



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 6.2.2014
COM(2014) 66 final

2014/0034 (COD)

Πρόταση

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**σχετικά με τη συμμετοχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην αύξηση του κεφαλαίου του
Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων**

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (ΕΤΕ) ιδρύθηκε το 1994 για την «προώθηση της διαρκούς και ισορροπημένης ανάπτυξης εντός της Κοινότητας». Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού του, το ΕΤΕ δεσμεύεται για την υποστήριξη των στόχων πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι τρέχουσες δραστηριότητες του ΕΤΕ αφορούν αφενός επενδύσεις σε επιχειρηματικά κεφάλαια και κεφάλαια της κατώτερης μέσης αγοράς, καθώς και κεφάλαια ενδιάμεσης χρηματοδότησης για τη βελτίωση της διαθεσιμότητας των κεφαλαίων επιχειρηματικού κινδύνου για καινοτόμες και υψηλής ανάπτυξης μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Αφετέρου, το Ταμείο παρέχει εγγυήσεις και πιστωτική ενίσχυση μέσω της τιτλοποίησης για τη βελτίωση της δανειοδοτικής ικανότητας των ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών και, κατ' αυτόν τον τρόπο, της διαθεσιμότητας και των όρων του χρέους για τις δικαιούχους ΜΜΕ. Το ΕΤΕ είτε χρησιμοποιεί τα ίδια κεφάλαιά του είτε διαχειρίζεται εντολές¹ εκ μέρους της ΕΤΕπ, της Επιτροπής ή των εθνικών και περιφερειακών κυβερνήσεων.

Ο στόχος του ΕΤΕ για την υποστήριξη των πολιτικών της ΕΕ που διατυπώνεται στο καταστατικό του αντικατοπτρίζεται στην εξαιρετική ανάπτυξη τόσο των επενδύσεων μετοχικών κεφαλαίων όσο και των παροχών εγγυήσεων κατά τη διάρκεια της πρόσφατης κρίσης. Αναμένεται ότι η προσπάθεια αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα αναλήψεις υποχρεώσεων σε ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια της τάξης του 1,5 δις ευρώ συνολικά και μόχλευση 6,4 δις ευρώ για το 2013. Σε ό,τι αφορά τις εγγυήσεις, αναμένεται ότι το ΕΤΕ θα αναλάβει υποχρεώσεις της τάξης των 1,9 δις ευρώ το 2013, προωθώντας 7,5 δις ευρώ σε δάνεια προς τις ΜΜΕ².

Μετά από την αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ το 2007, το εγγεγραμμένο κεφάλαιο ανέρχεται στα 3 δις ευρώ, υποδιαιρούμενο σε 3.000 μερίδια, ονομαστικής αξίας 1 εκατ. ευρώ έκαστο. Το καταβεβλημένο κεφάλαιο του ΕΤΕ ανέρχεται επί του παρόντος στα 600 εκατ. ευρώ (ήτοι 20% του εγγεγραμμένου κεφαλαίου). Από τον Οκτώβριο του 2013 και εξής, το ΕΤΕ ανήκει στην ΕΤΕπ (62,1%), την Ευρωπαϊκή Ένωση (30%) και 24 δημόσια και ιδιωτικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (7,9%).

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο του Ιουνίου 2012 ζήτησε την ανάπτυξη της δράσης του ΕΤΕ, ιδίως όσον αφορά τις δραστηριότητές του σχετικά με τα επιχειρηματικά κεφάλαια σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες εθνικές δομές. Τον Ιούνιο του 2013 το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο ζήτησε την αύξηση της ικανότητας πιστωτικής ενίσχυσης του ΕΤΕ, στο πλαίσιο του «Νέου σχεδίου επενδύσεων για την Ευρώπη», όπου δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στη χρηματοδότηση των ΜΜΕ, που αποτελεί βασική δραστηριότητα του ΕΤΕ. Τον Οκτώβριο, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο ζήτησε να συνεχιστούν όλες οι προσπάθειες για την αποκατάσταση των κανονικών επιπέδων δανεισμού της οικονομίας και τη διευκόλυνση της χρηματοδότησης των επενδύσεων, ιδίως στον τομέα των ΜΜΕ.

Ανταποκρινόμενο στα συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, το ΕΤΕ προσδιόρισε ορισμένες χρηματοδοτικές λύσεις για την περαιτέρω στήριξη των ΜΜΕ και τη διασφάλιση του μεγίστου αντικτύπου των κεφαλαίων του. Για την εφαρμογή των λύσεων αυτών προτείνονται δύο βασικοί δίαυλοι για τη διανομή τους:

¹ Ο όρος «εντολή» που χρησιμοποιείται στην παρούσα αιτιολογική έκθεση περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του ΕΤΕ εκτός των πράξεων με αποκλειστική χρήση των ιδίων κεφαλαίων του. Στις εντολές συμπεριλαμβάνονται ενωσιακά προγράμματα ή διαχείριση των οποίων έχει ανατεθεί στο ΕΤΕ.

² Τα αριθμητικά αυτά στοιχεία βασίζονται στις εσωτερικές υποθέσεις του ΕΤΕ.

- Διευκόλυνση της παροχής χρηματοδότησης με δανειακά κεφάλαια στις ΜΜΕ μέσω πράξεων πιστωτικής ενίσχυσης, συμπεριλαμβανομένης της πρωτοβουλίας για τις ΜΜΕ και
- Δημιουργία επιπλέον επενδυτικής ικανότητας για ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια, κεφάλαια ενδιάμεσης χρηματοδότησης, επιχειρηματικού κινδύνου και ανάπτυξης.

Οι ίδιοι πόροι του ΕΤΕ θα διαδραματίσουν επίσης σημαντικό ρόλο για τη στήριξη των δραστηριοτήτων αυτών, καθώς και για τη διασφάλιση της εναρμόνισης συμφερόντων με άλλες εντολές, συμπεριλαμβανομένων των εντολών της ΕΕ, όπως τα προγράμματα Ορίζοντας 2020 και COSME, μέσω των κοινών επενδύσεων.

Ως αποτέλεσμα αυτών των πρωτοβουλιών, αναμένεται ότι το ΕΤΕ θα διπλασιάσει το συνολικό άνοιγμά του στην εγγυοδοσία και τα επιχειρηματικά κεφάλαια κατά τα επόμενα έτη. Καθένας από τους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας του ΕΤΕ ενέχει διάφορους κινδύνους, οι οποίοι αντικατοπτρίζονται σε ένα ορισμένο επίπεδο κατανομής των οικονομικών κεφαλαίων που πρέπει να διατεθούν. Για λόγους διαχείρισης κινδύνου, το ύψος των διατιθέμενων κεφαλαίων δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τα ίδια κεφάλαια του ΕΤΕ. Δεδομένων των σχεδίων ανάπτυξης που αναφέρονται ανωτέρω, αναμένεται ταχεία αύξηση του αποθέματος ασφαλείας. Κατά συνέπεια, απαιτείται αύξηση του διαθέσιμου κεφαλαίου του ΕΤΕ προκειμένου να συμμορφωθεί με τις καταστατικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και να διατηρήσει τη βαθμολογία AAA ως προς την πιστοληπτική του ικανότητα, γεγονός ζωτικής σημασίας για τη δραστηριότητα πιστωτικής ενίσχυσης του ΕΤΕ.

Αρχικά, το ΕΤΕ είχε παρουσιάσει δύο εναλλακτικές για την ενίσχυση της ικανότητάς του:

- Σενάριο 1: Αύξηση του καταβεβλημένου τμήματος από 20% στο 40%
- Σενάριο 2: Αύξηση του εγγεγραμμένου κεφαλαίου με καταβεβλημένο τμήμα ύψους 20%

Παρόλο που αναμένεται ότι με βάση το πρώτο σενάριο δεν θα σταθεί δυνατό να υποχρεωθούν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι να συμμετάσχουν ή να πωλήσουν τα μερίδιά τους στο ΕΤΕ με διαφοροποιημένο ποσοστό καταβολής ανά μερίδιο, το δεύτερο σενάριο δίνει στους υφιστάμενους μετόχους τη δυνατότητα να επιλέξουν εάν θα εγγραφούν ή όχι στα νέα μερίδια κατ' αναλογία με την τρέχουσα συμμετοχή τους στο κεφάλαιο του ΕΤΕ.

Τον Σεπτέμβριο του 2013, η διοίκηση του ΕΤΕ συζήτησε σε ανεπίσημο επίπεδο τις επιλογές για την αύξηση του κεφαλαίου του με όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα-μετόχους, που αντιμετώπισαν θετικά την αύξηση του κεφαλαίου αυτή καθαυτή. Ωστόσο, η ιδέα της υποχρέωσης των μετόχων να συμμετάσχουν ή να απολέσουν το σύνολο της συμμετοχής τους απορρίφθηκε. Επιπλέον, διαπιστώθηκε ευρεία συναίνεση σχετικά με τη σημασία της διατήρησης της τριμερούς δομής ιδιοκτησίας του ΕΤΕ. Συνεπώς, το ΕΤΕ διατήρησε μόνο το δεύτερο σενάριο στην τελική του πρόταση.

