375/EZ od 6. lipnja 1994. o o članstvu Zajednice u Europskom investicijskom fondu⁵ nalazi se posebna odredba o povećanju kapitala. Međutim, ta se odredba ne smatra pravnom osnovom za novu odluku o povećanju EIF-ova kapitala s obzirom na razvoj prakse Europskog suda povezane sa „sekundarnim pravnim osnovama“. Umjesto toga trebala bi se predložiti pravna osnova iz primarnog zakonodavstva.

U vidu ciljeva i aktivnosti EIF-a, propisanih njegovim Statutima i odlukama njegovih upravnih tijela donesenih u skladu sa Statutima, i u vidu primarnog cilja koji se želi postići povećanjem kapitala, a to je

- pružanje odgovora na poziv Europskog vijeća da se poveća kapacitet EIF-a za poboljšanje kreditne kvalitete, osobito u korist MSP-ova, te
- stvaranje dodatnog kapaciteta za vlasnička ulaganja kao potpore MSP-ovima i istraživanju inovacija te tehnološkom razvoju poduzeća u državama članicama,

čime se promiče djelovanje za pružanje potpore industriji Unije, članak 173. stavak 3. UFEU-a smatra se odgovarajućom pravnom osnovom za predloženo povećanje kapitala.

4. PRORAČUNSKE IMPLIKACIJE

S obzirom na predloženo povećanje upisanog kapitala u iznosu do 1,5 milijardi EUR, Komisija bi trebala kupiti do 450 novih dionica.

Tablica u nastavku sažeto prikazuje kako će se razvijati udio EU-a u EIF-ovom kapitalu nakon predloženog povećanja kapitala. Prikazuje EIF-ov kapital koji je upisao EU podijeljen na uplaćeni kapital i otkupljivi kapital u razdoblju koje prethodi trenutnom povećanju kapitala i slijedi nakon njega.

⁵ SL L 173, 7.7.1994., str. 12.

Udio EU-a u EIF-ovom kapitalu (milijun eura)

Uplaćeni kapital			Otkupljivi kapital			Ukupno upisanog kapitala nakon povećanja
Postojeći (prije 2014.)	Predloženo povećanje	Ukupno	Postojeći (prije 2014.)	Predloženo povećanje	Ukupno	
180	90	270	720	360	1,080	1,350

Upis novih dionica EU-a u EIF odvijao bi se tijekom četverogodišnjeg razdoblja, počevši od 2014. godine. Sredstva potrebna za kupnju 450 dionica procjenjuju se na otprilike 175 milijuna EUR. Ta se procjena temelji na EIF-ovim predviđanjima za razvoj cijene dionica EIF-a tijekom razdoblja upisa od 2014. do 2017. Cijena izdavanja dionica temeljit će se na dogovorenoj formuli – Poduzeću za cijenu ponovno kupljenih dionica (RSPU). Uključuje uplaćeni dio dionica, kao i razne pričuve (npr. zakonske pričuve, zadržanu dobit) te dobit financijske godine od kojih se oduzimaju isplaćene dividende. Promjene u pričuvama teško je predvidjeti s obzirom na to da jedna od pričuva odražava promjene u tržišnim procjenama privatnih dioničkih ulaganja EIF-a i promjene vrijednosti povezane s riznicom EIF-a. Stvarna cijena dionice za svako razdoblje upisa temeljit će se na revidiranim financijskim izvještajima od prethodne godine.

Komisija predlaže da se dividende koje će EIF isplatiti u razdoblju od 2014. do 2017. koriste za pokrivanje dijela troškova novih dionica. Pod pretpostavkom da stupanj omjera dividendi i neto dobiti u visini od 20 % iz 2013. ostane stabilan tijekom sljedećih četiri godine, dividende koje će biti primljene u tom razdoblju procjenjuju se na otprilike 11,5 milijuna EUR. Međutim, potrebno je naglasiti da EIF koristi omjer dividendi i neto dobiti u visini od 33 % kao radnu pretpostavku za svoje izračune u dokumentu u kojem se Upravnom vijeću predlaže povećanje kapitala EIF-a. S obzirom na to da je riječ o pretpostavljenom stupnju dividendi, za kupnju 450 dionica bilo bi potrebno otprilike 172 milijuna EUR, a procijenjene dividende primljene u razdoblju od 2014. do 2017. iznosile bi otprilike 19 milijuna EUR. O dividendama odlučuje glavna skupština EIF-a na godišnjoj razini.

Stoga se u ovom trenutku ne mogu točno izračunati cijena izdavanja dionica i stupanj dividendi za cijelo razdoblje upisa. U svakom se slučaju ne očekuje da cijena koju će platiti EU za svoj dio povećanja premaši ukupan iznos indikativnih odobrenih proračunskih sredstava u iznosu od 170 milijuna EUR plus dividende primljene u razdoblju od 2014. do 2017. Komisija predlaže da se iskoriste odobrena sredstva koja su već namijenjena financijskim instrumentima u sklopu programa COSME i Obzor 2020. za povećanje pristupa financiranju za MSP-ove.

Cilj Uredbe o COSME-u, poput EIF-ovog, jest poboljšanje pristupa financiranju, osobito za MSP-ove, čime se promiče poduzetništvo i poduzetnička kultura. U Uredbi o Obzoru 2020. financijski instrumenti navode se kao glavni izvor financiranja za aktivnosti povezane s tržištem kojima se pruža potpora u sklopu programa, a EIF će igrati važnu ulogu u provedbi tih financijskih instrumenata. Stoga se predlaže da se dio odobrenih sredstava dostupnih za COSME i Obzor 2020. upotrijebi za predloženo povećanje kapitala EIF-a. Potrebne izmjene proračuna za 2014. zasebno će se predložiti u nacrtu izmjene proračuna.

