



EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 6. 2. 2014
COM(2014) 66 final

2014/0034 (COD)

Návrh

ROZHODNUTIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY

o účasti Európskej únie na zvýšení kapitálu Európskeho investičného fondu

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT NÁVRHU

Európsky investičný fond (ďalej len „EIF“) bol založený v roku 1994 na „podporu udržateľného a vyrovnaného hospodárskeho rastu v Spoločenstve“. V článku 2 stanov EIF sa fondu ukladá povinnosť podporovať politické ciele EÚ. Súčasná činnosť EIF zahŕňa na jednej strane investície do fondov rizikového kapitálu a fondov na nižších stredných trhoch, ako aj do mezanínových fondov na zlepšenie dostupnosti rizikového kapitálu pre rýchlorastúce a inovačné malé a stredné podniky (ďalej len „MSP“). Na druhej strane fond poskytuje záruky a zaisťuje zvýšenie kreditnej kvality prostredníctvom sekuritizácie s cieľom zlepšiť úverovú kapacitu finančných sprostredkovateľov, a tým aj dostupnosť a podmienky úverov pre MSP, ktoré sú príjemcami pomoci. EIF pri svojej činnosti buď využíva vlastné zdroje, alebo spravuje mandáty¹ v mene EIB, Komisie alebo národných a regionálnych vlád.

Štatutárny cieľ EIF spočívajúci v podpore politik EÚ sa odráža vo výnimočnom raste kapitálových investícií aj záruk počas nedávnej krízy. Očakáva sa, že toto úsilie prinesie spolu 1,5 mld. EUR záväzkov vo fondoch súkromného kapitálu s dosiahnutým pákovým efektom 6,4 mld. EUR v roku 2013. Pokiaľ ide o záruky, v roku 2013 EIF predpokladá vyčlenenie prostriedkov vo výške 1,9 mld. EUR, ktoré povedú k poskytnutiu úverov pre MSP vo výške 7,5 mld. EUR².

Po zvýšení kapitálu EIF v roku 2007 predstavovalo upísané základné imanie sumu 3 miliardy EUR rozdelenú do 3 000 akcií, z ktorých každá má nominálnu hodnotu 1 milión EUR. Splatný kapitál EIF v súčasnosti predstavuje 600 miliónov EUR (t. j. 20 % upísaného základného imania). Od októbra 2013 je EIF vo vlastníctve EIB (62,1 %), Európskej únie (30 %) a 24 verejných a súkromných finančných inštitúcií (7,9 %).

Európska rada v júni 2012 požadovala rozvoj činnosti EIF, najmä pokiaľ ide o činnosť v oblasti rizikového kapitálu, v spolupráci s existujúcimi vnútroštátnymi štruktúrami. V júni 2013 Európska rada vyzvala na zlepšenie kapacity EIF na zvýšenie jeho kreditnej kvality. Výzva bola sformulovaná v súvislosti s novým investičným plánom pre Európu, ktorý kladie osobitný dôraz na financovanie MSP ako na kľúčovú činnosť EIF. V októbri Európska rada vyzvala na vynaloženie maximálneho úsilia s cieľom pokračovať v obnove normálneho poskytovania úverov pre hospodárstvo a uľahčiť financovanie investícií, najmä pokiaľ ide o MSP.

EIF reagoval na závery Európskej rady a vymedzil viacero finančných riešení na prehlbenie podpory MSP a zabezpečenie maximálneho vplyvu svojich finančných prostriedkov. Na ich vykonávanie sa navrhujú dva hlavné spôsoby poskytovania financií:

- uľahčenie poskytovania úverového financovania MSP prostredníctvom operácií zvýšenia kreditnej kvality vrátane iniciatív MSP;
- vytvorenie dodatočných investičných kapacít pre súkromný kapitál, mezanínový, rizikový a rastový kapitál.

Pri podpore týchto činností a zabezpečení zosúladenia záujmov s ostatnými mandátmi, vrátane mandátov ako sú programy Horizont 2020 a COSME, prostredníctvom spoločného investovania budú kľúčové vlastné zdroje EIF.

¹ Pojem „mandát“ sa v tejto dôvodovej správe používa tak, aby zahrnul iné činnosti EIF ako sú operácie s použitím výlučne vlastných zdrojov. Mandáty zahŕňajú programy EÚ, ktorých riadením a správou bol poverený EIF.

² Údaje sa zakladajú na interných odhadoch EIF.

V dôsledku týchto iniciatív sa očakáva, že EIF v najbližších rokoch zdvojnásobí svoju celkovú záruku a vystavenie rizikovému kapitálu. Každá z obchodných línií EIF zahŕňa rôzne riziká, ktoré sa odrážajú v určitej úrovni alokácie ekonomického kapitálu, ktorý sa musí vyčleniť. Z hľadiska riadenia rizík by súčet kapitálovej alokácie nemal prekročiť vlastné zdroje EIF. Vzhľadom na opísané plány rastu sa očakáva rýchly pokles súčasných rezerv. V dôsledku toho je potrebné zvýšenie dostupného kapitálu EIF tak, aby fond splnil zákonné kapitálové požiadavky a udržal si úverový rating AAA, ktorý je kľúčový pre zvýšenie kreditnej kvality EIF.

EIF pôvodne predložil dve alternatívy zvyšovania svojej kapacity:

- Scenár č. 1: zvýšenie splateného podielu z 20 % na 40 %
- Scenár č. 2: zvýšenie upísaného základného imania so splateným podielom vo výške 20 %

Podľa scenára č. 1 by sa všetci súčasní akcionári museli buď podieľať na zvýšení, alebo predať svoje akcie v EIF, keďže rozdielne splatené podiely na akciu nebudú možné. Scenár č. 2 ponecháva existujúcim akcionárom možnosť vybrať si, či upíšu alebo neupíšu nové akcie, a to úmerne k svojmu súčnému podielu na kapitáli EIF.

V septembri 2013 sa uskutočnila neformálna diskusia vedenia EIF so všetkými akcionármi z radov finančných inštitúcií EIF o možnostiach zvýšenia kapitálu EIF, z ktorej vyplynul kladný ohlas na zvýšenie kapitálu ako takeého. Za neprípustnú však bola označená koncepcia, podľa ktorej by sa akcionári museli povinne zapojiť alebo stratiť celý svoj podiel. Okrem toho sa dosiahol široký konsenzus, pokiaľ ide o význam zachovania trojstrannej vlastníckej štruktúry EIF. V konečnom návrhu budúceho vývoja EIF sa teda fond bude pridržať len scenára č. 2.

Predstavenstvo EIF schválilo 26. novembra 2013, podľa svojho odôvodnenia, zvýšenie upísaného základného imania EIF o sumu vo výške až 1 500 miliónov EUR, z čoho 20 % bude splatený kapitál. To bude znamenať upísanie 450 dodatočných akcií zo strany EÚ. Technické podrobnosti a postup budú predstavenstvu predložené v riadnom termíne. V súlade so stanovami EIF musí byť kapitálové zvýšenie schválené valným zhromaždením EIF, na ktorom Komisia disponuje blokujúcou menšinou pre toto rozhodnutie.³

V decembri 2013 predstavenstvo EIB schválilo zvýšenie kapitálu EIF a povolilo predloženie návrhu Rade guvernérov EIB.