Στις 26 Νοεμβρίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΕ ενέκρινε, ως προς το σκεπτικό, την αύξηση του εγγεγραμμένου κεφαλαίου του ΕΤΕ έως και κατά 1.500 εκατ. ευρώ, με καταβεβλημένο κεφάλαιο της τάξης του 20%. Το γεγονός αυτό συνεπάγεται την εγγραφή της ΕΕ σε 450 επιπλέον μερίδια. Οι τεχνικές λεπτομέρειες και η διαδικασία θα υποβληθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο σε εύθετο χρόνο. Σύμφωνα με το καταστατικό του ΕΤΕ, η αύξηση του

κεφαλαίου πρέπει να εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση, όπου η Επιτροπή διαθέτει μειοψηφία αρνησικυρίας για τη συγκεκριμένη απόφαση.³

Τον Δεκέμβριο 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕπ ενέκρινε την αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ και την υποβολή της πρότασης στο Συμβούλιο των Διοικητών της ΕΤΕπ.

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο του Δεκεμβρίου κάλεσε την Επιτροπή και την ΕΤΕπ να ενισχύσουν περαιτέρω την ικανότητα του ΕΤΕ μέσω αύξησης του κεφαλαίου του με στόχο την επίτευξη τελικής συμφωνίας έως τον Μάιο του 2014.

Η αύξηση του κεφαλαίου θα έπρεπε να συνδυαστεί με νέα εντολή περί ενίσχυσης κινδύνου (EREM) της ΕΤΕπ, ύψους έως και 2,3 εκατ. ευρώ για την περίοδο 2014-2016. Χάρη ι) στην αύξηση της ικανότητας ως αποτέλεσμα της αύξησης του κεφαλαίου και ιι) τη νέα εντολή της ΕΤΕπ, το ΕΤΕ εκτιμά ότι θα διαθέτει ετησίως από 2 έως 3 δις ευρώ για συναλλαγές πιστωτικής ενίσχυσης (προωθώντας από 11 έως 20 δις ευρώ ετησίως για τη χορήγηση δανείων σε ΜΜΕ), εγχείρημα που θα ξεκινήσει το 2014 και θα κορυφωθεί το 2015. Επιπλέον, θα διατεθούν επίσης επιπλέον αναλήψεις υποχρεώσεων σε ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια της τάξης των 400 εκατ. ευρώ.

Στο πλαίσιο της αύξησης του κεφαλαίου, θα επιδιωχθεί ενίσχυση της υφιστάμενης μετοχικής δομής με συμμετοχή του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα μέσω της πλήρους συμμετοχής των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων-μετόχων. Επιπλέον, πρόκειται για ευκαιρία διεύρυνσης της βάσης των μετόχων του ΕΤΕ προσελκύοντας εθνικούς/περιφερειακούς οργανισμούς προώθησης με μεγαλύτερη σύγκλιση απόψεων, σύμφωνα με την εξωτερική αξιολόγηση που διενεργήθηκε με χορηγία της Επιτροπής και το πνεύμα των συμπερασμάτων του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου του Ιουνίου του 2012.

Λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη έγκαιρης ανταπόκρισης στα συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και δεδομένης της επείγουσας ανάγκης στήριξης των στόχων πολιτικής της ΕΕ στον τομέα της ανάπτυξης και της δημιουργίας θέσεων εργασίας στο περιβάλλον που θα διαμορφωθεί μετά την κρίση, επιδιώκεται ήδη κατά τη διάρκεια του 2014 η ενίσχυση της ικανότητας που θα προκύψει από την αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ. Για να μπορέσει η ΕΕ να υποστηρίξει την αύξηση του κεφαλαίου στη Γενική Συνέλευση του ΕΤΕ που θα πραγματοποιηθεί την άνοιξη του 2014 απαιτείται η ολοκλήρωση της συνήθους νομοθετικής διαδικασίας. Διαφορετικά, θα υπάρξει καθυστέρηση έως το 2015.

2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΩΝ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

Κατά τα οριζόμενα στην απόφαση 2007/247/ΕΚ⁴ του Συμβουλίου με την οποία εγκρίθηκε η συμμετοχή της Ένωσης στην προηγούμενη αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ, το 2012 η Επιτροπή πραγματοποίησε εξωτερική αξιολόγηση της δραστηριότητας των ιδίων πόρων του ΕΤΕ. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής ελήφθησαν υπόψη οι απόψεις διαφόρων ενδιαφερομένων φορέων, από τους εκπροσώπους των κρατών μελών, την ΕΤΕπ, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέχρι την Επιτροπή. Επιπλέον, οι αξιολογητές ζήτησαν την άποψη χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων-μετόχων, διαχειριστών ταμείων ιδιωτικών

³ Σύμφωνα με το καταστατικό του ΕΤΕ, το εγκεκριμένο κεφάλαιό του μπορεί να αυξηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του ΕΤΕ λαμβανόμενη με πλειοψηφία του 85 % των ψήφων. Συνεπώς, η Επιτροπή θα μπορούσε να αποτρέψει τη λήψη μιας απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, καθώς κατέχει το 30% των μεριδίων του ΕΤΕ.

⁴ Απόφαση 2007/247/ΕΚ του Συμβουλίου, της 19ης Απριλίου 2007, σχετικά με την κοινοτική συμμετοχή στην αύξηση του κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΕ L 107 της 25.4.2007, σ. 5).

μετοχικών/επιχειρηματικών κεφαλαίων που είχαν λάβει επενδύσεις από τους ίδιους πόρους του ΕΤΕ, μεταβιβάζοντας ιδρυμάτων συναλλαγών τιτλοποίησης με συμμετοχή του ΕΤΕ, καθώς και σχετικών φορέων του κλάδου. Η εν λόγω αξιολόγηση επιβεβαίωσε την προστιθέμενη αξία της συμμετοχής της ΕΕ με βάση τα ακόλουθα:

- Μέσω της συμμετοχής της ΕΕ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκπροσωπείται στη Γενική Συνέλευση και το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΕ (με δύο εκ των επτά μελών) και χάρη στο γεγονός αυτό η ΕΕ διαθέτει σημαντική επιρροή σε ό,τι αφορά τον καθορισμό των στρατηγικών και επιχειρησιακών στόχων του ΕΤΕ. Το γεγονός αυτό συμβάλλει στην προώθηση των βασικών στόχων πολιτικής της ΕΕ και τη σύνδεσή τους με τις πράξεις του ΕΤΕ.
- Η συμμετοχή της ΕΕ δημιουργεί πλαίσιο για την προώθηση των πολιτικών της ΕΕ στο πλαίσιο σχέσης συνεργασίας με την ΕΤΕπ και άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς-μετόχους του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα. Η κοινή δραστηριότητα του Συμβουλίου και άλλων μετόχων, ιδίως της ΕΤΕπ, υποστηρίζει την ενίσχυση της οργανωτικής συνεννόησης και τις στενότερες σχέσεις εργασίας μεταξύ βασικών μετόχων στον τομέα της χρηματοδότησης των ΜΜΕ.
- Σταθερότητα της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας: Η από κοινού συμμετοχή της ΕΤΕπ και της ΕΕ στο ΕΤΕ αποτέλεσε το θεμέλιο για τη βαθμολόγηση AAA/Aaa του ΕΤΕ ως προς την πιστοληπτική του ικανότητα. Η πολύ καλή βαθμολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των χρηματοδοτικών μέσων του ΕΤΕ είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματικότητά τους.

Παρόλο που η δραστηριότητα των ιδίων πόρων του ΕΤΕ παρέχει σημαντικά οφέλη για τις χρηματοπιστωτικές αγορές, αντικατοπτρίζοντας την προσανατολισμένη προς την αγορά προσέγγιση του ΕΤΕ για την επίτευξη επιρροής στις πολιτικές, κατά την αξιολόγηση εντοπίστηκαν επίσης ορισμένοι τομείς στους οποίους ο αντίκτυπος του της δραστηριότητας ιδίων πόρων του ΕΤΕ στις πολιτικές θα μπορούσε να ενισχυθεί. Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της αξιολόγησης, η Επιτροπή κατήρτισε μεταγενέστερο σχέδιο δράσης που παρουσιάστηκε στο Συμβούλιο και το Κοινοβούλιο τον Νοέμβριο του 2012 και επί του παρόντος εφαρμόζεται. Τα βασικά συμπεράσματα της αξιολόγησης και οι κατάλληλες δράσεις που ανελήφθησαν βάσει αιτήματος της Επιτροπής έχουν ως εξής:

- Πρέπει να ενισχυθεί η σαφήνεια των στόχων πολιτικής της ΕΕ την επίτευξη των οποίων επιδιώκει το ΕΤΕ. Στο πλαίσιο αυτό, θα πρέπει να επανεξεταστούν η επιθυμητή ισορροπία της οικονομικής απόδοσης και της απόδοσης της πολιτικής, καθώς και το επιθυμητό επίπεδο της κατανομής του μερίσματος. Κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής, το ΕΤΕ κατήρτισε έκθεση προς το Συμβούλιο σχετικά με το πλαίσιο προστιθέμενης αξίας που προσφέρει και επανεξέταση της εκ των υστέρων αξιολόγησης επιπτώσεων, που ολοκληρώθηκαν τον Απρίλιο του 2013. Κατά συνέπεια, θα υποβληθεί έκθεση εκ των υστέρων εκτίμησης επιπτώσεων με συλλογή δεδομένων σχετικά με τον πραγματικό αντίκτυπο των μεμονωμένων συναλλαγών στις ΜΜΕ. Επιπλέον, η Επιτροπή ζήτησε την εκ νέου αξιολόγηση της μερισματικής πολιτικής του ΕΤΕ. Το 2013, η ετήσια Γενική Συνέλευση του ΕΤΕ αποφάσισε την απόκλιση από το βασικό συντελεστή μερισματικής απόδοσης του 40% (από το καθαρό κέρδος) και τη διανομή του 20% των καθαρών κερδών με τη μορφή μερισμάτων. Η απόφαση αυτή θα εξεταστεί εκ νέου κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2014.
- Δεδομένης της ιδιαίτερης και ευαπόδεικτης αξίας κάθε ομάδας μετόχων που συμβάλλουν στην πλήρη προστιθέμενη αξία του ΕΤΕ, θα πρέπει να καταβληθούν προσπάθειες για την ακεραία διατήρηση της τριμερούς δομής του ΕΤΕ. Η συμμετοχή των χρηματοπιστωτικών

ιδρυμάτων θα πρέπει τουλάχιστον να διατηρηθεί και, σε ιδανική περίπτωση, να διευρυνθεί. Ανταποκρινόμενη σε αυτό το συμπέρασμα, η Επιτροπή ζήτησε από τη διοίκηση του ΕΤΕ να καταβάλει προσπάθειες για την εμπλοκή οργανισμών που συμμερίζονται περισσότερο το πνεύμα του Ταμείου με την ιδιότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων-μετόχων. Επίσης, ζητήθηκε από τη διοίκηση του ΕΤΕ να ενημερώνει τακτικά το Συμβούλιο σχετικά με τις δραστηριότητες που αναλαμβάνει το Ταμείο για να προσελκύσει νέα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα-μετόχους.