Prijedlog

ODLUKE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA**o sudjelovanju Europske unije u povećanju kapitala Europskog investicijskog fonda**

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 173. stavak 3.,

uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,

nakon prosljeđivanja nacрта zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskoga i socijalnoga odbora,

u skladu s redovitim zakonodavnim postupkom,

budući da:

- (1) U skladu s Odlukom Vijeća 94/375/EZ od 6. lipnja 1994. o članstvu Zajednice u Europskom investicijskom fondu¹, 1994. godine osniva se Europski investicijski fond (Fond) kojem je cilj „poticati održiv i uravnoteženi rast unutar Zajednice”.
- (2) Slijedom povećanja upisanog kapitala Fonda 2007. godine, odobreni kapital iznosi 3 milijarde EUR, podijeljen na 3 000 dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1 milijun EUR s visinom uplate od 20 %. Unija, koju zastupa Komisija sudjelovala je u prethodnom povećanju upisanog kapitala Fonda u skladu s Odlukom Vijeća 2007/247/EZ od 19. travnja 2007. o sudjelovanju Zajednice u povećanju kapitala Europskog investicijskog fonda².
- (3) Shodno tome Unija koju zastupa Komisija upisala je ukupno 900 dionica Fonda u nominalnoj vrijednosti od 900 milijuna EUR, od čega je 180 milijuna EUR uplaćeno.
- (4) Europsko je Vijeće 28. – 29. lipnja 2012. donijelo „Pakt za rast i zapošljavanje” za poticanje pametnog, održivog, uključivog, resursno učinkovitog rasta koji stvara nova radna mjesta. U tom smislu, Europsko je vijeće u svojim zaključcima naglasilo, među daljnjim hitnim mjerama koje su potrebne na razini Unije za poticanje rasta i zapošljavanja, pojačano financiranje gospodarstva te povećanje konkurentnosti Europe kao prostora za proizvodnju i ulaganje, potrebu razvijanja djelovanja Fonda, posebno u pogledu njegove ulagačke aktivnosti, u suradnji s postojećim nacionalnim strukturama poput promidžbenih banki i institucija.
- (5) Radi daljnjeg poticanja ulaganja i dobivanja pristupa kreditima, Europsko vijeće od 28. – 29. lipnja 2013. pokrenulo je „Novi investicijski plan za Europu” za pružanje potpore malim i srednjim poduzećima (MSP-ovi) i poticanje financiranja gospodarstva. U tom smislu, Europsko je vijeće u svojim zaključcima zatražilo Komisiju i Europsku investicijsku banku (EIB) da provedu povećanje kapaciteta Fonda u pogledu poboljšanja kreditne kvalitete kao prioritetno pitanje.

¹ SL L 173, 7.7.1994., str. 12.

² SL L 107, 25.4.2007., str. 5.

- (6) Podsjećajući da ponovna uspostava uobičajenog pozajmljivanja gospodarstvu, a posebno MSP-ovima, ostaje prioritet, Europsko vijeće u prosincu 2013. pozvalo je Komisiju i EIB na dodatno jačanje kapaciteta Fonda kroz povećanje njegovog kapitala s ciljem postizanja konačnog sporazuma do svibnja 2014.
- (7) Sadašnja količina vlastitih sredstava Fonda ne omogućuje znatno povećanje njegove aktivnosti kao odgovor na poziv Europskog vijeća s obzirom na to da poslovanje Fonda povezano s jamstvima i rizičnim kapitalom ne smije prelaziti gornje granice utvrđene člankom 26. Statuta ili na glavnoj skupštini Fonda. Nadalje, kapacitet Fonda u pogledu poboljšanja kreditne kvalitete ograničen je veličinom vlastitih sredstava koja su mu na raspolaganju.
- (8) Stoga je 26. studenog 2013. Upravno vijeće Fonda pristalo na povećanje upisanog kapitala Fonda za najviše 1,500 milijuna EUR, čime je omogućeno nužno povećanje vlastitih sredstava. Tehničke metode i detaljni postupak za povećanje bit će pravodobno podneseni Upravnom vijeću zahtijevajući odobrenje za podnošenje prijedloga na glavnoj skupštini Fonda 2014. godine radi dobivanja pristanka.
- (9) Dioničari Fonda trebali bi upisati nove dionice prema svojoj prosudbi tijekom četverogodišnjeg razdoblja koje počinje 2014., a završava 2017. Cijenu novih dionica trebalo bi odrediti na godišnjoj razini i na temelju formule neto vrijednosti imovine koju su dogovorili dioničari Fonda.
- (10) Godišnje dividende koje će se primiti u godinama od 2014. do 2017. za sudjelovanje Unije u Fondu trebalo bi smatrati vanjskim namjenskim prihodom i koristiti za pokrivanje dijela troškova povećanja kapitala. To bi trebalo povećati iznos proračunskih sredstava za povećanje kapitala, čime se podupire cilj održavanja relativnog udjela Unije u Fondu na njenoj sadašnjoj razini (30 %).
- (11) Prikladno je da Unija sudjeluje u povećanju kapitala Fonda radi ostvarivanja ciljeva Unije u pogledu promicanja okruženja povoljnog za poticanje i razvoj poduzeća diljem Unije, posebno MSP-ova, te promicanja boljeg iskorištavanja industrijskog potencijala njezinih politika povezanih s inovacijama, istraživanjem i tehnološkim razvojem, koje su sadržane u zaključcima Europskog vijeća od lipnja 2012., lipnja 2013. i prosinca 2013. te detaljno opisane u „Paktu za rast i zapošljavanje” i „Novom investicijskom planu za Europu”.
- (12) Da bi se predstavniku Unije na glavnoj skupštini EIF-a omogućilo da glasuje o povećanju kapitala čim prije moguće, Odluka bi trebala stupiti na snagu dan nakon njezine objave.