Európska rada v decembri vyzvala Komisiu a EIB, aby ďalej rozšírili kapacitu EIF prostredníctvom zvýšenia jeho kapitálu s cieľom dosiahnuť konečnú dohodu do mája 2014.

Zvýšenie kapitálu by malo byť doplnené novým rozšíreným rizikovým mandátom (EREM) EIB, čo by znamenalo 2,3 miliardy EUR na obdobie rokov 2014 – 2016. Vďaka i) zvýšenej kapacite vytvorenej zvýšením kapitálu a ii) novému mandátu EIB sa predpokladá, že EIF ročne vynaloží 2 až 3 miliardy EUR na transakcie zvýšenia kreditnej kvality (poskytnutie úverov pre MSP vo výške 11 mld. až 20 mld. EUR ročne), pričom začiatok sa predpokladá v roku 2014 a vrchol v roku 2015. Navyše sa využijú dodatočné záväzky súkromného kapitálu vo výške 400 mil. EUR.

Zamýšľaným cieľom zvýšenia kapitálu bude snaha o posilnenie súčasnej verejno-súkromnej štruktúry akciových podielov prostredníctvom úplnej účasti akcionárov z radov finančných inštitúcií. Je to aj príležitosť na rozšírenie akcionárskej základne EIF prostredníctvom

³ Podľa stanov EIF sa schválený kapitál EIF môže zvýšiť na základe rozhodnutia valného zhromaždenia EIF konajúceho s väčšinou 85 % hlasov. Komisia by teda mohla zablokovat' rozhodnutie valného zhromaždenia, keďže vlastní 30 % akcií EIF.

vyvolania záujmu väčšieho počtu rovnako zmýšľajúcich národných/regiónálnych podporných inštitúcií, v súlade s externým hodnotením podporeným Komisiou a v duchu záverov zasadnutia Európskej rady z júna 2012.

Vzhľadom na potrebu včas reagovať na závery Európskej rady a naliehavosť podpory pre politické ciele EÚ v oblasti rastu a vytvárania pracovných miest v pokrízovom prostredí bude potrebné usilovať o rozšírenie kapacity vytvorenej zvýšením kapitálu EIF už v roku 2014. Musí sa dokončiť bežný legislatívny postup, aby EÚ mohla podporiť zvýšenie kapitálu na valnom zhromaždení EIF na jar 2014, v opačnom prípade by došlo k oneskoreniu do roku 2015.

2. VÝSLEDKY KONZULTÁCIÍ SO ZAJAINTERESOVANÝMI STRANAMI A POSÚDENÍ VPLYVU

V roku 2012 Komisia vykonala externé hodnotenie činností financovaných z vlastných zdrojov EIF podľa požiadaviek stanovených v rozhodnutí Rady 2007/247/ES⁴, ktorým sa schvaľuje účasť EÚ v predchádzajúcom zvýšení kapitálu EIF. V tomto hodnotení sa zohľadnili názory rôznych zainteresovaných strán, od zástupcov členských štátov, EIB a finančných inštitúcií po Komisiu. Okrem toho sa hodnotitelia obrátili na akcionárov z radov finančných inštitúcií, správcov fondov súkromného/rizikového kapitálu, ktorí dostali investície z vlastných zdrojov EIF, pôvodcov sekuritizačných transakcií s účasťou EIF, ako aj na zástupcov príslušných odvetvových orgánov. Toto hodnotenie potvrdilo pridanú hodnotu akciového podielu EÚ s nasledujúcim odôvodnením:

- Prostredníctvom akciového podielu EÚ je Európska komisia zastúpená na valnom zhromaždení EIF a v predstavenstve EIF (dva zo siedmich členov), vďaka čomu má EÚ významný vplyv na stanovenie strategických a operačných cieľov EIF. To pomáha podporovať a zakotviť rozhodujúce politické ciele EÚ v operáciách EIF.
- Akciový podiel EÚ vytvára rámec na podporu politik EÚ v pracovnom vzťahu s EIB a ďalšími finančnými verejnými a súkromnými akcionármi. Spoločná činnosť predstavenstva s ostatnými akcionármi, a najmä EIB, podporuje lepšie organizačné porozumenie a užšie pracovné vzťahy medzi kľúčovými zainteresovanými stranami v oblasti financovania MSP.
- Stabilita úverového ratingu: Partnerstvo spoločného akciového podielu medzi EIB a EÚ v rámci EIF poskytuje základ pre rating AAA/Aaa Európskeho investičného fondu. Silný úverový rating je rozhodujúci pre efektívnosť finančných nástrojov EIF.

Zatiaľ čo činnosť financovaná z vlastných zdrojov EIF vytvára značnú pridanú hodnotu na finančných trhoch, čo odráža trhovo orientovaný prístup EIF k dosiahnutiu politického vplyvu, hodnotenie poukázalo aj na rad oblastí, v ktorých by sa politický vplyv činností financovaných z vlastných zdrojov EIF mohol rozšíriť. Na základe záverov hodnotenia Komisia pripravila nadväzujúci akčný plán, ktorý bol predložený Rade a Parlamentu v novembri 2012 a v súčasnosti sa realizuje. Hlavné závery tohto hodnotenia a príslušné opatrenia prijaté na základe žiadosti Komisie sú tieto:

- Je potrebné posilniť jednoznačnosť cieľov politiky EÚ, ktoré by sa mali dosiahnuť prostredníctvom EIF. V tejto súvislosti by sa mala preskúmať želaná rovnováha finančných a politických výnosov, ako aj požadovaná úroveň vyplácania dividend. EIF na

⁴ Rozhodnutie Rady 2007/247/ES z 19. apríla 2007 o účasti Spoločenstva na navýšení kapitálu Európskeho investičného fondu (Ú. v. EÚ L 107, 25.4.2007, s. 5).

žiadosť Komisie vypracoval správu pre predstavenstvo, ktorá sa týka rámca pridanej hodnoty EIF, ako aj preskúmania posúdení vplyvu *ex post*, ktoré sa skončili v apríli 2013. Následne bude predstavená správa o posúdení vplyvu *ex-post*, v ktorej sa zhromaždia údaje o skutočnom vplyve individuálnych transakcií na MSP. Okrem toho Komisia požiadala o prehodnotenie dividendovej politiky EIF. V roku 2013 výročné valné zhromaždenie EIF prijalo rozhodnutie o odchýlení od štandardného pomeru vyplácania dividend (z čistého zisku) vo výške 40 % a vyplatení 20 % čistého zisku ako dividendy. Toto rozhodnutie sa opäť preskúma na výročnom valnom zhromaždení v roku 2014.