- Λόγω του περιορισμένου οφέλους της συστηματικής συνεπένδυσης μόνο στο πλαίσιο της εντολής χορήγησης κεφαλαίων επιχειρηματικού κινδύνου που έλαβε το ΕΤΕ από την ΕΤΕπ, το ΕΤΕ θα κληθεί να προβαίνει σε τακτικές από κοινού επενδύσεις με άλλες εντολές, συμπεριλαμβανομένων των εντολών της ΕΕ, όπως τα προγράμματα Ορίζοντας 2020 και COSME, για τη διασφάλιση της καλύτερης εναρμόνισης συμφερόντων μεταξύ της Επιτροπής και του ΕΤΕ.

Δεδομένης της διαθεσιμότητας πρόσφατης εξωτερικής αξιολόγησης και σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας και τις πρακτικές του παρελθόντος, η Επιτροπή προτείνει να μην διενεργηθεί επίσημη εκτίμηση επιπτώσεων.

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Η απόφαση 94/375/ΕΚ του Συμβουλίου, της 6ης Ιουνίου 1994, για τη συμμετοχή της Κοινότητας ως μέλους στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων⁵ περιλαμβάνει ειδική διάταξη σχετικά με τις αυξήσεις του κεφαλαίου στο άρθρο 3. Ωστόσο, θεωρείται ότι η διάταξη αυτή δεν μπορεί να ληφθεί υπόψη ως νομική βάση για τη νέα απόφαση περί αύξησης του κεφαλαίου του ΕΤΕ λόγω της εξέλιξης της νομολογίας του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις καλούμενες «παράγωγες νομικές βάσεις». Αντ' αυτού, θα πρέπει να προταθεί νομική βάση από το πρωτογενές δίκαιο.

Δεδομένων των στόχων και των δραστηριοτήτων του ΕΤΕ, όπως καθορίζονται στο καταστατικό του, και τις αποφάσεις που λαμβάνουν τα διοικητικά του όργανα σύμφωνα με το καταστατικό, και υπό το πρίσμα του βασικού στόχου που εξυπηρετεί η αύξηση του κεφαλαίου που αφορά

- την ανταπόκριση στο αίτημα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου σχετικά με την αύξηση της ικανότητας πιστωτικής ενίσχυσης του ΕΤΕ, ιδίως υπέρ των ΜΜΕ, και
- την επιπλέον ενίσχυση της ικανότητας για επενδύσεις μετοχικού κεφαλαίου με στόχο την υποστήριξη των ΜΜΕ και της έρευνας για την καινοτομία και της τεχνολογικής ανάπτυξης των επιχειρήσεων των κρατών μελών,

προωθώντας με αυτόν τον τρόπο την ανάληψη δράσης για τη στήριξη της βιομηχανίας της Ένωσης,

ΤΟ ΑΡΘΡΟ 173 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 3 ΤΗΣ ΣΛΕΕ ΘΕΩΡΕΙΤΑΙ Η ΚΑΤΑΛΛΗΛΗ ΝΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΑΥΞΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Δεδομένης της προτεινόμενης αύξησης του εγγεγραμμένου κεφαλαίου έως και κατά 1,5 εκατ. ευρώ, η Επιτροπή θα χρειαστεί να αγοράσει έως και 450 νέα μερίδια.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η εξέλιξη του κεφαλαίου του ΕΤΕ μετά την προτεινόμενη αύξηση του κεφαλαίου. Παρατίθεται το κεφάλαιο της ΕΤΕ, στο οποίο έχει

⁵ ΕΕ L 173, της 7.7.1994, σ. 12.

εγγραφεί η ΕΕ, διαιρούμενο στο καταβληθέν και το εξαγοράσιμο τμήμα πριν και μετά από τη αύξηση του υφιστάμενου κεφαλαίου.

Μερίδιο της ΕΕ στο κεφάλαιο του ΕΤΕ (σε εκατ. ευρώ)

Καταβληθέν κεφάλαιο			Εξαγοράσιμο κεφάλαιο			Σύνολο εγγεγραμμένου κεφαλαίου μετά την αύξηση
Υφιστάμενο (Πριν από το 2014)	Προτεινόμενη αύξηση	Σύνολο	Υφιστάμενο (Πριν από το 2014)	Προτεινόμενη αύξηση	Σύνολο	
180	90	270	720	360	1.080	1.350

Η εγγραφή της Ένωσης στα νέα μερίδια του ΕΤΕ αναμένεται να πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια τετραετούς περιόδου με έναρξη το 2014. Εκτιμάται ότι οι πόροι που απαιτούνται για την αγορά 450 μεριδίων ανέρχονται περίπου σε 175 εκατ. ευρώ. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στις προβλέψεις του ΕΤΕ για την ανάπτυξη της τιμής των μεριδίων του ΕΤΕ κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής 2014-2017. Η τιμή έκδοσης των μεριδίων θα πρέπει να βασιστεί στον εγκεκριμένο μαθηματικό τύπο Replacement Share Purchase Undertaking (RSPU)[Δέσμευση αγοράς μεριδίου υποκατάστασης]. Περιλαμβάνει το καταβεβλημένο μέρος του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και διάφορα αποθεματικά (π.χ. αποθεματικά προβλεπόμενα από το καταστατικό, αδιανέμητα κέρδη) και τα κέρδη του οικονομικού έτους μείον τα καταβληθέντα μερίσματα. Είναι δύσκολο να εκτιμηθούν οι αλλαγές των αποθεματικών, δεδομένου ότι ένα εξ αυτών αντικατοπτρίζει τις αλλαγές σχετικά με την εκτίμηση της αγοραίας αξίας των επενδύσεων ιδιωτικών μετοχικών κεφαλαίων από το ΕΤΕ και τις αλλαγές της αξίας που αφορούν τα κεφάλαιά του. Η πραγματική τιμή του μεριδίου σε κάθε περίοδο εγγραφής θα βασίζεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του προηγούμενου έτους.

Η Επιτροπή προτείνει τα μερίσματα που θα καταβληθούν από το Ταμείο κατά την περίοδο 2014-2017 να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη μέρους του κόστους των νέων μεριδίων. Υποθέτοντας ότι ο συντελεστής μερισματικής απόδοσης της τάξης του 20% για το 2013 θα παραμείνει σταθερός για την επόμενη τετραετία, τα εισπρακτέα μερίσματα της περιόδου αυτής εκτιμώνται στα 11,5 εκατ. ευρώ περίπου. Ωστόσο, πρέπει να επισημανθεί ότι το ΕΤΕ χρησιμοποιεί συντελεστή μερισματικής απόδοσης στο 33% ως υπόθεση εργασίας για τους υπολογισμούς του στο έγγραφο της πρότασης της αύξησης του κεφαλαίου του που υποβλήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο. Με βάση το υποτιθέμενο αυτό επίπεδο μερισμάτων, αναμένεται ότι για την αγορά 450 μεριδίων απαιτούνται περίπου 172 εκατ. ευρώ και εκτιμάται ότι τα εισπρακτέα μερίσματα για την περίοδο 2014-2017 θα ανέλθουν στα 19 εκατ. ευρώ. Η απόφαση για τα μερίσματα λαμβάνεται κάθε έτος από τη Γενική Συνέλευση του ΕΤΕ.

Κατά συνέπεια, σε αυτό το στάδιο τόσο η τιμή έκδοσης των μεριδίων όσο και το ύψος των μερισμάτων δεν μπορούν να υπολογιστούν με ακρίβεια για όλη την περίοδο της εγγραφής. Σε κάθε περίπτωση, το τίμημα που θα καταβάλει η ΕΕ για το μέρος της αύξησης που της αναλογεί δεν αναμένεται να υπερβεί το ποσό της ενδεικτικής πίστωσης του προϋπολογισμού ύψους 170 εκατ. ευρώ συν τα εισπρακτέα μερίσματα για την περίοδο 2014-2017. Η Επιτροπή προτείνει τη χρήση των πιστώσεων που έχουν ήδη προγραμματιστεί για τα χρηματοδοτικά μέσα στο πλαίσιο των προγραμμάτων COSME και Ορίζοντας 2020 για τη βελτίωση της πρόσβασης των ΜΜΕ στη χρηματοδότηση.