DONIJELI SU OVU ODLUKU:

Članak 1.

Pored svojeg sadašnjeg udjela u Europskom investicijskom fondu (Fond), Unija upisuje u Fond do 450 dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1 milijun EUR. Upis dionica i godišnje isplate provode se u skladu s odredbama i uvjetima koje odobrava glavna skupština Fonda.

Članak 2.

Unija kupuje nove dionice u Fondu tijekom četverogodišnjeg razdoblja, počevši od 2014. godine. U razdoblju od 2014. do 2017. dividende primljene za sudjelovanje Unije u Fondu smatraju se vanjskim namjenskim prihodima u skladu s člankom 21. stavkom 4. Uredbe (EU, Euratom) br. 966/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. listopada 2012. o financijskim

pravilima koja se primjenjuju na opći proračun Europske unije³, za pokrivanje dijela troškova upisa.

Osim toga, ukupan iznos do 170 milijuna EUR cijelo je vrijeme dostupan u okviru općeg proračuna Europske unije za pokrivanje preostalih troškova, koristeći odobrena sredstva već predviđena unutar naslova 1.a višegodišnjeg financijskog okvira za razdoblje 2014. – 2020. kako bi ukupni dodijeljeni troškovi ostali nepromijenjeni. Proračunske obveze mogu se razdijeliti u godišnje obroke tijekom četiri godine u skladu s člankom 85. stavkom 4. Uredbe (EU, Euratom) br. 966/2012.

Članak 3.

Ova Odluka stupa na snagu dan nakon dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Sastavljeno u Bruxellesu

Za Europski parlament
Predsjednik

Za Vijeće
Predsjednik

³ SL L 298, 26.10.2012., str. 1.

ZAKONODAVNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

1. OKVIR PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

- 1.1. Naslov prijedloga/inicijative
- 1.2. Odgovarajuće područje/područja politike u strukturi ABM/ABB
- 1.3. Vrsta prijedloga/inicijative
- 1.4. Cilj/ciljevi
- 1.5. Osnova prijedloga/inicijative
- 1.6. Trajanje i financijski utjecaj
- 1.7. Predviđena metoda/metode upravljanja

2. MJERE UPRAVLJANJA

- 2.1. Pravila nadzora i izvješćivanja
- 2.2. Sustav upravljanja i kontrole
- 2.3. Mjere za sprečavanje prijevara i nepravilnosti

3. PROCIJENJENI FINANCIJSKI UTJECAJ PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

- 3.1. Naslov/naslovi višegodišnjeg financijskog okvira i proračunska linija/linije u okviru rashoda na koje se prijedlog/inicijativa odnosi
- 3.2. Procijenjeni utjecaj na rashode
 - 3.2.1. *Sažetak procijenjenog utjecaja na rashode*
 - 3.2.2. *Procijenjeni utjecaj na odobrena sredstva za poslovanje*
 - 3.2.3. *Procijenjeni utjecaj na odobrena sredstva administrativne prirode*
 - 3.2.4. *Usklađenost s tekućim višegodišnjim financijskim okvirom*
 - 3.2.5. *Sudjelovanje trećih strana u financiranju*
- 3.3. Procijenjeni utjecaj na prihode

ZAKONODAVNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

1. OKVIR PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

1.1. Naslov prijedloga/inicijative

Odobranje povećanja kapitala Europskog investicijskog fonda i sudjelovanja Unije u povećanju kapitala

1.2. Odgovarajuće područje/područja politike u strukturi ABM/ABB¹

Glava 01. – Gospodarski i financijski poslovi

1.3. Vrsta prijedloga/inicijative

☐ Prijedlog/inicijativa odnosi se na **ново djelovanje**

☐ Prijedlog/inicijativa odnosi se na **ново djelovanje nakon pilot-projekta/pripremnog djelovanja**²

☒ Prijedlog/inicijativa odnosi se na **produženje postojećeg djelovanja**

☐ Prijedlog/inicijativa odnosi se na **djelovanje koje je preusmjereno na novo djelovanje**

1.4. Cilj/ciljevi

1.4.1. Višegodišnji strateški cilj/ciljevi Komisije na koje se odnosi prijedlog/inicijativa

Cilj „aktivna suradnja s EIB-om i EIF-om na ostvarivanju politika EU-a.”

Cilj „nastavak bliske suradnje s EIB-om i EIF-om na oblikovanju financijskih instrumenata koji podupiru ciljeve strategije Europa 2020. za sljedeći višegodišnji financijski okvir.”

1.4.2. Posebni cilj/ciljevi i odgovarajuća aktivnost/aktivnosti u okviru strukture ABM-a/ABB-a

Posebni cilj br.