- Vzhľadom na odlišný a preukázateľný prínos jednotlivých skupín akcionárov k celkovej pridanej hodnote EIF sa treba snažiť o úplné zachovanie trojstrannej štruktúry EIF. Mal by sa aspoň zachovať, v ideálnom prípade rozšíriť, akciový podiel finančných inštitúcií. Komisia reagovala na tento záver a požiadala vedenie EIF, aby sa snažilo zapojiť viac podobne zmýšľajúcich inštitúcií ako nových akcionárov z radov finančných inštitúcií. Vedenie EIF bolo takisto požadované, aby predstavenstvu pravidelne podávalo správy o činnostiach EIF zameraných na získanie nových akcionárov z radov finančných inštitúcií.
- Vzhľadom na obmedzenú pridanú hodnotu systematického spoločného investovania len s mandátom rizikového kapitálu udeleným EIF zo strany EIB bude EIF požadovaný, aby pravidelne spoluinvestoval s inými mandátmi vrátane mandátov EÚ ako Horizont 2020 a COSME, aby sa zabezpečilo lepšie zosúladenie záujmov Komisie a EIF.

Vzhľadom na dostupnosť nedávneho externého hodnotenia a v súlade so zásadou proporcionality a minulými skúsenosťami Komisia navrhuje nevypracovávať formálne posúdenie vplyvu.

3. PRÁVNE PRVKY NÁVRHU

Rozhodnutie Rady 94/375/ES zo 6. júna 1994 o členstve Spoločenstva v Európskom investičnom fonde⁵ obsahuje osobitné ustanovenie o zvýšení kapitálu v článku 3. Vzhľadom na vývoj judikatúry Európskeho súdneho dvora, pokiaľ ide o tzv. sekundárne právne základy, sa však použitie tohto ustanovenia ako právneho základu pre nové rozhodnutie o zvýšení kapitálu EIF, pokladá za vylúčené. Namiesto toho treba navrhnúť právny základ v rámci primárneho práva.

Vzhľadom na ciele a činnosti EIF, ako sú stanovené v jeho stanovách a rozhodnutiach, ktoré prijali jeho riadiace orgány v súlade so stanovami, ako aj vzhľadom na hlavný zamýšľaný cieľ zvýšenia kapitálu, ktorým je

- reagovať na výzvu Európskej rady na rozšírenie kapacity EIF na zvýšenie kreditnej kvality, najmä v prospech MSP,
- vytvoriť dodatočnú kapacitu pre kapitálové investície na podporu MSP, inovácií, výskumu a technologického rozvoja podnikov v členských štátoch,

čím sa podporia opatrenia na podporu priemyslu Únie,

ZA VHODNÝ PRÁVNY ZÁKLAD PRE NAVRHOVANÉ ZVÝŠENIE KAPITÁLU SA POVAŽUJE ČLÁNOK 173 ODS. 3 ZFEÚ. 4. VPLYV NA ROZPOČET

Vzhľadom na navrhované zvýšenie upísaného základného imania o 1,5 mld. EUR bude potrebné, aby Komisia nakúpila až 450 nových akcií.

⁵ Ú. v. ES L 173, 7.7.1994, s. 12.

V nasledujúcej tabuľke je zhrnuté, ako sa bude vyvíjať podiel EÚ na kapitáli EIF po navrhovanom zvýšení. Tabuľka ukazuje kapitál EIF upísaný EÚ a rozdelený na splatenú časť a časť splatnú na požiadanie pred aktuálnym zvýšením kapitálu a po ňom.

Podiel EÚ na kapitáli EIF (milióny EUR)

Splatený kapitál			Kapitál splatný na požiadanie			Celková výška upísaného základného imania po zvýšení
Existujúci (pred rokom 2014)	Navrhované zvýšenie	Spolu	Existujúci (pred rokom 2014)	Navrhované zvýšenie	Spolu	
180	90	270	720	360	1 080	1 350

Upísanie nových akcií EÚ v EIF by sa uskutočnilo v priebehu štyroch rokov a začalo by v roku 2014. Financie potrebné na nákup 450 akcií sa odhadujú na približne 175 mil. EUR. Tento odhad je založený na prognózach EIF týkajúcich sa vývoja ceny jeho akcií počas obdobia upisovania 2014 – 2017. Cena vydaných akcií bude vychádzať zo schválenej rovnice na obnovenie podielu nákupom akcií (RSPU). Zahŕňa splatenú časť vlastného imania, ako aj rôzne rezervy (napr. štatutárnu rezervu, nerozdelený zisk) a zisk za rozpočtový rok, mínus vyplatené dividendy. Zmeny rezerv je ťažké odhadnúť, vzhľadom na to, že jedna z rezerv odráža zmeny trhového hodnotenia investícií súkromného kapitálu vykonaných EIF a zmeny hodnoty súvisiace s pokladnicou EIF. Skutočná cena akcií v každom období upisovania sa bude zakladať na auditovaných finančných výkazoch za predchádzajúci rok.

Komisia navrhuje, aby sa na pokrytie časti nákladov na nové akcie použili dividendy, ktoré budú vyplatené EIF v období rokov 2014 – 2017. Za predpokladu, že 20 % úroveň pomeru vyplatenia dividend z roku 2013 zostane ďalšie štyri roky konštantná, je možné odhadnúť dividendy získané za toto obdobie na približne 11,5 mil. EUR. Treba však zdôrazniť, že EIF používa v dokumente, v ktorom navrhuje predstavenstvu zvýšenie kapitálu EIF, ako pracovný predpoklad pre svoje výpočty pomer vyplatenia dividend 33 %. Za predpokladu tejto úrovne dividend by si nákup 450 akcií vyžadoval približne 172 mil. EUR a odhadované dividendy prijaté v období 2014 – 2017 by dosiahli približne 19 mil. EUR. O dividendách rozhoduje každoročne valné zhromaždenie EIF.

Preto v tejto etape nie je možné presne vypočítať ceny vydania akcií ani úroveň dividend na celé obdobie upisovania akcií. V každom prípade sa nepredpokladá, že by cena, ktorú zaplatí EÚ za svoj podiel na zvýšení, prekročila sumu orientačných rozpočtových prostriedkov 170 mil. EUR plus dividendy získané počas rokov 2014 – 2017. Komisia navrhuje využiť rozpočtové prostriedky, ktoré už sú naplánované pre finančné nástroje v rámci programov COSME a Horizont 2020 na rozšírenie prístupu MSP k financiám.

Podobne ako pri EIF je cieľom nariadenia o programe COSME zlepšenie prístupu k financiám, najmä pre malé a stredné podniky, podpora podnikania a podnikateľskej kultúry. V nariadení o programe Horizont 2020 sa finančné nástroje označujú za hlavné zdroje financovania činnosti blízkych trhu, ktoré sú podporované v rámci programu, a EIF bude zohrávať dôležitú úlohu pri vykonávaní takýchto finančných nástrojov. Preto sa navrhuje použitie časti rozpočtových prostriedkov, ktoré sú k dispozícii pre programy COSME a Horizont 2020, na navrhované zvýšenie kapitálu EIF. Potrebné úpravy rozpočtu na rok 2014 budú navrhnuté osobitne v návrhu na zmenu rozpočtu.