Παρομοίως με το ΕΤΕ, ο κανονισμός COSME αποσκοπεί στη βελτίωση της πρόσβασης στη χρηματοδότηση, ιδίως για τις ΜΜΕ, την προώθηση της επιχειρηματικότητας και της επιχειρηματικής νοοτροπίας. Στον κανονισμό για το πρόγραμμα Ορίζοντας 2020 τα χρηματοδοτικά μέσα αναφέρονται ως η κύρια πηγή χρηματοδότησης για τις δραστηριότητες

προσανατολισμένες στην αγορά που υποστηρίζονται στο πλαίσιο του προγράμματος και το ΕΤΕ θα διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην εφαρμογή αυτών των χρηματοδοτικών μέσων. Κατά συνέπεια, προτείνεται η χρήση μέρους των διαθέσιμων πιστώσεων για τα προγράμματα COSME και Ορίζοντας 2020 για την προτεινόμενη αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ. Η απαραίτητη προσαρμογή του προϋπολογισμού του 2014 θα προταθεί ξεχωριστά σε σχέδιο διορθωτικού προϋπολογισμού.

Πρόταση

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

σχετικά με τη συμμετοχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην αύξηση του κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 173 παράγραφος 3,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Σύμφωνα με την απόφαση 94/375/EK, της 6ης Ιουνίου 1994, του Συμβουλίου για τη συμμετοχή της Κοινότητας ως μέλους στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων¹, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (εφεξής «το Ταμείο») ιδρύθηκε το 1994 για την «προώθηση της διαρκούς και ισορροπημένης ανάπτυξης εντός της Κοινότητας».
- (2) Μετά από την αύξηση του εγγεγραμμένου κεφαλαίου του Ταμείου το 2007, το εγκεκριμένο κεφάλαιο του Ταμείου ανέρχεται στα 3 δις ευρώ, υποδιαιρούμενο σε 3.000 μερίδια αξίας 1 εκατ. ευρώ έκαστο με καταβεβλημένο τμήμα της τάξης του 20%. Η Ένωση, εκπροσωπούμενη από την Επιτροπή, συμμετείχε στην προηγούμενη αύξηση του εγγεγραμμένου κεφαλαίου του Ταμείου σύμφωνα με την απόφαση 2007/247/EK του Συμβουλίου, της 19ης Απριλίου 2007, σχετικά με την κοινοτική συμμετοχή στην αύξηση του κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων².
- (3) Συνεπώς, η Ένωση, εκπροσωπούμενη από την Επιτροπή, έχει εγγραφεί επί του παρόντος για 900 συνολικά μερίδια του Ταμείου, ονομαστικής αξίας 900 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων καταβάλλονται τα 180 εκατ. ευρώ.
- (4) Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της 28ης και 29ης Ιουνίου 2012 ενέκρινε το «Σύμφωνο για την ανάπτυξη και την απασχόληση» για την τόνωση της έξυπνης, διατηρήσιμης, χωρίς αποκλεισμούς, αποδοτικής ως προς τους πόρους ανάπτυξης με ταυτόχρονη δημιουργία νέων θέσεων απασχόλησης. Στο πλαίσιο αυτό, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο επεσήμανε στα συμπεράσματά του, μεταξύ των περαιτέρω επειγουσών δράσεων που απαιτούνται σε ενωσιακό επίπεδο για την τόνωση της ανάπτυξης και της δημιουργίας θέσεων απασχόλησης, την ενίσχυση της χρηματοδότησης της οικονομίας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Ευρώπης ως τόπου παραγωγής και επενδύσεων,

¹ EE L 173, της 7.7.1994, σ. 12.

² EE L 107, της 25.4.2007, σ. 5.

ότι θα πρέπει να αναπτυχθούν οι δράσεις του Ταμείου, ιδίως σε ό,τι αφορά τις δραστηριότητές του στον τομέα των επιχειρηματικών κεφαλαίων, σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες εθνικές δομές, όπως οι εθνικές τράπεζες και τα ιδρύματα προώθησης.

- (5) Για την περαιτέρω προώθηση των επενδύσεων και της πρόσβασης στις πιστώσεις, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της 28ης - 29ης Ιουνίου 2013 δρομολόγησε την εφαρμογή του «Νέου σχεδίου επενδύσεων για την Ευρώπη» για την υποστήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) και την ενίσχυση της χρηματοδότησης της οικονομίας. Στο πλαίσιο αυτό, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στα συμπεράσματά του κάλεσε την Επιτροπή και την ΕΤΕπ να δώσουν προτεραιότητα στην αύξηση της ικανότητας πιστωτικής ενίσχυσης του Ταμείου.
- (6) Υπενθυμίζοντας ότι η αποκατάσταση των κανονικών επιπέδων δανεισμού στο πλαίσιο της οικονομίας, ιδίως σε ό,τι αφορά τις ΜΜΕ, εξακολουθεί να αποτελεί προτεραιότητα, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο του Δεκεμβρίου του 2013 κάλεσε την Επιτροπή και την ΕΤΕπ να ενισχύσουν περαιτέρω την ικανότητα του Ταμείου μέσω αύξησης του κεφαλαίου του με στόχο την επίτευξη τελικής συμφωνίας έως τον Μάιο του 2014.
- (7) Το σημερινό επίπεδο των ιδίων πόρων του Ταμείου δεν καθιστά δυνατή τη σημαντική αύξηση των δραστηριοτήτων του, ώστε να ανταποκριθεί στο αίτημα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, καθώς οι πράξεις εγγυοδοσίας και επιχειρηματικών κεφαλαίων του Ταμείου δεν μπορούν να υπερβούν τα ανώτατα όρια που καθορίζονται στο άρθρο 26 του καταστατικού του Ταμείου ή από τη Γενική Συνέλευσή του. Επιπλέον, η ικανότητα πιστωτικής ενίσχυσης του Ταμείου περιορίζεται από το μέγεθος των διαθέσιμων ιδίων πόρων του.
- (8) Συνεπώς, στις 26 Νοεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου ενέκρινε το σκεπτικό της αύξησης του εγγεγραμμένου κεφαλαίου του έως και κατά 1.500 εκατ. ευρώ, καθιστώντας δυνατή την απαραίτητη αύξηση των ιδίων πόρων. Οι τεχνικές ρυθμίσεις και η λεπτομερής διαδικασία για την αύξηση θα υποβληθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο σε εύθετο χρόνο συνοδεύοντας την αίτηση χορήγησης αδείας για την υποβολή πρότασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση του Ταμείου του 2014.
- (9) Οι μέτοχοι του Ταμείου θα πρέπει να εγγραφούν στις νέες μετοχές κατά την κρίση τους για τετραετή περίοδο από το 2014 έως το 2017. Η τιμή των νέων μεριδίων θα καθορίζεται ετησίως και θα βασίζεται στο μαθηματικό τύπο της καθαρής αξίας ενεργητικού που έχει εγκριθεί από τους μετόχους του Ταμείου.
- (10) Τα ετήσια εισπρακτέα μερίσματα κατά την περίοδο 2014-2017 για τη συμμετοχή της Ένωσης στο Ταμείο θα πρέπει να θεωρούνται ως εξωτερικά έσοδα για ειδικό προορισμό και να χρησιμοποιούνται για να καλυφθεί μέρος του κόστους της αύξησης κεφαλαίου. Με τον τρόπο αυτό, θα πρέπει να αυξηθεί το ύψος των πόρων του προϋπολογισμού που διατίθενται για την αύξηση κεφαλαίου, στηρίζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον στόχο διατήρησης της σχετικής συμμετοχής της Ένωσης στο Ταμείο στο σημερινό επίπεδο (30%).
- (11) Είναι σκόπιμο για την Ένωση να συμμετάσχει στην αύξηση του κεφαλαίου του Ταμείου προκειμένου να υλοποιήσει τους ενωσιακούς στόχους περί προώθησης ενός περιβάλλοντος που ευνοεί την ανάληψη πρωτοβουλιών και την ανάπτυξη επιχειρήσεων σε ολόκληρη την Ένωση, ιδιαίτερα μικρομεσαίων, και περί καθιέρωσης της καλύτερης αξιοποίησης του δυναμικού των πολιτικών της για την καινοτομία, την έρευνα και την τεχνολογική ανάπτυξη για τη βιομηχανία, σύμφωνα με τα

συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου του Ιουνίου του 2012, του Ιουνίου του 2013 και του Δεκεμβρίου του 2013 και τις ενδεδειγμένες αναφορές στο «Σύμφωνο για την ανάπτυξη και την απασχόληση» και το «Νέο σχέδιο επενδύσεων για την Ευρώπη».

- (12) Για να μπορέσει ο εκπρόσωπος της Ένωσης στη Γενική Συνέλευση του ΕΤΕ να ψηφίσει για την αύξηση του κεφαλαίου, η απόφαση θα πρέπει να τεθεί σε ισχύ την επόμενη ημέρα από τη δημοσίευσή της.

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Άρθρο 1

Επιπλέον της τρέχουσας συμμετοχής της στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων («Ταμείο»), η Ένωση εγγράφεται στο Ταμείο για έως 450 μερίδια, ονομαστικής αξίας 1 εκατ. ευρώ έκαστο. Η εγγραφή στα μερίδια και οι ετήσιες πληρωμές πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση του Ταμείου.