1. Cilj „promicanje interesa EU-a za upravljačka tijela EIB-a/EIF-a te jačanje suradnje između EU-a i EIB-a/EIF-a radi osiguranja usklađenosti pozajmljivanja EIB-a/EIF-a s prioritetima politika EU-a posebno unutar EU-a”

Odgovarajuća aktivnost (aktivnosti) u okviru strukture ABM/ABB

Naslov 01 04 Financijsko poslovanje i instrumenti

1.4.3. Očekivani rezultat/rezultati i utjecaj

Povećani kapital omogućit će EIB-u da na odgovarajući način odgovori na zaključke Europskog vijeća putem dva sredstva:

- Povećani kapital olakšava isporuku dužničkog financiranja MSP-ovima (što će se omogućiti poslovanjem povezanim s poboljšanjem kreditne kvalitete i jamstvima).
- Povećani kapital stvorit će dodatni kapacitet ulaganja za privatne dionice, mezaninski i rizični kapital te kapital za širenje.

¹ ABM: Activity-Based Management (upravljanje po djelatnostima) – ABB: Activity-Based Budgeting (priprema proračuna na temelju djelatnosti).

² Kako je navedeno u članku 54. stavku 2. točkama (a) ili (b) Financijske uredbe.

Osim navedenog, povećanje kapitala omogućit će EIB-u zajedničko ulaganje vlastitih sredstva s mandatima Komisije poput programa COSME i Obzor 2020. čime će se postići bolje usklađivanje interesa Komisije i EIF-a u skladu s Financijskom uredbom. Konačno, sudjelovanje u tekućem povećanju kapitala osigurat će da udio EU-a u kapitalu EIF-a ostane u najmanju ruku nepromjenjiv te da se ne razrijedi.

Poslovanje povezano s poboljšanjem kreditne kvalitete i jamstvima

Tijekom sljedećeg programskog razdoblja, očekuje se da EIF znatno poveća svoju aktivnost u pogledu poboljšanja kreditne kvalitete, osiguravajući godišnje između 2 i 3 milijarde EUR (da bi godišnje katalizirao između 11 i 20 milijardi EUR pozajmljivanja MSP-ovima) uz ulaganje posebnog napora 2015. i 2016. godine. Ova dodatna aktivnost poboljšanja kreditne kvalitete zahtjeva povećanje EIF-ovih vlastitih sredstava za 400 milijuna EUR, koje nadopunjava mandat EIB-a u iznosu do 2,3 milijarde EUR za razdoblje 2014-2016. Povećanje aktivnosti trebalo bi rezultirati povećanjem od 50 % u odnosu na broj MSP-ova koji su obuhvaćeni poslovanjem povezanim s povećanjem kreditne kvalitete i jamstvima EIF-a.

Poslovanje povezano s privatnim dionicama

Dodatni kapital povećat će usredotočenost EIF-a na kritičke praznine na tržištima početnog, rizičnog i kapitala za širenje. Ove ključne inicijative pružit će potporu politici istraživanja, razvoja i inovacija te politici zapošljavanja, rasta i socijalne kohezije. Sveukupno, dodatne obveze od 400 milijuna EUR morat će se poduprijeti s 150 – 200 milijuna EUR dodatnih vlastitih sredstava EIF-a. Povećanje aktivnosti trebalo bi rezultirati povećanjem od 50 % u odnosu na broj MSP-ova koji imaju koristi od poslovanja EIF-a povezanog s privatnim dionicama.

1.4.4. Pokazatelji rezultata i utjecaja

Ostvarenje ciljeva mjerit će se brojem transakcija u pogledu poboljšanja kreditne kvalitete, ostvarenim katalitičkim učinkom, količinom duga koji je na raspolaganju MSP-ovima, brojem MSP-ova kojima je pružena pomoć kao i zemljopisnom raznolikošću. Rezultati će se mjeriti povećanjem broja MSP-ova obuhvaćenih poslovanjem povezanim s poboljšanjem kreditne kvalitete i jamstvima EIF-a.

U pogledu poslovanja rizičnim kapitalom, učinak će se mjeriti brojem transakcija, brojem podržanih trgovačkih društava, učinkom poluge (tj. ukupnim zajedno uloženim iznosom) te katalitičkim učinkom (tj. zajedno uloženim iznosom koji se može izravno pripisati EIF-u), opsegom isplata konačnim korisnicima kao i zemljopisnom raznolikošću. Rezultati će se mjeriti povećanjem broja SME-ova koji imaju koristi od poslovanja EIF-a povezanog s privatnim dionicama.

1.5. Osnova prijedloga/inicijative

1.5.1. Zahtjev/zahtjevi koje je potrebno kratkoročno ili dugoročno ispuniti

EIF koristi vlastita sredstva kao kapitalnu alokaciju za svoje poslovanje povezano s jamstvima i vlasnička plaćanja za svoja ulaganja rizičnog kapitala. Sadašnja veličina vlastitih sredstava EIF-a ograničava njegovu sposobnost da znatno poveća aktivnost rizičnog kapitala i aktivnost poboljšanja kreditne kvalitete koje je zahtijevalo Europsko vijeće u lipnju 2012., lipnju 2013. i prosincu 2013.

1.5.2. *Dodana vrijednost sudjelovanja EU-a*

Dodatni kapacitet koji je stvorilo povećanje kapitala EIF-a omogućit će Grupi EIB-a da osigura procijenjenih dodatnih 45 milijardi EUR kroz nove zajmove i najmove u sljedećih sedam godina. Povećanje kapitala također bi povećalo potencijal EIF-a za suradnju s njegovim dioničarima (Komisijom, EIB-om i financijskim institucijama) i trećim stranama pri provedbi poslovanja povezanog s poboljšanjem kreditne kvalitete.