Návrh

ROZHODNUTIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY**o účasti Európskej únie na zvýšení kapitálu Európskeho investičného fondu**

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 173 ods. 3,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Podľa rozhodnutia Rady 94/375/ES zo 6. júna 1994 o členstve Spoločenstva v Európskom investičnom fonde¹ bol v roku 1994 založený Európsky investičný fond (ďalej len „fond“) na „podporu udržateľného a vyrovnaného hospodárskeho rastu v Spoločenstve“.
- (2) Po zvýšení upísaného základného imania fondu v roku 2007 predstavuje schválený kapitál fondu 3 miliardy EUR, ktorý je rozdelený na 3 000 akcií v hodnote 1 milión EUR za akciu, s podielom splateného kapitálu 20 %. Únia zastúpená Komisiou sa podieľala na predchádzajúcom zvýšení upísaného základného imania fondu v súlade s rozhodnutím Rady 2007/247/ES z 19. apríla 2007 o účasti Spoločenstva na navýšení kapitálu Európskeho investičného fondu².
- (3) Z toho vyplýva, že Únia zastúpená Komisiou má v súčasnosti upísaných spolu 900 akcií fondu s nominálnou hodnotou 900 miliónov EUR, z ktorých je splatených 180 miliónov EUR.
- (4) Európska rada na svojom zasadnutí v dňoch 28. a 29. júna 2012 prijala Pakt pre rast a zamestnanosť na oživenie inteligentného, udržateľného a inkluzívneho rastu s efektívnym využívaním zdrojov a vytváraním pracovných miest. V tejto súvislosti vo svojich záveroch zdôraznila, okrem ďalších naliehavých opatrení na úrovni Únie potrebných na podporu rastu a pracovných miest, zvýšenie financovania hospodárstva a dosiahnutie väčšej konkurencieschopnosti Európy ako miesta pre výrobu a investície, že činnosť fondu by sa mala rozvíjať, najmä čo sa týka aktivity v oblasti rizikového kapitálu, v spolupráci s existujúcimi vnútroštátnymi štruktúrami, napríklad národnými podpornými bankami a inštitúciami.
- (5) Európska rada v záujme ďalšej podpory investícií a prístupu k úverom predložila na zasadnutí v dňoch 28. a 29. júna 2013 Nový investičný plán pre Európu s cieľom podporiť malé a stredné podniky (ďalej len „MSP“) a posilniť financovanie

¹ Ú. v. ES L 173, 7.7.1994, s. 12.

² Ú. v. EÚ L 107, 25.4.2007, s. 5.

hospodárstva. V tejto súvislosti vyzvala vo svojich záveroch Komisiu a EIB, aby predovšetkým rozšírili kapacitu fondu na zvýšenie kreditnej kvality.

- (6) Európska rada pripomenula, že prioritou stále zostáva obnovenie normálneho poskytovania úverov pre hospodárstvo, najmä pre MSP, a na zasadnutí v decembri 2013 vyzvala Komisiu a EIB, aby rozšírili kapacitu fondu prostredníctvom zvýšenia jeho kapitálu s cieľom dosiahnuť konečnú dohodu do mája 2014.
- (7) Súčasný objem vlastných zdrojov fondu neumožňuje podstatné zintenzívnenie jeho činnosti, ktorým by fond reagoval na výzvu Európskej rady, keďže záruky a operácie rizikového kapitálu fondu nesmú prekročiť stropy stanovené v článku 26 stanov alebo valným zhromaždením fondu. Okrem toho je veľkosťou dostupných vlastných zdrojov obmedzená kapacita na zvýšenie kreditnej kvality fondu.
- (8) Predstavenstvo fondu preto 26. novembra 2013 schválilo, podľa svojho odôvodnenia, zvýšenie upísaného základného imania fondu o 1 500 miliónov EUR umožňujúce potrebné zvýšenie vlastných zdrojov. Technické podrobnosti a postup budú predstavenstvu predložené v riadnom termíne a požiada sa o povolenie predložiť návrh na schválenie na valnom zhromaždení fondu v roku 2014.
- (9) Akcionári fondu na základe vlastného rozhodnutia upíšu nové akcie v priebehu obdobia štyroch rokov, ktoré začne plynúť v roku 2014 a skončí v roku 2017. Cena nových akcií sa stanoví každoročne a bude vychádzať zo vzorca na výpočet čistej hodnoty aktív, na ktorom sa dohodnú akcionári fondu.
- (10) Ročné dividendy, ktoré sa majú prijať v rokoch 2014 až 2017 za účasť Únie vo fonde, by sa mali považovať za vonkajšie pripísané príjmy a použiť na pokrytie časti nákladov na zvýšenie kapitálu. Tým by sa zvýšila suma rozpočtových prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na zvýšenie kapitálu, čo by pomohlo dosiahnuť cieľ udržania relatívneho akciového podielu Únie vo fonde na súčasnej úrovni (30 %).
- (11) Je vhodné, aby sa Únia podieľala na zvýšení kapitálu fondu v záujme dosiahnutia cieľov týkajúcich sa podpory prostredia, ktoré je priaznivé pre iniciatívnosť a rozvoj podnikov v celej Únii, najmä malých a stredných podnikov, ako aj presadzovanie lepšieho využitia priemyselného potenciálu politík inovácie, výskumu a technologického rozvoja, a to v súlade so závermi Európskej rady z júna 2012, júna 2013 a decembra 2013 a spresnením uvedeným v Pakte pre rast a zamestnanosť a Novom investičnom pláne pre Európu.
- (12) Aby zástupca Únie mohol na valnom zhromaždení EIF čo najskôr hlasovať o zvýšení kapitálu, toto rozhodnutie by malo nadobudnúť účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení.

PRIJALI TOTO ROZHODNUTIE:

Článok 1

Únia upíše k súčasnému akciovému podielu v Európskom investičnom fonde (ďalej len „fond“) ďalších 450 akcií, každú v nominálnej hodnote 1 milión EUR. Upísanie akcií a ročné platby sa uskutočnia v súlade s podmienkami, ktoré schváli valné zhromaždenie fondu.

Článok 2

Únia nakúpi nové akcie vo fonde počas obdobia štyroch rokov, a to od roku 2014. V období rokov 2014 až 2017 sa dividendy získané za účasť Únie vo fonde budú považovať za vonkajšie pripísané príjmy, a to v súlade s článkom 21 ods. 4 nariadenia Európskeho

parlamentu a Rady (ES, Euratom) č. 966/2012 z 25. októbra 2012 o rozpočtových pravidlách,³ na pokrytie časti nákladov na upísanie akcií.

Okrem toho je celková suma až 170 miliónov EUR za celé obdobie k dispozícii v rámci všeobecného rozpočtu Európskej únie na pokrytie zvyšných nákladov, pričom sa využijú naplánované rozpočtové prostriedky v rámci okruhu 1a viacročného finančného rámca na roky 2014 – 2020 tak, aby celkové vyčlenené výdavky zostali nezmenené. Rozpočtový príspevok sa môže rozdeliť na ročné splátky počas štyroch rokov v súlade s článkom 85 ods. 4 nariadenia (EÚ, Euratom) č. 966/2012.