Άρθρο 2

Η Ένωση θα αγοράσει τα νέα μερίδια του Ταμείου στη διάρκεια τετραετούς περιόδου με έναρξη το 2014. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 2014-2017, τα μερίσματα που εισπράττονται για τη συμμετοχή της Ένωσης στο Ταμείο θεωρούνται εξωτερικά έσοδα για ειδικό προορισμό, σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ, Ευρατόμ), αριθ. 966/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Οκτωβρίου 2012, σχετικά με τους δημοσιονομικούς κανόνες που εφαρμόζονται στον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης³, για να καλυφθεί μέρος του κόστους της εγγραφής.

Επιπλέον, διατίθεται για ολόκληρη την περίοδο συνολικό ποσό έως 170 εκατ. ευρώ από τον γενικό προϋπολογισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για να καλυφθεί το εναπομένον κόστος, χρησιμοποιώντας ήδη προγραμματισθείσες πιστώσεις στο πλαίσιο του τομέα 1α του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου για την περίοδο 2014-2020 προκειμένου να μείνουν αμετάβλητες οι συνολικές κατανεμηθείσες δαπάνες. Οι δημοσιονομικές αναλήψεις υποχρεώσεων μπορούν να υποδιαιρεθούν σε ετήσιες δόσεις κατά τη διάρκεια τεσσάρων ετών, σύμφωνα με το άρθρο 85 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ, Ευρατόμ) αριθ. 966/2012.

Άρθρο 3

Η παρούσα απόφαση αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής της στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Ο Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος

³ ΕΕ L 298, της 26.10.2012, σ. 1.

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.2. Σχετικός(-οί) τομέας(-είς) πολιτικής που αφορά(-ούν) τη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ
- 1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.4. Στόχος(-οι)
- 1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις
- 1.7. Προβλεπόμενος(-οι) τρόπος(-οι) διαχείρισης

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- 2.1. Κανόνες για την παρακολούθηση και την υποβολή εκθέσεων
- 2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου
- 2.3. Μέτρα για την πρόληψη της απάτης και των παρατυπιών

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 3.1. Τομέας(-είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(-ές) των δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται
- 3.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες
 - 3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες
 - 3.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις
 - 3.2.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα
 - 3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο
 - 3.2.5. Συμμετοχή τρίτων μερών στη χρηματοδότηση
- 3.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας

Έγκριση της αύξησης του κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων και της συμμετοχής της Ένωσης στην αύξηση του κεφαλαίου

1.2. Σχετικός(-οί) τομέας(-είς) πολιτικής που αφορά(-ούν) τη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ¹

Τίτλος 01 – Οικονομικές και χρηματοδοτικές υποθέσεις

1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά νέα δράση
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά νέα δράση μετά από πιλοτικό έργο/ προπαρασκευαστική δράση²
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά την παράταση υφιστάμενης δράσης
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά αλλαγή προσανατολισμού δράσης προς νέα δράση

1.4. Στόχος(-οι)

1.4.1. Ο/οι πολυετής(-είς) στρατηγικός(-οί) στόχος(-οι) της Επιτροπής που αφορά η πρόταση/πρωτοβουλία

Στόχος «Ενεργή συνεργασία με την ΕΤΕπ και το ΕΤΕ στο πλαίσιο της υλοποίησης των πολιτικών της ΕΕ.»

Στόχος «Συνέχιση της στενής συνεργασίας με την ΕΤΕπ και το ΕΤΕ κατά τη διαμόρφωση των χρηματοδοτικών μέσων για την υποστήριξη των στόχων της στρατηγικής «Ευρώπη 2020» για το επόμενο πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο.»

1.4.2. Ειδικός(-οί) στόχος(-οι) και σχετική(-ες) δραστηριότητα(-ες) ΔΒΔ/ΠΒΔ

Ειδικός στόχος αριθ.

1. Στόχος «Προώθηση των συμφερόντων της ΕΕ στα διοικητικά όργανα της ΕΤΕπ/του ΕΤΕ και ενίσχυση της συνεργασίας ΕΕ/ΕΤΕπ/ΕΤΕ για τη διασφάλιση της ευθυγράμμισης της χορήγησης δανείων από την ΕΤΕπ/το ΕΤΕ με τις προτεραιότητες των πολιτικών της ΕΕ, ιδίως εντός της ΕΕ»

Σχετική(-ές) δραστηριότητα(-ες) ΔΒΔ/ΠΒΔ

Τίτλος 01.04 Χρηματοοικονομικές πράξεις και μέσα

1.4.3. Προσδοκώμενα αποτελέσματα και επιπτώσεις

Η αύξηση του κεφαλαίου θα δώσει στο ΕΤΕ τη δυνατότητα να ανταποκριθεί καταλλήλως στα συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου με δύο τρόπους:

- Η αύξηση του κεφαλαίου θα διευκολύνει την παροχή χρηματοδότησης με δανειακά κεφάλαια στις ΜΜΕ (μέσω των πράξεων πιστωτικής ενίσχυσης και εγγυοδοσίας).

¹ ΔΒΔ: Διαχείριση βάσει δραστηριοτήτων (Activity-Based Management) -ΠΒΔ: προϋπολογισμός βάσει δραστηριοτήτων (Activity-Based Budgeting).

² Όπως αναφέρεται στο άρθρο 54 παράγραφος 2 στοιχείο α) ή β) του δημοσιονομικού κανονισμού.

- Η αύξηση του κεφαλαίου θα αυξήσει την επενδυτική ικανότητα για τα ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια, τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών, ενδιάμεσης χρηματοδότησης, επιχειρηματικού κινδύνου και ανάπτυξης.

Επιπλέον, η αύξηση του κεφαλαίου θα δώσει στο ΕΤΕ τη δυνατότητα να προβεί σε συνεπένδυση ιδίων πόρων με τις εντολές της Επιτροπής, όπως τα προγράμματα COSME και Ορίζοντας 2020, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο την καλύτερη ευθυγράμμιση των συμφερόντων μεταξύ της Επιτροπής και του ΕΤΕ σύμφωνα με τον δημοσιονομικό κανονισμό. Τέλος, η συμμετοχή στην αύξηση του υφιστάμενου κεφαλαίου θα εξασφαλίσει ότι το μερίδιο της ΕΕ στο κεφάλαιο του ΕΤΕ θα παραμείνει τουλάχιστον σταθερό και δεν θα μειωθεί.

Πράξεις πιστωτικής ενίσχυσης και εγγυοδοσίας

Κατά την επόμενη προγραμματική περίοδο, αναμένεται ότι το ΕΤΕ θα αυξήσει σημαντικά τις δραστηριότητες πιστωτικής ενίσχυσης διαθέτοντας σε ετήσια βάση από 2 έως 3 δις ευρώ (προωθώντας ετησίως από 11 έως 20 δις ευρώ για τη χορήγηση δανείων σε ΜΜΕ) και καταβάλλοντας με ειδική προσπάθεια για το 2015 και 2016. Η επιπλέον δραστηριότητα σχετικά με την πιστωτική ενίσχυση απαιτεί αύξηση των ιδίων πόρων του ΕΤΕ κατά 400 εκατ. ευρώ, σε συνδυασμό με εντολή της ΕΤΕπ ύψους έως και 2,3 δις ευρώ για την περίοδο 2014-2016. Η αύξηση των δραστηριοτήτων θα πρέπει να συντελέσει σε αύξηση κατά 50% του αριθμού των ΜΜΕ που θα καλύπτουν οι πράξεις πιστωτικής ενίσχυσης και εγγυοδοσίας του ΕΤΕ.

Πράξεις ιδιωτικών μετοχικών κεφαλαίων

Το επιπλέον κεφάλαιο θα ενισχύσει την εστίαση του ΕΤΕ στα κενά κρίσιμης σημασίας που παρατηρούνται στις αγορές κεφαλαίων εκκίνησης, επιχειρηματικού κινδύνου και ανάπτυξης. Οι βασικές αυτές πρωτοβουλίες θα υποστηρίζουν τόσο την πολιτική έρευνας, ανάπτυξης και καινοτομίας όσο και την πολιτική απασχόλησης, οικονομικής ανάπτυξης και κοινωνικής συνοχής. Συνολικά, οι επιπλέον αναλήψεις υποχρεώσεων ύψους 400 εκατ. ευρώ θα πρέπει να υποστηριχθούν από 150-200 εκατ. ευρώ επιπλέον ιδίων πόρων του ΕΤΕ. Η αύξηση της δραστηριότητας θα επιφέρει αύξηση κατά 50% του αριθμού των ΜΜΕ που θα επωφεληθούν από πράξεις ιδιωτικών μετοχικών κεφαλαίων του ΕΤΕ.

1.4.4. Δείκτες αποτελεσμάτων και επιπτώσεων

Η επίτευξη των στόχων θα εκτιμηθεί με βάση τον αριθμό των συναλλαγών πιστωτικής ενίσχυσης, την επιτευχθείσα καταλυτική επίδραση, τον όγκο των δανειακών κεφαλαίων που θα διατεθεί στις ΜΜΕ, τον αριθμό των ΜΜΕ που θα λάβουν συνδρομή, καθώς επίσης και τη γεωγραφική διαφοροποίηση. Τα αποτελέσματα θα υπολογιστούν με βάση την αύξηση του αριθμού των ΜΜΕ που θα καλύπτουν οι πράξεις πιστωτικής ενίσχυσης και εγγυοδοσίας του ΕΤΕ.