Dodatni ulagački kapacitet EIF-a također će se koristiti za europsko tržište rizičnog kapitala, posebno u području financiranja poduzeća u početnoj fazi i novoosnovanih poduzeća. Navedeno će pojačati doprinos EIF-a ostvarivanju cilja pametnog, održivog rasta za stvaranje novih radnih mjesta iz strategije EU 2020., a posebno provedbi sljedećih vodećih inicijativa koje se bave pristupom financiranju za MSP-ove:

- „Unija inovacija”;
- „Industrijska politika u doba globalizacije”;
- „Aksijski plan za poboljšanje pristupa financiranju za MSP-ove”.

Konačno, predloženo povećanje kapitala ujedno bi bilo prilika za jačanje uloge financijskih institucija u EIF-u povećavanjem njihovih udjela.

1.5.3. *Pouke iz prijašnjih sličnih iskustava*

Odluka Vijeća 2007/247/EZ poziva na procjenu poslovanja Fonda iz vlastitih sredstava do 31. srpnja 2012. Ova procjena dokazala je dodanu vrijednost poslovanja EIF-a iz vlastitih sredstava u pogledu omogućavanja financijskog poslovanja MSP-ova (rizični kapital i dužničko financiranje) uključujući ostvarene opsege ulaganja, razvoj inovativnih financijskih instrumenata te izgradnju ulagačke infrastrukture i ekosustava utemeljenih na partnerstvu i dijeljenju znanja. Kako je utvrđeno u Obrazloženju (odjeljak 2. Rezultati savjetovanja sa zainteresiranim stranama i procjena utjecaja), procjenom se došlo do zaključka da udio EU-a u EIF-u i dalje ostaje snažan i valjan.

Ne dovodeći u pitanje vidljivu dodanu vrijednost, u procjeni je uočen niz područja u kojima bi se utjecaj politike poslovanja Fonda iz vlastitih sredstava mogao dodatno povećati. Kao odgovor na zaključke procjene, Komisija je pripremila nastavni akcijski plan za daljnje poboljšanje dodane vrijednosti udjela EU-a u EIF-u. Nastavni akcijski plan predstavljen je Vijeću i Parlamentu u studenom 2012. godine te je trenutačno u fazi provedbe.

1.5.4. *Usklađenost i moguća sinergija s ostalim odgovarajućim instrumentima*

Komisija sustavno promiče blisku suradnju i zajedničke inicijative Grupe EIB-a. Te su učinkovite mjere sve više i više potrebne da bi se održao oporavak u krhkom gospodarskom okruženju.

Nadalje, vlastita sredstva EIF-a upotpunjuju mandate EU-a i EIB-a (poput financijskih instrumenata u okviru programa COSME i Obzor 2020. te mandata za sredstva rizičnog kapitala koja financira EIB). Vlastita sredstva EIF-a potrebna su za podupiranje fondova EU-a.

1.6. **Trajanje i financijski utjecaj**

☐ Prijedlog/inicijativa **ograničenog trajanja**

- ☐ prijedlog/inicijativa na snazi od [DD/MM]GGGG do [DD/MM]GGGG
- ☒ financijski utjecaj od 2014. do 2017.
- ☐ Prijedlog/inicijativa **neograničenog trajanja**
 - provedba s razdobljem osnivanja od [GGGG do GGGG],
 - nakon čega slijedi sveobuhvatno djelovanje.

1.7. **Predviđena metoda/metode upravljanja³**

Iz proračuna za 2014.

X **Izravno upravljanje** od strane Komisije

2. **MJERE UPRAVLJANJA**

2.1. **Pravila nadzora i izvješćivanja**

Godišnji izvještaj EIF-a i godišnji izvještaj o radu Revizorskog odbora i dalje će se predavati Vijeću i Europskom parlamentu kako je predviđeno u Uredbi Vijeća 2007/247/EZ.

Upravno vijeće EIF-a ocjenjuje veliku većinu pojedinačnog poslovanja EIF-a te nadzire portfelje rizičnog kapitala i jamstava. Ono također osigurava da se Fondom upravlja u skladu s njegovim Statutom i posebnim smjernicama koje je donijelo vijeće. Komisija je imenovala dva direktora i dvije zamjene u Upravnom vijeću. Nadalje, trostrani sporazum između EIF-a, Revizorskog suda i Komisije obuhvaća sporazume za dostavljanje dokumenta i informacija povezanih sa sudjelovanjem EU-a u kapitalu EIF-a sudu.

Konačno, EIF ocjenjuju tri agencije za procjenu kreditnog statusa: Fitch, Moody's i Standard & Poor's.

2.2. **Sustav upravljanja i kontrole**

2.2.1. *Uočeni rizik/rizici*

Priroda rizika u pogledu udjela EU-a u EIF-u ne mijenja se kao posljedica ovog prijedloga. Strukture ulaganja i upravljanja rizikom EIF-a ostaju nepromijenjene. Funkcije upravljanja rizikom u skladu su s najboljom tržišnom praksom, primjenjivim normama, pravom i zahtjevima Basela II.

2.2.2. *Informacije o uspostavi sustava unutarnje kontrole*

Funkcija upravljanja i praćenja rizika (RMM) EIF-a obuhvaća djelovanje EIF-a, redovno prati rizik na razini pojedinačnih transakcija i portfelja te ocjenjuje nove i postojeće transakcije.