Článok 3

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

V Bruseli

*Za Európsky parlament
predseda*

*Za Radu
predseda*

³ Ú. v. EÚ L 298, 26.10.2012, s. 1.

LEGISLATÍVNY FINANČNÝ VÝKAZ

1. RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY

- 1.1. Názov návrhu/iniciatívy
- 1.2. Príslušné oblasti politiky v rámci ABM/ABB
- 1.3. Druh návrhu/iniciatívy
- 1.4. Ciele
- 1.5. Dôvody návrhu/iniciatívy
- 1.6. Trvanie a finančný vplyv
- 1.7. Plánovaný spôsob hospodárenia

2. OPATRENIA V OBLASTI RIADENIA

- 2.1. Opatrenia týkajúce sa kontroly a predkladania správ
- 2.2. Systémy riadenia a kontroly
- 2.3. Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam

3. ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY

- 3.1. Príslušné okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky výdavkov
- 3.2. Odhadovaný vplyv na výdavky
 - 3.2.1. *Zhrnutie odhadovaného vplyvu na výdavky*
 - 3.2.2. *Odhadovaný vplyv na operačné rozpočtové prostriedky*
 - 3.2.3. *Odhadovaný vplyv na administratívne rozpočtové prostriedky*
 - 3.2.4. *Súlad s platným viacročným finančným rámcom*
 - 3.2.5. *Účasť tretích strán na financovaní*
- 3.3. Odhadovaný vplyv na príjmy

LEGISLATÍVNY FINANČNÝ VÝKAZ

1. RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY

1.1. Názov návrhu/iniciatívy

Schválenie zvýšenia kapitálu Európskeho investičného fondu a účasti Únie na zvýšení kapitálu

1.2. Príslušné oblasti politiky v štruktúre ABM/ABB¹

Hlava 01 – Hospodárske a finančné veci

1.3. Druh návrhu/iniciatívy

☐ Návrh/iniciatíva sa týka **novej akcie**

☐ Návrh/iniciatíva sa týka **novej akcie, ktorá nadväzuje na pilotný projekt/prípravnú akciu**²

☒ Návrh/iniciatíva sa týka **predĺženia trvania existujúcej akcie**

☐ Návrh/iniciatíva sa týka **akcie presmerovanej na novú akciu**

1.4. Ciele

1.4.1. Viacročné strategické ciele Komisie, ktoré sú predmetom návrhu/iniciatívy

Cieľ „aktívne spolupracovať s EIB a EIF pri realizácii politík EÚ“.

Cieľ „naďalej úzko spolupracovať s EIB a EIF pri vytváraní finančných nástrojov na podporu cieľov stratégie Európa 2020 pre ďalší viacročný finančný rámec“.

1.4.2. Konkrétne ciele a príslušné činnosti v rámci ABM/ABB

Konkrétny cieľ č.

1. Cieľ „podporovať záujmy EÚ v riadiacich orgánoch EIB/EIF a posilňovať spoluprácu EÚ, EIB a EIF s cieľom zabezpečiť zosúladenie poskytovania úverov zo strany EIB/EIF s politickými prioritami EÚ, najmä v rámci EÚ“

Príslušné činnosti v rámci ABM/ABB

Hlava 01.04 Finančné operácie a nástroje

1.4.3. Očakávané výsledky a vplyv

Zvýšený kapitál umožní EIF primerane reagovať na závery Európskej rady dvoma spôsobmi:

- Zvýšený kapitál uľahčí úverové financovanie pre MSP (čo sa dosiahne zvýšením kreditnej kvality a záručnými operáciami).
- Zvýšený kapitál vytvorí dodatočnú investičnú kapacitu pre súkromný kapitál, mezanínový, rizikový a rastový kapitál.

Zvýšenie kapitálu okrem tohto umožní EIF, aby investoval vlastné zdroje spolu s mandátmi Komisie, ako sú napríklad COSME a Horizont 2020, a zabezpečil tak lepšie zosúladenie záujmov medzi Komisiou a EIF, v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách. Napokon účasťou na aktuálnom zvýšení kapitálu sa

¹ ABM: riadenie podľa činnosti – ABB: zostavovanie rozpočtu podľa činností.

² Podľa článku 54 ods. 2 písm. a) alebo b) nariadenia o rozpočtových pravidlách.

okrem iného zaistí, aby podiel EÚ na kapitáli EIF zostal prinajmenšom rovnaký a aby nedošlo k jeho oslabeniu.

Zvýšenie kreditnej kvality a záručné operácie

V nasledujúcom programovom období sa očakáva zintenzívnenie aktivity EIF v oblasti zvýšenia úverovej kvality a poskytnutie prostriedkov fondu ročne vo výške 2,0 až 3,0 miliardy EUR (na urýchlenie 11 až 20 miliárd EUR ročne na poskytovanie úverov MSP), s osobitným zameraním na roky 2015 a 2016. Dodatočná činnosť v oblasti zvýšenia kreditnej kvality si vyžaduje zvýšenie vlastných zdrojov EIF o 400 miliónov EUR, ktoré doplní mandát EIB vo výške až 2,3 miliardy EUR na obdobie rokov 2014 – 2016. Zintenzívnenie činnosti by malo viesť k zvýšeniu počtu MSP, na ktoré sa bude vzťahovať zvýšenie kreditnej kvality a záručné operácie EIF, o 50 %.

Operácie súkromného kapitálu

Dodatočný kapitál posilní zameranie EIF na kritické nedostatky na trhoch so zárodkovým, rizikovým a rastovým kapitálom. Tieto kľúčové iniciatívy podporia výskum, vývoj a politiku inovácie, ako aj politiky zamestnanosti, rastu a sociálnej súdržnosti. Celkovo bude potrebné podporiť dodatočné záväzky vo výške 400 miliónov EUR sumou 150 – 200 miliónov EUR z dodatočných vlastných zdrojov EIF. Zintenzívnenie činnosti by malo viesť ku zvýšeniu počtu MSP, ktoré využívajú výhody operácií súkromného kapitálu EIF, o 50 %.

1.4.4. Ukazovatele výsledkov a vplyvu

Dosiahnutie cieľov sa bude merať podľa počtu transakcií v oblasti zvýšenia úverovej kvality, dosiahnutého katalytického účinku, objemu úverov poskytnutých k dispozícii MSP, počtu MSP, ktorým bude poskytnutá pomoc, ako aj podľa geografickej diverzifikácie. Výsledky sa budú merať podľa zvýšenia počtu MSP, na ktoré sa bude vzťahovať zvýšenie kreditnej kvality a záručné operácie EIF.

Pokiaľ ide o operácie rizikového kapitálu, vplyv sa bude merať podľa počtu transakcií, počtu podporených spoločností, pákového efektu (t. j. celková spoločne investovaná suma), ako aj podľa katalytického účinku (t. j. spoločne investovaná suma, ktorú možno priamo pripísať EIF), objemu platieb konečným príjemcom, ako aj podľa geografickej diverzifikácie. Výsledky sa budú merať podľa zvýšenia počtu MSP, ktoré využívajú výhody súkromných kapitálových operácií EIF.