Όσον αφορά τις πράξεις επιχειρηματικών κεφαλαίων, ο αντίκτυπος θα εκτιμηθεί με βάση τον αριθμό των συναλλαγών, τον αριθμό των εταιρειών που τύχουν στήριξης, τη μόχλευση (ήτοι το συνολικό ποσό της συνεπένδυσης), καθώς και την καταλυτική επίδραση (ήτοι το ποσό συνεπένδυσης που αποδίδεται άμεσα στο ΕΤΕ), τον όγκο των εκταμιεύσεων προς τους τελικούς δικαιούχους, καθώς επίσης και τη γεωγραφική διαφοροποίηση. Τα αποτελέσματα θα υπολογιστούν με βάση την αύξηση του αριθμού των ΜΜΕ που θα επωφεληθούν από πράξεις ιδιωτικών μετοχικών κεφαλαίων του ΕΤΕ.

1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας

1.5.1. Βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη κάλυψη αναγκών

Το ΕΤΕ χρησιμοποιεί τους ίδιους πόρους ως εισφορά κεφαλαίου για τις εγγυοδοτικές πράξεις του και ως πληρωμές για τις επενδύσεις του σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών. Το σημερινό επίπεδο των ιδίων πόρων του Ταμείου περιορίζει την ικανότητά του να αυξήσει σε σημαντικό βαθμό την δραστηριότητά του στον τομέα των επιχειρηματικών κεφαλαίων και τη δραστηριότητα πιστωτικής ενίσχυσης σύμφωνα με το αίτημα των Ευρωπαϊκών Συμβουλίων του Ιουνίου του 2012, του Ιουνίου του 2013 και του Δεκεμβρίου του 2013.

1.5.2. Προστιθέμενη αξία της παρέμβασης της ΕΕ

Η επιπλέον ικανότητα που θα δημιουργήσει η αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ θα δώσει στον όμιλο της ΕΤΕπ τη δυνατότητα μόχλευσης 45 εκατ. ευρώ σε νέα δάνεια και μισθώσεις κατά την επόμενη επταετία. Η αύξηση κεφαλαίου θα ενισχύσει επίσης την ικανότητα συνεργασίας του ΕΤΕ με τους μετόχους του (την Επιτροπή, την ΕΤΕπ και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και με τρίτα μέρη κατά την εφαρμογή των πράξεων πιστωτικής ενίσχυσης.

Η Επιπλέον επενδυτική ικανότητα του ΕΤΕ θα χρησιμοποιηθεί επίσης για την ευρωπαϊκή αγορά επιχειρηματικών κεφαλαίων, ιδίως στον τομέα των αρχικών κεφαλαίων και των κεφαλαίων εκκίνησης. Με αυτόν τον τρόπο θα ενισχυθεί η συμβολή του ΕΤΕ στην επίτευξη του στόχου της στρατηγικής «Ευρώπη 2020» για την έξυπνη και βιώσιμη ανάπτυξη που δημιουργεί θέσεις απασχόλησης, και ιδιαίτερα την υλοποίηση των εξής εμβληματικών πρωτοβουλιών σχετικά με την πρόσβαση των ΜΜΕ στη χρηματοδότηση:

- «Ένωση καινοτομίας»,
- «Βιομηχανική πολιτική για την εποχή της παγκοσμιοποίησης»,
- «Σχέδιο δράσης για τη βελτίωση της πρόσβασης των ΜΜΕ σε χρηματοδότηση».

Τέλος, αναμένεται ότι η προτεινόμενη αύξηση του κεφαλαίου θα αποτελέσει επίσης ευκαιρία ενίσχυσης του ρόλου των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στο πλαίσιο του ΕΤΕ μέσω της αύξησης της συμμετοχής τους.

1.5.3. Διδάγματα από ανάλογες εμπειρίες του παρελθόντος

Η απόφαση 2007/247/ΕΚ της Επιτροπής προβλέπει τη διενέργεια αξιολόγησης της δραστηριότητας των ιδίων πόρων του Ταμείου έως τις 31 Ιουλίου 2012. Η αξιολόγηση αυτή κατέδειξε την προστιθέμενη αξία της δραστηριότητας ιδίων πόρων του ΕΤΕ για την επίτευξη της ευρωπαϊκής δράσης για τη χρηματοδότηση των ΜΜΕ (επιχειρηματικά κεφάλαια και χρηματοδότηση με δανειακά κεφάλαια), συμπεριλαμβανομένων των επιτευχθέντων όγκων επενδύσεων, της ανάπτυξης καινοτόμων χρηματοδοτικών μέσων και της δημιουργίας επενδυτικών υποδομών και οικοσυστημάτων με βάση την εταιρική σχέση και τις κοινές γνώσεις. Όπως αναφέρεται στην αιτιολογική έκθεση (Ενότητα 2 - Αποτελέσματα των διαβουλεύσεων με τα ενδιαφερόμενα μέρη και εκτιμήσεις επιπτώσεων), από την αξιολόγηση συνάγεται το συμπέρασμα ότι υπάρχουν ισχυρά και έγκυρα επιχειρήματα για τη συμμετοχή της ΕΕ στο ΕΤΕ.

Παρά τα διαπιστωθέντα οφέλη, στην αξιολόγηση εντοπίστηκαν ορισμένοι τομείς στους οποίους ο αντίκτυπος της δραστηριότητας ιδίων πόρων του ΕΤΕ στις πολιτικές θα μπορούσε να ενισχυθεί περαιτέρω. Ανταποκρινόμενη στα πορίσματα

της αξιολόγησης, η Επιτροπή κατήρτισε μεταγενέστερο σχέδιο δράσης για την περαιτέρω ενίσχυση της προστιθέμενης αξίας της συμμετοχής της ΕΕ στο ΕΤΕ. Το σχέδιο δράσης παρακολούθησης παρουσιάστηκε στο Συμβούλιο και το Κοινοβούλιο τον Νοέμβριο του 2012 και επί του παρόντος εφαρμόζεται.

1.5.4. Συμβατότητα και πιθανή συνέργεια με άλλα κατάλληλα μέσα

Η Επιτροπή προωθεί συστηματικά τη στενή συνεργασία και την ανάληψη κοινών πρωτοβουλιών από τον όμιλο ΕΤΕπ. Οι αποτελεσματικές αυτές δράσεις καθίστανται όλο και πιο απαραίτητες για την διατήρηση της ανάκαμψης στο εύθραυστο οικονομικό περιβάλλον.

Επιπλέον, οι ίδιοι πόροι του ΕΤΕ συμπληρώνουν τις εντολές της ΕΕ και της ΕΤΕπ (όπως τα χρηματοδοτικά μέσα στο πλαίσιο των προγραμμάτων COSME και Ορίζοντας 2020 και την εντολή της ΕΤΕπ σχετικά με τους κεφάλαια επιχειρηματικού κινδύνου. Θα απαιτηθούν ίδιοι πόροι της ΕΤΕ για τη μόχλευση κεφαλαίων της ΕΕ.

1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις

☐ Πρόταση/πρωτοβουλία **περιορισμένης διάρκειας**

– ☐ Πρόταση/πρωτοβουλία που ισχύει από την [HH/MM]EEEE μέχρι την [HH/MM]EEEE

– ☒ Δημοσιονομικές επιπτώσεις από το 2014 έως το 2017

☐ Πρόταση/πρωτοβουλία **απεριόριστης διάρκειας**

– Περίοδος σταδιακής εφαρμογής από το [EEEE έως το EEEE],

– και στη συνέχεια λειτουργία με κανονικό ρυθμό.

1.7. Προβλεπόμενος(οι) τρόπος(οι) διαχείρισης³

Από τον προϋπολογισμό του 2014

X Άμεση διαχείριση από την Επιτροπή

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

2.1. Κανόνες για την παρακολούθηση και την υποβολή εκθέσεων

Η ετήσια έκθεση του ΕΤΕ και η ετήσια έκθεση δραστηριοτήτων του Ελεγκτικού Συνεδρίου θα εξακολουθήσουν να υποβάλλονται στο Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο κατά τα οριζόμενα στην απόφαση 2007/247/ΕΚ του Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί τη συντριπτική πλειονότητα των επιμέρους πράξεων του ΕΤΕ και παρακολουθεί τις πράξεις κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών και εγγυήσεων. Εξασφαλίζει επίσης ότι η διαχείριση του Ταμείου πραγματοποιείται σύμφωνα με το Καταστατικό του και με τις ειδικές κατευθυντήριες γραμμές του Συμβουλίου. Η Επιτροπή έχει ορίσει δύο Διευθυντές και δύο αναπληρωτές στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον, Τριμερής Συμφωνία μεταξύ του ΕΤΕ, του Ελεγκτικού Συνεδρίου και της Επιτροπής καλύπτει τα

³ Οι λεπτομέρειες σχετικά με τους τρόπους διαχείρισης, καθώς και οι παραπομπές στον δημοσιονομικό κανονισμό είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο BudgWeb: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

ζητήματα που αφορούν την παροχή στο Ελεγκτικό Συνέδριο των εγγράφων και πληροφοριών αναφορικά με την ενωσιακή συμμετοχή στο κεφάλαιο του ΕΤΕ.

Τέλος, το ΕΤΕ βαθμολογείται από τους τρεις σημαντικότερους οργανισμούς αξιολόγησης: Fitch, Moody's και Standard & Poor's.

2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου

2.2.1. *Κίνδυνος(-οι) που έχει(-ουν) επισημανθεί*

Η φύση του κινδύνου από τη συμμετοχή της Ένωσης στο ΕΤΕ δεν μεταβάλλεται με την παρούσα πρόταση. Οι δομές επενδύσεων και διαχείρισης κινδύνου του ΕΤΕ παραμένουν ως έχουν. Λειτουργίες διαχείρισης κινδύνου σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς, τα ισχύοντα πρότυπα, τη νομοθεσία και τις απαιτήσεις της συμφωνίας της Βασιλείας II.