Godišnje financijske izvještaje EIF-a revidiraju vanjski revizori u okviru mandata Revizorskog odbora EIF-a. Te izvještaje odobravaju dioničari na godišnjoj glavnoj skupštini.

Unutarnja revizija koju za EIF provodi EIB ispituje i procjenjuje oblik i učinkovitost sustava za unutarnju kontrolu. Revizorski se odbor redovito sastaje s unutarnjim revizorom te prati provedbu dogovorenih točaka djelovanja.

³ Informacije o načinima upravljanja i upućivanju na Financijsku uredbu dostupne su na internetskim stranicama BudgWeb: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

2.2.3. Procjena troškova i koristi kontrola i procjena očekivane razine rizika od pogreške

Povećanje kapitala odnosi se na udjel u međunarodnoj financijskoj instituciji. Statuti EIF-a predviđaju redovite kontrole koje provode vanjski i unutarnji revizori EIF-a.

2.3. Mjere za sprečavanje prijevара i nepravilnosti

EIF ima neovisni Odjel za sukladnost i operativni rizik koji osigurava primjenu najviših normi integriteta u svim aktivnostima EIF-a u skladu s najboljom međunarodnom praksom.

3. PROCIJENJENI FINANCIJSKI UTJECAJ PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

3.1. Naslov/naslovi višegodišnjeg financijskog okvira i proračunska linija/linije u okviru rashoda na koje se prijedlog/inicijativa odnosi

- Postojeće proračunske linije u 2014.

Prema redoslijedu naslova višegodišnjeg financijskog okvira i proračunskih linija.

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	Proračunska linija	Vrsta rashoda	Doprinos			
		Dif./nedif. ⁽¹⁾	zemalja EFTA-e ²	država kandidatkinja ³	trećih zemalja	u smislu članka 21. stavka 2. točke (b) Financijske uredbe
1.a	01.04.01.01.– Europski investicijski fond – Dodjeljivanje uplaćenih dionica upisanog kapitala 01.04.01.02. – Europski investicijski fond – Otkupljivi dio dionica upisanog kapitala	Dif.	NE	NE	NE	NE
1.a	02.02.02. – Pобољшanje pristupa financiranju za mala i srednja poduzeća (MSP-ove) u obliku vlasničkog i dužničkog financiranja	Dif.	DA	NE	NE	NE
1.a	08.02.02.02. – Povećanje pristupa rizičnom financiranju za ulaganje u istraživanje i inovacije	Dif.	DA	NE	NE	NE

¹ Dif. = diferencirana odobrena sredstva / nedif. = nediferencirana odobrena sredstva.

² EFTA: Europsko udruženje slobodne trgovine.

³ Države kandidatkinje i, po potrebi, potencijalne države kandidatkinje sa zapadnog Balkana.

3.2. Procijenjeni utjecaj na rashode

Prijedlog neće povećati ukupnu visinu rashoda predviđenih u okviru naslova 1.a višegodišnjeg financijskog okvira za razdoblje od 2014.-2020. s obzirom da će se za povećanje kapitala EIF-a koristiti odobrena sredstva planirana za financijske instrumente u okviru programa COSME i Obzor.

Izvori financiranja za povećanje kapitala EIF-a:		2014.	2015.	2016.	2017.
Proračunska linija 02.02.02. Pобоljšanje pristupa financiranju za mala i srednja poduzeća (MSP-ove) u obliku vlasničkog i dužničkog financiranja	Preuzete obveze	21,250	21,250	21,250	21,250
	Plaćanja	21,250	21,250	21,250	21,250
Proračunska linija 08.02.02.02. Povećanje pristupa rizičnom financiranju za ulaganje u istraživanje i inovacije	Preuzete obveze	21,250	21,250	21,250	21,250
	Plaćanja	21,250	21,250	21,250	21,250

3.2.1. Sažetak procijenjenog utjecaja na rashode

u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	01 04	Financijske operacije i instrumenti
---	-------	-------------------------------------

GLAVNA UPRAVA: <.....>			Godin	Godin	Godin	Godina	UKUPNO
			a	a	a	2018.-2020.	

			a 2014.	2015.	2016.	2017.				
• Odobrena sredstva za poslovanje										
Broj proračunske linije: 01040101	Preuzete obveze	(1)	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000*
	Plaćanja	(2)	42,500	42,500	42,500	42,500 +++++ +++	0	0	0	170,000*
Broj proračunske linije: 01040102	Preuzete obveze	(1.a)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	
	Plaćanja	(2.a)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	
Odobrena sredstva administrativne prirode koja se financiraju iz omotnice za posebne programe ¹										
Broj proračunske linije:		(3)								
UKUPNA odobrena sredstva za glavnu upravu<....>	Preuzete obveze	=1a +1b+1c +3	42,500	42,5004 2,500	42,500	42,500	000	0	0	170,000
	Plaćanja	=2a+2b +2c+3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000

¹ Tehnička i/ili administrativna pomoć i rashodi za potporu provedbi programa i/ili djelovanja EU-a (prijašnje linije „BA”), neizravnih istraživanja, izravnih istraživanja.