1.5. Dôvody návrhu/iniciatívy

1.5.1. Potreby, ktoré sa majú uspokojiť v krátkodobom alebo dlhodobom horizonte

EIF používa svoje vlastné zdroje ako kapitálové prostriedky pre záručné operácie a ako kapitálové platby pre svoje investície rizikového kapitálu. Súčasný objem vlastných zdrojov EIF obmedzuje schopnosť EIF významne zintenzívniť činnosť v oblasti rizikového kapitálu a zvýšenia kreditnej kvality v súlade s požiadavkami Európskej rady z júna 2012, júna 2013 a decembra 2013.

1.5.2. Prínos zapojenia EÚ

Dodatočná kapacita vytvorená zvýšením kapitálu EIF umožní skupine EIB, aby využila odhadovaných dodatočných 45 miliárd EUR na nové pôžičky a líziny v nasledujúcich 7 rokoch. Zvýšením kapitálu by sa takisto zvýšil potenciál EIF z hľadiska spolupráce s akcionármi (Komisia, EIB a finančné inštitúcie) a tretími stranami pri vykonávaní operácií v oblasti zvýšenia kreditnej kvality.

Dodatočná investičná kapacita EIF sa použije aj na európskom trhu rizikového kapitálu, najmä v oblasti počiatočného a zárodkového financovania. Tým sa zvýši príspevok EIF k dosiahnutiu cieľa stratégie Európa 2020, ktorým je inteligentný a udržateľný rast a tvorba pracovných miest, najmä pri vykonávaní nasledujúcich hlavných iniciatív, ktoré sa zaoberajú prístupom MSP k finančným prostriedkom:

- Inovácia v Únii;
- Priemyselná politika vo veku globalizácie;
- Akčný plán na zlepšenie prístupu MSP k financovaniu.

Napokon, navrhované zvýšenie kapitálu by tiež poskytlo príležitosť posilniť úlohu finančných inštitúcií v EIF prostredníctvom zvýšenia ich akciových podielov.

1.5.3. *Poznatky získané z podobných skúseností v minulosti*

V rozhodnutí Rady 2007/247/ES sa požadovalo hodnotenie činnosti v oblasti vlastných zdrojov fondu do 31. júla 2012. Toto hodnotenie preukázalo pridanú hodnotu činnosti v oblasti vlastných zdrojov EIF pri realizácii finančnej činnosti európskych MSP (rizikový kapitál a úverové financovanie) vrátane dosiahnutého objemu investícií, rozvoja inovatívnych finančných nástrojov a budovania investičnej infraštruktúry a ekosystémov založených na partnerstve a spoločných poznatkoch. Ako je uvedené v dôvodovej správe (oddiel 2 Výsledky konzultácií so zainteresovanými stranami a posúdení vplyvu), z hodnotenia vyplynulo, že argumenty pre udržanie akciového podielu EÚ v EIF sú stále silné a platné.

Bez ohľadu na preukázanú pridanú hodnotu sa pri hodnotení určilo viacero oblastí, v ktorých by sa mohol viac rozšíriť politický vplyv činnosti EIF v oblasti vlastných zdrojov. Komisia v reakcii na závery hodnotenia pripravila nadväzujúci akčný plán s cieľom ďalej zvýšiť pridanú hodnotu akciového podielu EÚ v EIF. Akčný plán bol predložený Rade a Parlamentu v novembri 2012 a v súčasnosti sa realizuje.

1.5.4. *Zlučiteľnosť a možná synergia s inými vhodnými finančnými nástrojmi*

Komisia systematicky podporuje úzku spoluprácu a spoločné iniciatívy skupiny EIB. Tieto účinné opatrenia sú čoraz potrebné na udržanie oživenia v krehkom hospodárskom prostredí.

Okrem toho vlastné zdroje EIF dopĺňajú mandáty EÚ a EIB (napríklad finančné nástroje v rámci programov COSME a Horizont 2020 a mandát EIB v oblasti zdrojov rizikového kapitálu). Vlastné zdroje EIF budú potrebné na dosiahnutie pákového efektu pri financiách EÚ.

1.6. **Trvanie a finančný vplyv**

☐ Návrh/iniciatíva s obmedzeným trvaním

- ☐ Návrh/iniciatíva sú v platnosti od [DD/MM]RRRR do [DD/MM]RRRR.
- ☒ Finančný vplyv trvá od roku 2014 do roku 2017.

☐ Návrh/iniciatíva s neobmedzeným trvaním

- Počiatočná fáza vykonávania bude trvať od [RRRR do RRRR]
- a potom bude vykonávanie postupovať v plnom rozsahu.

1.7. Plánovaný spôsob hospodárenia³

Z rozpočtu na rok 2014

X Priame hospodárenie na úrovni Komisie

2. OPATRENIA V OBLASTI RIADENIA

2.1. Opatrenia týkajúce sa kontroly a predkladania správ

Výročná správa EIF a výročná správa o činnosti Rady audítorov budú naďalej predkladané Rade a Európskemu parlamentu, ako je stanovené v rozhodnutí Rady 2007/247/ES.

Predstavenstvo hodnotí prevažnú väčšinu jednotlivých operácií EIF a monitoruje portfóliá rizikového kapitálu a záruk. Zabezpečuje aj riadenie fondu v súlade s jeho stanovami a osobitnými usmerneniami prijatými Radou. Komisia vymenovala do predstavenstva dvoch členov a dvoch náhradníkov. Navyše trojstranná dohoda medzi EIF, Dvorom audítorov a Komisiou sa vzťahuje na organizáciu poskytovania dokumentov a informácií týkajúcich sa účasti EÚ na kapitáli EIF Dvoru.

A napokon EIF hodnotia tri významné ratingové agentúry: Fitch, Moody's a Standard & Poor's.

2.2. Systémy riadenia a kontroly

2.2.1. Zistené riziká

V dôsledku tohto návrhu sa nezmení povaha rizika spojeného s akciovým podielom EÚ v EIF. Rovnaké zostávajú investície aj štruktúry riadenia rizík EIF. Riadenie rizík funguje v súlade s osvedčenými trhovými postupmi, uplatniteľnými normami, právom a požiadavkami rámca Bazilej II.

2.2.2. Údaje o zavedenom systéme vnútornej kontroly

Funkcia riadenia rizika a monitorovania EIF sa vzťahuje na všetky činnosti EIF, pravidelne monitoruje riziko individuálnych transakcií, a to aj na úrovni portfólia, a hodnotí nové a existujúce transakcie.

Ročné účtovné závierky EIF kontrolujú externí audítori na základe poverenia Rady audítorov EIF. Tieto účty schvaľujú akcionári na výročnom valnom zhromaždení.

Vnútorným auditom, ktorý je EIF poskytovaný externe, sa skúma a hodnotí návrh a účinnosť systémov vnútornej kontroly. Rada audítorov sa pravidelne stretáva s vnútorným audítorom a sleduje vykonávanie dohodnutých bodov opatrení.