2.2.2. *Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που έχει καθοριστεί*

Τα καθήκοντα διαχείρισης κινδύνων και παρακολούθησης (ΔΚΠ) του ΕΤΕ καλύπτουν το σύνολο των δραστηριοτήτων του ΕΤΕ και αφορούν την τακτική παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από μεμονωμένες συναλλαγές, καθώς και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, και την αξιολόγηση των νέων και των υφιστάμενων συναλλαγών.

Οι ετήσιοι λογαριασμοί του ΕΤΕ ελέγχονται από εξωτερικούς ελεγκτές βάσει της εντολής του Ελεγκτικού Συνεδρίου του ΕΤΕ. Οι λογαριασμοί εγκρίνονται από τους μετόχους στην ετήσια Γενική Συνέλευση.

Ο εσωτερικός έλεγχος, ο οποίος ανατίθεται στην ΕΤΕπ, εξετάζει και αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Το Ελεγκτικό Συνέδριο συνεδριάζει τακτικά με τον εσωτερικό ελεγκτή και παρακολουθεί την εφαρμογή σημείων των δραστηριοτήτων που έχουν εγκριθεί.

2.2.3. *Εκτιμώμενο κόστος και όφελος των ελέγχων και αξιολόγηση του εκτιμώμενου επιπέδου του κινδύνου σφάλματος*

Η αύξηση του κεφαλαίου αφορά τη συμμετοχή σε διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Το καταστατικό του ΕΤΕ προβλέπει τη διενέργεια τακτικών ελέγχων από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές του ΕΤΕ.

2.3. Μέτρα για την πρόληψη της απάτης και των παρατυπιών

Το ΕΤΕ διαθέτει ανεξάρτητη μονάδα συμμόρφωσης και επιχειρησιακών κινδύνων, η οποία διασφαλίζει την εφαρμογή των πλέον αυστηρών προτύπων ακεραιότητας σε όλες τις δραστηριότητες του ΕΤΕ σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

3.1. Τομέας(-είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(-ές) των δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται

- Υφιστάμενες γραμμές του προϋπολογισμού για το 2014

Σύμφωνα με τη σειρά των τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και των γραμμών του προϋπολογισμού.

Τομέας πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή προϋπολογισμού	Είδος δαπανών	Συνεισφορά			
		ΔΠ/ΜΔΠ ⁽¹⁾	χωρών της ΕΖΕΣ ²	Υποψήφιοι για ένταξη χωρών ³	Τρίτων χωρών	κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 2 στοιχείο β) του δημοσιονομικού κανονισμού
1α	01.04.01.01 – Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων – Πρόβλεψη καταβαλλόμενων μεριδίων εγγεγραμμένου κεφαλαίου 01.04.01.02 – Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων – Εξαγοράσιμο μερίδιο εγγεγραμμένου κεφαλαίου	ΔΠ	ΌΧΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ
1α	02.02.02 - Βελτίωση της πρόσβασης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) στη χρηματοδότηση υπό τη μορφή μετοχικού κεφαλαίου και δανείων	ΔΠ	ΝΑΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ
1α	08.02.02.02 - Βελτίωση της πρόσβασης σε χρηματοδότηση υψηλού κινδύνου για την επένδυση στην έρευνα και την καινοτομία	ΔΠ	ΝΑΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ	ΌΧΙ

¹ ΔΠ= Διαχωριζόμενες πιστώσεις / ΜΔΠ= Μη διαχωριζόμενες πιστώσεις

² ΕΖΕΣ: Ευρωπαϊκή Ζώνη Ελεύθερων Συναλλαγών.

³ Υποψήφιες χώρες και, ενδεχομένως, δυνάμει υποψήφιες χώρες των Δυτικών Βαλκανίων.

3.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες

Η πρόταση δεν θα συντελέσει σε αύξηση του συνολικού επιπέδου των δαπανών που έχουν προγραμματιστεί στο πλαίσιο του τομέα 1α του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου για την περίοδο 2014-2020, καθώς για την αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ θα χρησιμοποιηθούν οι πιστώσεις που προβλέπονται για τα χρηματοδοτικά μέσα στο πλαίσιο των προγραμμάτων COSME και Ορίζοντας 2020.

Πηγές χρηματοδότησης για την αύξηση του κεφαλαίου του ΕΤΕ:		2014	2015	2016	2017
Γραμμή του προϋπολογισμού 020202: Βελτίωση της πρόσβασης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) στη χρηματοδότηση υπό τη μορφή μετοχικού κεφαλαίου και δανείων	Αναλήψεις υποχρεώσεων	21,250	21,250	21,250	21,250
	Πληρωμές	21,250	21,250	21,250	21,250
Γραμμή του προϋπολογισμού 08020202: Βελτίωση της πρόσβασης στη χρηματοδότηση υψηλού κινδύνου για επενδύσεις στην έρευνα και την καινοτομία	Αναλήψεις υποχρεώσεων	21,250	21,250	21,250	21,250
	Πληρωμές	21,250	21,250	21,250	21,250

3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες

εκατομμύρια ευρώ (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου:	01 04	Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες και μέσα
--	-------	--

ΓΔ: <.....>			Έτος 2014	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2018-2020	ΣΥΝΟΛΟ
-------------	--	--	--------------	--------------	--------------	--------------	-------------------	---------------

• Επιχειρησιακές πιστώσεις										
Αριθμός γραμμής του προϋπολογισμού: 01040101	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1)	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000*
	Πληρωμές	(2)	42,500	42,500	42,500	42.500 +++++ +++	0	0	0	170,000*
Αριθμός γραμμής του προϋπολογισμού: 01040102	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1α)	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	
	Πληρωμές	(2α)	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	π.υ.	
Πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενες από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων ¹										
Αριθμός γραμμής του προϋπολογισμού:		(3)								
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τη ΓΔ <....>	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=1α +1β+1γ +3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000
	Πληρωμές	=2α+2 β+2γ+3	42,500	42,500	42,500	42,500	0	0	0	170,000

¹ Τεχνική ή/και διοικητική βοήθεια και δαπάνες στήριξης της εφαρμογής προγραμμάτων ή/και δράσεων της ΕΕ (πρώην γραμμές «ΒΑ»), έμμεση έρευνα, άμεση έρευνα.

• ΣΥΝΟΛΟ επιχειρησιακών πιστώσεων	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(4)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Πληρωμές	(5)	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
• ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα που χρηματοδοτούνται από το κονδύλιο για τα ειδικά προγράμματα		(6)								
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων στον ΤΟΜΕΑ 1α του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=4+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000
	Πληρωμές	=5+ 6	42,500	42,500	42,500	42,500				170,000

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου:	5	«Διοικητικές δαπάνες»
--	----------	-----------------------

εκατομμύρια ευρώ (με τρία δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2014	Έτος 2015	Έτος 2012	Έτος 2017	Έτος 2018-2020		ΣΥΝΟΛΟ
ΓΔ: <.....>								
• Ανθρώπινοι πόροι		0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1,834
• Λοιπές διοικητικές δαπάνες						0,200*		0,200*
ΣΥΝΟΛΟ ΓΙΑ ΓΔ <.....>	Πιστώσεις	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	2,034

* για αξιολόγηση από εξωτερικούς συμβούλους

ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τον ΤΟΜΕΑ 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	(Σύνολο αναλήψεων υποχρεώσεων = Σύνολο πληρωμών)	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	--------------

εκατομμύρια ευρώ (με τρία δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2014 ²	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2018-2020			ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων στους ΤΟΜΕΙΣ 1 έως 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034
	Πληρωμές	42,762	42,762	42,762	42,762	0,462	0,262	0,462	172,034

² Το έτος N είναι το έτος έναρξης εφαρμογής της πρότασης/πρωτοβουλίας.

3.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Πιστώσεις ανάληψης υποχρεώσεων σε εκατομμύρια ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Να προσδιοριστούν οι στόχοι και τα αποτελέσματα ↓			Έτος 2014		Έτος 2015		Έτος 2016		Έτος 2017		Έτος 2018-2020						ΣΥΝΟΛΟ	
	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ																	
	Τύπος 1	Μέσο κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Αριθ.	Κόστος	Συνολικό ς αριθμός	Συνολικό κόστος
ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ αριθ. 1 ² ... Προώθηση των συμφερόντων της ΕΕ στα διοικητικά όργανα της ΕΤΕπ/του ΕΤΕ και ενίσχυση της συνεργασίας ΕΕ/ΕΤΕπ/ΕΤΕ για τη διασφάλιση της ευθυγράμμισης της χορήγησης δανείων από την ΕΤΕπ/το ΕΤΕ με τις προτεραιότητες των πολιτικών της ΕΕ, ιδίως εντός της ΕΕ																		
- Αποτέλεσμα				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 1																		
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ				42,500		42,500		42,500		42,500		0		0		0		170,000

¹ Αποτελέσματα θα είναι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που θα παρασχεθούν (παράδειγμα: αριθμός ανταλλαγών σπουδαστών που θα χρηματοδοτηθούν, αριθμός χλμ. οδών που θα κατασκευαστούν, κ.λπ.).

² Όπως περιγράφεται στο σημείο 1.4.2. «Ειδικός(-οί) στόχος(-οι)...