• UKUPNA odobrena sredstva za poslovanje	Preuzete obveze	(4)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Plaćanja	(5)	42,500 42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
• UKUPNA odobrena sredstva administrativne prirode koja se financiraju iz omotnice za posebne programe		(6)								
UKUPNO odobrena sredstva iz NASLOVA 1.a višegodišnjeg financijskog okvira	Preuzete obveze	=4+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Plaćanja	(5) 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	5	„Administrativni rashodi”
---	----------	---------------------------

u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

		Godin a 2014.	Godin a 2015.	Godin a 2012.	Godin a 2017.	Godina 2018.-2020.		UKUPNO
Glavna uprava: <.....>								
• Ljudski potencijali		0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
• Ostali administrativni rashodi						0,200*		0,200*
GLAVNA UPRAVA <...>UKUPNO	Odobrena sredstva	0,2620, 2620,26 2	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	2,034

* za procjenu koju obavljaju vanjski savjetnici

UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 5 višegodišnjeg financijskog okvira	(ukupne preuzete obveze = ukupna plaćanja)	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
--	---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	--------------

u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

		Godina 2014. ²	Godin a 2015.	Godi na 2016.	Godin a 2017.	Godina 2018.-2020.			UKUPNO
UKUPNA odobrena sredstva	Preuzete obveze	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034

² Godina N je godina početka provedbe prijedloga/inicijative.

iz NASLOVA 1 – 5 višegodišnjeg financijskog okvira	Plaćanja	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034
--	----------	--------	--------	--------	--------	-------	-------	--------------	----------------

3.2.2. Procijenjeni utjecaj na odobrena sredstva za poslovanje

- ☐ Za prijedlog/inicijativu nije potrebno korištenje odobrenih sredstava za poslovanje
- ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebno je korištenje odobrenih sredstava za poslovanje, kako je objašnjeno u nastavku:

Odobrena sredstva za preuzimanje obveza u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

Indikativni ciljevi i rezultati			Godina 2014.		Godina 2015.		Godina 2016.		Godina 2017.		Godina 2018.-2020.						UKUPNO	
	IZLAZNE VRIJEDNOSTI																	
	↓	Vrsta ¹	Prosječni trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Broj rezultata	Trošak	Ukupni broj rezultata
POSEBNI CILJ br.1 ² ... Promicanje interesa EU-a za upravljačka tijela EIB-a/EIF-a te jačanje suradnje između EU-a i EIB-a/EIF-a radi osiguranja usklađivanja pozajmljivanja EIB-a/EIF-a s prioritetima politika EU-a posebno unutar EU-a																		
-Rezultat				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000
Međuzbroj za posebni cilj br. 1																		
UKUPNI TROŠAK				42,500 42,500 42,500 42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000

¹ Rezultati se odnose na proizvode i usluge koji se isporučuju (npr. broj financiranih studentskih razmjena, kilometri izgrađenih prometnica itd.).

² Na način opisan u odjeljku 1.4.2. „Posebni cilj/ciljevi...”

3.2.3. Procijenjeni utjecaj na odobrena sredstva administrativne prirode

3.2.3.1. Sažetak

- ☐ Za prijedlog/inicijativu nije potrebno korištenje administrativnih odobrenih sredstava
- ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebno je korištenje administrativnih odobrenih sredstava, kako je objašnjeno u nastavku:

u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

	Godina 2014. ¹	Godina 2015.	Godina 2016.	Godina 2017.	Godina 2018.-2020.		UKUPNO
--	------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------------	--	--------

NASLOV 5 višegodišnjeg financijskog okvira								
Ljudski potencijali	0,2620,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
Ostali administrativni rashodi					0,200			0,200
Međuzbroj za NASLOV . višegodišnjeg financijskog okvira	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

Izvan NASLOVA 5 ² višegodišnjeg financijskog okvira								
Ljudski potencijali								
Ostali rashodi administrativne prirode								
Međuzbroj izvan NASLOVA 5 višegodišnjeg financijskog okvira	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

UKUPNO	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Odobrena sredstva za ljudske potencijale pokrit će se odobrenim sredstvima glavne uprave koja su već dodijeljena za upravljanje djelovanjem i/ili su preraspoređena unutar glavne uprave te, po potrebi, bilo kojim dodatnim sredstvima koja se mogu dodijeliti nadležnoj glavnoj upravi u okviru godišnjeg postupka dodjele sredstava uzimajući u obzir proračunska ograničenja.

¹ Godina N je godina početka provedbe prijedloga/inicijative.

² Tehnička i/ili administrativna pomoć i rashodi za potporu provedbi programa i/ili djelovanja EU-a (prijašnje linije „BA”), neizravnih istraživanja, izravnih istraživanja.

3.2.3.2. Procijenjene potrebe u pogledu ljudskih potencijala

- ☐ Za prijedlog/inicijativu nije potrebno korištenje ljudskih potencijala.
- ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebno je korištenje ljudskih potencijala, kako je objašnjeno u nastavku:

Procjenu navesti u cijelom iznosu

	God ina 2014.	God ina 2015.	Godina 2016.	Godina 2017.	Godina 2018.-2020.		
• Plan radnih mjesta (dužnosnici i privremeno osoblje)							
XX 01 01 01 (sjedišta i predstavništva Komisije)	2	2	2	2	22	2	2
XX 01 01 02 (delegacije)							
XX 01 05 01 (neizravna istraživanja)							
10 01 05 01 (izravna istraživanja)							
• Vanjsko osoblje (u ekvivalentu punog radnog vremena: EPRV)¹							
XX 01 02 01 (UO, UsO UNS iz „opće omotnice“)							
XX 01 02 02 (UO, LO, UsO, UNS i MSD u delegacijama)							
XX 01 04 god. ²	- u sjedištima						
	- u delegacijama						
XX 01 05 02 (UO, UsO, UNS – neizravna istraživanja)							
10 01 05 02 (UO,UNS, UsO - izravna istraživanja)							
Ostale proračunske linije (navesti)							
UKUPNO	2	2	2	2	2	2	2

01,04 se odnosi na odgovarajuće područje politike ili glavu proračuna.