2.2.3. Odhad nákladov a prínosov kontrol a posúdenie očakávanej úrovne rizika chyby

Zvýšenie kapitálu sa týka akciového podielu v medzinárodnej finančnej inštitúcii. Stanovy EIF predpokladajú pravidelné kontroly zo strany interných a externých audítorov EIF.

2.3. Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam

EIF má nezávislé oddelenie pre súlad a operačné riziko zaisťujúce uplatňovanie najprísnejších noriem integrity v rámci všetkých činností EIF v súlade s medzinárodnými najlepšimi postupmi.

³ Vysvetlenie spôsobov hospodárenia a odkazy na nariadenie o rozpočtových pravidlách sú k dispozícii na webovej stránke BudgWeb: http://www.cc.ccc/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

3. ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY

3.1. Príslušné okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky výdavkov

- Existujúce rozpočtové riadky v roku 2014

V poradií, v akom za sebou nasledujú okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky.

Okruh viacročného finančného rámca	Rozpočtový riadok	Druh výdavkov	Príspevky			
		DRP/NRP ⁽¹⁾	krajín EZVO ²	kandidátskych krajín ³	tretích krajín	v zmysle článku 21 ods. 2 písm. b) nariadenia o rozpočtových pravidlách
1a	01.04.01.01 – Európsky investičný fond – Poskytnutie splatených akcií upísaného základného imania 01.04.01.02 – Európsky investičný fond – Časť upísaného základného imania splatná na požiadanie	DRP	NIE	NIE	NIE	NIE
1a	02.02.02 – Zlepšovanie prístupu k financovaniu pre malé a stredné podniky (MSP) v podobe vlastného imania a dlhu	DRP	ÁNO	NIE	NIE	NIE
1a	08.02.02.02 – Zlepšenie prístupu k prostriedkom financovania rizika vzhľadom na investície do výskumu a inovácií	DRP	ÁNO	NIE	NIE	NIE

¹ DRP = Diferencované rozpočtové prostriedky/NRP = Nediferencované rozpočtové prostriedky.

² EZVO: Európske združenie voľného obchodu.

³ Kandidátske krajiny a prípadne potenciálne kandidátske krajiny západného Balkánu.

3.2. Odhadovaný vplyv na výdavky

Návrh nezvyší celkovú úroveň výdavkov plánovaných v rámci okruhu 1a viacročného finančného rámca na obdobie rokov 2014 – 2020, keďže na zvýšenie kapitálu EIF budú použité prostriedky plánované pre finančné nástroje v rámci programu COSME a Horizont 2020.

Zdroje financovania zvýšenia kapitálu EIF:		2014	2015	2016	2017
Rozpočtový riadok 020202 Zlepšenie prístupu k financiam pre malé a stredné podniky (MSP) v podobe vlastného imania a dlhu	Závazky	21,250	21,250	21,250	21,250
	Platby	21,250	21,250	21,250	21,250
Rozpočtový riadok 08020202 Lepší prístup k financovaniu rizík na investície do výskumu a inovácií	Závazky	21,250	21,250	21,250	21,250
	Platby	21,250	21,250	21,250	21,250

3.2.1. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na výdavky

v miliónoch. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Okruh viacročného finančného rámca	01 04	Finančné operácie a nástroje
---	-------	------------------------------

GR: <.....>			Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020	SPOLU

• Operačné rozpočtové prostriedky										
Číslo rozpočtového riadka 01040101	Závazky	(1)	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000*
	Platby	(2)	42,500	42,500	42,500	42,500 +++++ +++	0	0	0	170,000*
Číslo rozpočtového riadka: 01040102	Závazky	(1a)	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	
	Platby	(2a)	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	p. m.	
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z balíka prostriedkov určených na realizáciu osobitných programov ¹										
Číslo rozpočtového riadka:		(3)								
Rozpočtové prostriedky pre GR <....> SPOLU	Závazky	=1a +1b+1c +3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000
	Platby	=2a+2b +2c+3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000

• Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU	Závazky	(4)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Platby	(5)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

¹ Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky určené na financovanie realizácie programov a/alebo akcií Európskej únie (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

• Administratívne rozpočtové prostriedky financované z balíka prostriedkov určených na realizáciu osobitných programov SPOLU		(6)								
Rozpočtové prostriedky OKRUHU 1a viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	=4+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Platby	=5+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

Okruh viacročného finančného rámca	5	" Administratívne výdavky "
---	----------	-----------------------------

v miliónoch EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

		Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020		SPOLU
GR: <.....>								
• Ľudské zdroje		0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
• Ostatné administratívne výdavky						0,200*		0,200*
GR <...> SPOLU	Rozpočtové prostriedky	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	2,034

* Na hodnotenie externými konzultantmi.

Rozpočtové prostriedky OKRUHU 5 viacročného finančného rámca SPOLU	(Závazky spolu = Platby spolu)	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---	--------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	--------------

v miliónoch EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

		Rok 2014 ²	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020			SPOLU
Rozpočtové prostriedky OKRUHOV 1 – 5 viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034
	Platby	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034

² Rok N je rokom, v ktorom sa návrh/iniciatíva začína realizovať.

3.2.2. Odhadovaný vplyv na operačné rozpočtové prostriedky

- ☐ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie operačných rozpočtových prostriedkov.
- ☒ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie operačných rozpočtových prostriedkov, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

viazané rozpočtové prostriedky v miliónoch EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Uved'te ciele a výstupy			Rok 2014		Rok 2015		Rok 2016		Rok 2017		Rok 2018 – 2020						SPOLU	
	VÝSTUPY																	
	↓	Typ ¹	Priem erné náklad y	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Počet	Nákla dy	Celko vý počet
OSOBITNÝ CIEĽ č. 1 ² Podporovať záujmy EÚ v riadiacich orgánoch EIB/EIF a posilniť spoluprácu EÚ, EIB a EIF s cieľom zabezpečiť zosúladenie poskytovania úverov zo strany EIB/EIF s politickými prioritami EÚ, najmä v rámci EÚ																		
– Výstup				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000
Konkrétny cieľ č. 1 medzisúčet																		
NÁKLADY SPOLU				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000

¹ Výstupy znamenajú dodané produkty a služby (napr.: počet financovaných výmen študentov, vybudované cesty v km atď.).

² Ako je uvedené v bode 1.4.2. Konkrétne ciele...