3.2.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα

3.2.3.1. Συνοπτική παρουσίαση

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα, όπως εξηγείται κατωτέρω:

εκατομμύρια ευρώ (με τρία δεκαδικά ψηφία)

	Έτος 2014¹	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2018-2020		ΣΥΝΟΛΟ
--	---------------------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------------	--	---------------

TOMEAS 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								
Ανθρώπινοι πόροι	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	0,262	1.834
Λοιπές διοικητικές δαπάνες					0.200			0.200
Υποσύνολο TOMEA 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

Υποσύνολο εκτός του TOMEA 5² του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								
Ανθρώπινοι πόροι								
Άλλες δαπάνες διοικητικού χαρακτήρα								
Υποσύνολο εκτός του TOMEA 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034

ΣΥΝΟΛΟ	0,262	0,262	0,262	0,262	0,462	0,262	0,462	2,034
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Οι πιστώσεις για ανθρώπινους πόρους θα καλυφθούν από τις πιστώσεις της ΓΔ που έχουν ήδη διατεθεί στη διαχείριση της δράσης και/ή που έχουν ανακατανεμηθεί στο πλαίσιο της ίδιας ΓΔ και θα συμπληρωθούν, ενδεχομένως, από όλα τα συμπληρωματικά κονδύλια που μπορεί να διατεθούν στην αρμόδια για τη διαχείριση της δράσης ΓΔ στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας χορήγησης και με βάση τους δημοσιονομικούς περιορισμούς.

¹ Το έτος N είναι το έτος έναρξης εφαρμογής της πρότασης/πρωτοβουλίας.

² Τεχνική ή/και διοικητική βοήθεια και δαπάνες στήριξης της εφαρμογής προγραμμάτων ή/και δράσεων της ΕΕ (πρώην γραμμές «ΒΑ»), έμμεση έρευνα, άμεση έρευνα.

3.2.3.2. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων.
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Εκτίμηση η οποία πρέπει να εκφράζεται σε μονάδες ισοδυνάμων πλήρους απασχόλησης

	Έτος 2014	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2018-2020		
• Θέσεις απασχόλησης του πίνακα προσωπικού (θέσεις μόνιμων και έκτακτων υπαλλήλων)							
XX 01 01 01 (Στην έδρα ή στα γραφεία αντιπροσωπείας της Επιτροπής)	2	2	2	2	2	2	2
XX 01 01 02 (Σε αντιπροσωπείες)							
XX 01 05 01 (Εμμεση έρευνα)							
10 01 05 01 (Άμεση έρευνα)							
• Εξωτερικό προσωπικό (σε μονάδα ισοδυνάμου πλήρους απασχόλησης: ΠΙΑ)¹							
XX 01 02 01 (CA, SNE, INT από το «συνολικό κονδύλιο»)							
XX 01 02 02 (ΣΥ, ΤΥ, ΑΕΕ, ΠΠ και ΝΕΑ στις αντιπροσωπείες)							
XX 01 04 εε ²	- στην έδρα						
	- αντιπροσωπείες						
XX 01 05 02 (ΣΥ, ΑΕΕ, ΠΠ – Έμμεση έρευνα)							
10 01 05 02 (CA, INT, SNE - άμεση έρευνα)							
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν)							
ΣΥΝΟΛΟ	2	2	2	2	2	2	2

01.04 είναι ο τομέας πολιτικής ή ο σχετικός τίτλος του προϋπολογισμού.

Οι ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους θα καλυφθούν από το προσωπικό της ΓΔ που έχει ήδη διατεθεί για τη διαχείριση της δράσης και/ή έχει ανακατανεμηθεί στο πλαίσιο της ίδιας της ΓΔ και θα συμπληρωθούν, ενδεχομένως, από όλα τα συμπληρωματικά κονδύλια που μπορεί να διατεθούν στην αρμόδια για τη διαχείριση της δράσης ΓΔ στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας χορήγησης και με βάση τους δημοσιονομικούς περιορισμούς.

Περιγραφή των προς εκτέλεση καθηκόντων:

Μόνιμοι και έκτακτοι υπάλληλοι	Τα κύρια καθήκοντα που απορρέουν από την πρόταση είναι τα ακόλουθα: - εκπόνηση της νομοθετικής πρότασης, - παρακολούθηση της νομοθετικής διαδικασίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο· - σχέσεις και επικοινωνία με το ΕΤΕ, ιδίως για την κατάρτιση της θέσης της Επιτροπής σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΕ, και υποβολή εκθέσεων
--------------------------------	---

¹ CA = Συμβασιούχος υπάλληλος, LA = Τοπικός υπάλληλος, SNE = Αποσπασμένος εθνικός εμπειρογνώμονας, INT = Προσωρινό προσωπικό, JED = Νεαρός εμπειρογνώμονας σε αντιπροσωπεία.
² Επιμέρους ανώτατο όριο εξωτερικού προσωπικού βάσει επιχειρησιακών πιστώσεων (πρώην γραμμές «BA»).

	- κατάρτιση της θέσης της Επιτροπής σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΕ, - εκπόνηση της έκθεσης που απαιτείται από τη νομοθεσία.
Εξωτερικό προσωπικό	

3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία είναι συμβατή με τον ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο.
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται αναπρογραμματισμό του σχετικού τομέα του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου.

Η Επιτροπή προτείνει να κάνει χρήση των πιστώσεων που έχουν ήδη προγραμματιστεί για χρηματοδοτικά μέσα στο πλαίσιο των προγραμμάτων COSME και Ορίζοντας 2020 για τη βελτίωση της πρόσβασης των ΜΜΕ στη χρηματοδότηση. Οι σχετικές γραμμές του προϋπολογισμού είναι η 02 02 02 «Βελτίωση της πρόσβασης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) στη χρηματοδότηση υπό τη μορφή μετοχικού κεφαλαίου και δανείων» και η 08 02 02 02 «Βελτίωση της πρόσβασης στη χρηματοδότηση υψηλού κινδύνου για επενδύσεις στην έρευνα και την καινοτομία», αντίστοιχα. Η σχετική γραμμή προορισμού στο πλαίσιο του τίτλου 01 είναι η 01 04 01 01 «Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων – Πρόβλεψη καταβαλλόμενων μεριδίων εγγεγραμμένου κεφαλαίου» Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, τα αντίστοιχα απαιτούμενα ποσά ανέρχονται στα 170.000 000 ευρώ για το ΠΔΠ για την περίοδο 2014-2020.

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία απαιτεί εφαρμογή του μέσου ευελιξίας ή αναθεώρηση του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου¹.

3.2.5. Συμμετοχή τρίτων μερών στη χρηματοδότηση

- Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν προβλέπει συγχρηματοδότηση από τρίτα μέρη.

Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν έχει δημοσιονομικές επιπτώσεις στα έσοδα.
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία έχει τις ακόλουθες δημοσιονομικές επιπτώσεις:
 - ☐ στους ιδίους πόρους
 - ☒ στα διάφορα έσοδα

εκατομμύρια ευρώ (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Γραμμή εσόδων του προϋπολογισμού:	Διαθέσιμες πιστώσεις για το τρέχον οικονομικό έτος	Αντίκτυπος της πρότασης/πρωτοβουλίας ²						
		Έτος 2014	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2018-2020		
Άρθρο 850		2,477	2,078	3,112	3,800	π.υ.	π.υ.	π.υ.

Το άρθρο αυτό προορίζεται για την καταγραφή οποιωνδήποτε μερισμάτων καταβληθούν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων σε σχέση με αυτή την εισφορά.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του καταστατικού του, το ΕΤΕ έχει στόχο να εξασφαλίζει τα κατάλληλα κέρδη για τους μετόχους του. Μετά την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του ΕΤΕ, το ΕΤΕ διανέμει μερίσματα από τα ετήσια καθαρά κέρδη στους μετόχους του. Όσον

¹ Βλ. σημεία 19 και 24 της διοργανικής συμφωνίας (για την περίοδο 2007-2013).

² Όσον αφορά τους παραδοσιακούς ιδίους πόρους (δασμούς, εισφορές ζάχαρης) τα αναγραφόμενα ποσά πρέπει να είναι καθαρά ποσά, δηλ. τα ακαθάριστα ποσά μετά την αφαίρεση του 25% για έξοδα είσπραξης.

αφορά τη συμμετοχή της Ένωσης, τα μερίδια αυτά επιστρέφονται στον ενωσιακό προϋπολογισμό (γραμμή 850: μερίσματα που καταβάλλονται από το ΕΤΕ)

Σήμερα, τα έσοδα του ΕΤΕ αποτελούνται κυρίως από έσοδα του δημοσίου, από αμοιβές διαχείρισης και έσοδα από τις εγγυοδοτικές πράξεις από τους ίδιους πόρους του. Λόγω της δυσκολίας παροχής οριστικών αριθμητικών στοιχείων για τα μελλοντικά καθαρά έσοδα και τα επακόλουθα μερίσματα, που επηρεάζουν την τιμή έκδοσης των μεριδίων, η Επιτροπή προτείνει τη διάθεση των εσόδων από τα μερίσματα στη γραμμή 01 04 01 01 του προϋπολογισμού. Τα έσοδα θα διατεθούν αποκλειστικά για την περίοδο της αύξησης του κεφαλαίου. Τα ανωτέρω αριθμητικά στοιχεία παρέχονται βάσει εκτιμήσεων και υποτίθεται ότι το σημερινό επίπεδο του βασικού συντελεστή μερισματικής απόδοσης της τάξης του 20% θα παραμείνει σταθερό για τα επόμενα τέσσερα χρόνια. Ωστόσο, η απόφαση για τα μερίσματα λαμβάνεται σε ετήσια βάση από τη Γενική Συνέλευση του ΕΤΕ.