Potrebe za ljudskim potencijalima potencijalima ispunit će se angažiranjem osoblja glavne uprave kojemu je već povjereno upravljanje djelovanjem i/ili koje je preraspoređeno unutar glavne uprave te, po potrebi, iz bilo kojih dodatnih sredstava koja se mogu dodijeliti nadležnoj glavnoj upravi u okviru godišnjeg postupka dodjele sredstava uzimajući u obzir proračunska ograničenja.

Opis zadaća:

Dužnosnici i privremeno osoblje	Glavne zadaće koje proizlaze iz prijedloga jesu sljedeće: - priprema zakonodavnog prijedloga, - nastavak zakonodavnog postupka s Europskim parlamentom i Vijećem, - odnosi i komunikacija s EIF-om posebno radi pripreme stajališta Komisije u pogledu prijedloga podnesenih upravnom vijeću EIB-a i izvješćivanja, -priprema stajališta Komisije u pogledu prijedloga podnesenih upravnom vijeću EIB-a, -priprema izvješća koje zahtijeva zakonodavstvo.
Vanjsko osoblje	

¹ UO = ugovorno osoblje; LO = lokalno osoblje; UNS = upućeni nacionalni stručnjaci; UsO= ustupljeno osoblje; MSD = mladi stručnjaci u delegacijama).

² U okviru gornje granice za vanjsko osoblje iz odobrenih sredstava za poslovanje (prijašnje linije „BA”).

3.2.4. Usklađenost s postojećim višegodišnjim financijskim okvirom

- ☐ Prijedlog/inicijativa u skladu je s postojećim višegodišnjim financijskim okvirom.
- ☒ Prijedlog/inicijativa uključuje reprogramiranje odgovarajućeg naslova višegodišnjeg financijskog okvira.

Komisija predlaže da se iskoriste odobrena sredstva koja su već namijenjena financijskim instrumentima u sklopu programa COSME i Obzor 2020. za povećanje pristupa financiranju za MSP-ove. Predmetne proračunske linije jesu 02 02 02. „Poboljšanje pristupa financiranju za mala i srednja poduzeća (MSP-ove) u obliku vlasničkog i dužničkog financiranja” i 08 02 02 02 „Povećanje pristupa rizičnom financiranju za ulaganje u istraživanje i inovacije”. Predmetna prijemna proračunska linija u okviru Naslova 01 je 01 04 01 01 „Europski investicijski fond – dodjeljivanje uplaćenih dionica upisanog kapitala”. Kako je prethodno navedeno, odgovarajući potrebni iznosi jesu 170 000 000 EUR tijekom MFF-a za razdoblje 2014.-2020.

- ☐ Za prijedlog/inicijativu potrebna je primjena instrumenta za financijsku fleksibilnost ili revizija višegodišnjeg financijskog okvira¹.

3.2.5. Doprinos trećih strana

- Prijedlogom/inicijativom ne predviđa se sufinanciranje od trećih strana.

Procijenjeni utjecaj na prihode

- ☐ Prijedlog/inicijativa nema financijski utjecaj na prihode.
- ☒ Prijedlog/inicijativa ima sljedeći financijski utjecaj:
 - ☐ na vlastita sredstva
 - ☒ na razne prihode

u milijunima EUR (do tri decimalna mjesta)

Proračunska linija u okviru prihoda:	Odobrena sredstva dostupna za tekuću proračunsku godinu	Uticaj prijedloga/inicijative ²						
		Godina 2014.	Godina 2015.	Godina 2016.	Godina 2017.	Godina 2018.-2020.		
Članak 850.		2,477	2,078	3,112	3,800	p.m.	p.m.	p.m.

Ovaj članak predviđen je da zabilježi sve dividende koje je Europski investicijski fond isplatio u pogledu navedenog doprinosa.

U skladu s člankom 24. njegovog Statuta, EIF ima za cilj odgovarajuće povrate za svoje dioničare. Slijedom odluke glavne skupštine EIF-a, EIF isplaćuje dividende iz godišnje neto dobiti svojim dioničarima. U pogledu udjela EU-a, te se dividende vraćaju u proračun EU-a (linija 850: dividende koje isplaćuje EIF).

¹ Vidi točke 19. i 24. Međuinstitucijskog sporazuma (za razdoblje od 2007. do 2013.).

² Kad je riječ o tradicionalnim vlastitim sredstvima (carine, pristojbe na šećer), navedeni iznosi moraju biti neto iznosi, to jest bruto iznosi umanjani za 25 % na ime troškova naplate.

Trenutačno, prihodi EIF-a uglavnom se sastoje od prihoda riznice, naknada za upravljanje te prihoda od poslovanja jamstvima iz vlastitih sredstava. Zbog poteškoća u pogledu određivanja točnih iznosa budućeg neto prihoda i naknadnih dividendi, koje utječu na cijenu izdavanja dionice, Komisija predlaže da se prihodi od dividendi pripišu u proračunsku liniju 01 04 01 01. Prihodi će biti namijenjeni samo za razdoblje povećanja kapitala. Prethodno navedeni iznosi osigurani su na osnovi procjene te pretpostavljaju da će sadašnja razina odnosa isplate dividende od 20 % ostati nepromijenjena sljedeće četiri godine. Međutim, o dividendama odlučuje glavna skupština EIF-a na godišnjoj razini.