3.2.3. Odhadovaný vplyv na administratívne rozpočtové prostriedky

3.2.3.1. Zhrnutie

- ☐ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie administratívnych rozpočtových prostriedkov.
- ☒ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie administratívnych rozpočtových prostriedkov, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v miliónoch EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

	Rok 2014¹	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020		SPOLU
--	--------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	---------------------------	--	--------------

OKRUH 5 viacročného finančného rámca								
Ludské zdroje	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
Ostatné administratívne výdavky					0,200			0,200
OKRUH 5 viacročného finančného rámca medzisúččet	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

Mimo OKRUHU 5 viacročného finančného rámca²								
Ludské zdroje								
Ostatné výdavky administratívnej povahy								
Mimo OKRUHU 5 viacročného finančného rámca medzisúččet	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

SPOLU	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Rozpočtové prostriedky na potreby ľudských zdrojov budú pokryté prostriedkami GR, ktoré už boli pridelené na riadenie akcie a/alebo boli interne prerozdelené v rámci GR, a v prípade potreby budú doplnené zdrojmi, ktoré sa môžu prideliť riadiacemu GR v rámci ročného postupu prideľovania zdrojov a v závislosti od rozpočtových obmedzení.

¹ Rok N je rokom, v ktorom sa návrh/iniciatíva začína realizovať.

² Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky určené na financovanie realizácie programov a/alebo akcií Európskej únie (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

3.2.3.2. Odhadované potreby ľudských zdrojov

- ☐ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie ľudských zdrojov.
- ☒ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie ľudských zdrojov, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

odhady sa vyjadrujú v jednotkách ekvivalentu plného pracovného času

	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020		
• Plán pracovných miest (úradníci a dočasní zamestnanci)							
XX 01 01 01 (ústredie a zastúpenia Komisie)	2	2	2	2	2	2	2
XX 01 01 02 (delegácie)							
XX 01 05 01 (nepriamy výskum)							
10 01 05 01 (priamy výskum)							
• Externí zamestnanci (ekvivalent plného pracovného času: FTE)¹							
XX 01 02 01 (ZZ, VNE, AZ z celkového finančného krytia)							
XX 01 02 02 (ZZ, MZ, VNE, AZ, PED v delegáciách)							
XX 01 04 yy ²	- v ústredí						
	- delegácie						
XX 01 05 02 (ZZ, VNE, AZ – nepriamy výskum)							
10 01 05 02 (ZZ, AZ, VNE – priamy výskum)							
Iné rozpočtové riadky (uveďte)							
SPOLU	2	2	2	2	2	2	2

01.04 predstavuje príslušnú oblasť politiky alebo rozpočtovú hlavu.

Potreby ľudských zdrojov budú pokryté úradníkmi GR, ktorí už boli pridelení na riadenie akcie a/alebo boli interne prerozdelení v rámci GR, a v prípade potreby budú doplnené zdrojmi, ktoré sa môžu prideliť riadiacemu GR v rámci ročného postupu prideľovania zdrojov a v závislosti od rozpočtových obmedzení.

Opis úloh, ktoré sa majú vykonať:

Úradníci a dočasní zamestnanci	Hlavné úlohy vyplývajúce z návrhu sú tieto: – príprava legislatívneho návrhu, – opatrenia nadväzujúce na legislatívny postup v Európskom parlamente a Rade, – vzťahy a komunikácia s EIF, najmä pri príprave stanoviska Komisie k návrhom predloženým predstavenstvu EIF a podávaní správ, – príprava stanoviska Komisie k návrhom predloženým predstavenstvu EIF, – príprava výkazníctva vyžadovaného právnymi predpismi.
Externí zamestnanci	

¹ ZZ = zmluvný zamestnanec, MZ = miestny zamestnanec, VNE = vyslaný národný expert, AZ = agentúrny zamestnanec, PED = pomocný expert v delegácii).

² Čiastkový strop pre externých zamestnancov financovaných z operačných rozpočtových prostriedkov (pôvodné rozpočtové riadky „BA“).

3.2.4. Súlad s platným viacročným finančným rámcom

- ☐ Návrh/iniciatíva je v súlade s platným viacročným finančným rámcom.
- ☒ Návrh/iniciatíva si vyžaduje zmenu v plánovaní príslušného okruhu vo viacročnom finančnom rámci.

Komisia navrhuje využitie rozpočtových prostriedkov, ktoré už boli plánované pre finančné nástroje v rámci programov Cosme a Horizont 2020 na zlepšenie prístupu k finančným prostriedkom pre MSP. Dotknuté rozpočtové riadky sú 02 02 02 „Zlepšenie prístupu k financiám pre malé a stredné podniky (MSP) v podobe vlastného imania a dlhu“ a 08 02 02 02 „Zlepšenie prístupu k rizikovému financovaniu investícií do výskumu a inovácie“. Dotknutý prijímajúci rozpočtový riadok v rámci hlavy 01 je 01 04 01 01 „Európsky investičný fond – Poskytnutie splatených akcií upísaného základného imania“. Ako už bolo uvedené, príslušné požadované sumy budú vo výške 170 000 000 EUR vo viacročnom finančnom rámci 2014 – 2020.

- ☐ Návrh/iniciatíva si vyžaduje, aby sa použil nástroj flexibility, alebo aby sa uskutočnila revízia viacročného finančného rámca¹.

3.2.5. Účasť tretích strán na financovaní

- Návrh/iniciatíva nezahŕňa spolufinancovanie tretími stranami.

Odhadovaný vplyv na príjmy

- ☐ Návrh/iniciatíva nemá finančný vplyv na príjmy.
- ☒ Návrh/iniciatíva má finančný vplyv na príjmy, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:
 - ☐ na vlastné zdroje
 - ☒ na rôzne príjmy

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Rozpočtový príjmov:	riadok	Rozpočtové prostriedky, ktoré sú k dispozícii na bežný rozpočtový rok	Vplyv návrhu/iniciatívy ²					
			Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018 – 2020	
Článok 850			2,477	2,078	3,112	3,800	p. m	p. m

Článok má zaznamenať všetky dividendy vyplatené Európskym investičným fondom v súvislosti s týmto príspevkom.

EIF sa podľa článku 24 svojich stanov zameriava na primeranú návratnosť investícií akcionárov. Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia EIF vypláca akcionárom dividendy z ročného čistého zisku. V súvislosti s akciovým podielom EÚ sa tieto dividendy vracajú do rozpočtu EÚ (riadok 850: Dividendy vyplácané EIF).

Príjem EIF v súčasnosti tvoria najmä príjmy pokladnice, správne poplatky a príjmy zo záručných operácií vlastných zdrojov. Keďže je ťažké poskytnúť definitívne číselné údaje o budúcom čistom príjme a následných dividendách, ktoré majú vplyv na ceny akcií v čase

¹ Pozri body 19 a 24 medziinštitucionálnej dohody (na obdobie rokov 2007 – 2013).

² Pokiaľ ide o tradičné vlastné zdroje (clá, odvody z produkcie cukru), uvedené sumy musia predstavovať čisté sumy, t. j. hrubé sumy po odčítaní 25 % nákladov na výber.

vydania, Komisia navrhuje pridelit' výnosy z dividend na výdavky rozpočtového riadka 01 04 01 01. Výnosy budú pridelené výlučne na obdobie zvýšenia kapitálu. Uvedené údaje sa zakladajú na odhadoch a predpokladajú, že súčasná úroveň pomeru vyplácania dividend – 20 % – sa počas nasledujúcich štyroch rokov nezmení. O dividendách však každoročne rozhoduje valné zhromaždenie EIF.