

Brusel 27. března 2017
(OR. en)

7526/17
ADD 1

Interinstitucionální spis:
2014/0121 (COD)

CODEC 450
DRS 14

POZNÁMKA K BODU „I/A“

Odesílatel:	Generální sekretariát Rady
Příjemce:	Výbor stálých zástupců / Rada
Předmět:	Návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů (první čtení) – přijetí legislativního aktu = prohlášení

Prohlášení polské, německé, dánské a lucemburské delegace

Polská, německá, dánská a lucemburská delegace berou na vědomí uzavření dohody v prvním čtení mezi Evropským parlamentem a Radou ohledně *návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů*, a oceňují úsilí jednotlivých předsednictví Rady, jehož cílem je dosáhnout ohledně návrhu vyváženého kompromisu.

V souladu s postoji předloženými při práci na návrhu vykládají polská, německá, dánská a lucemburská delegace ustanovení čl. 3f odst. 1 písm. a) *návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů*, ohledně obsahu politiky zapojení akcionářů tak, že je institucionálním investorům a správcům aktiv umožněno politiku zapojení akcionářů vymezit tak, že si mohou vybrat, na základě kterých aspektů budou sledovat společnosti, do nichž se investuje, a že v politice zapojení nejsou povinni se zabývat konkrétně každým z aspektů uvedených v čl. 3f odst. 1 písm. a) návrhu.

Podle názoru našich delegací dohodnuté znění třetí věty 11. bodu odůvodnění výše uvedeného návrhu, která zní: „*V politice zapojení akcionářů by mělo být uvedeno, jakým způsobem institucionální investoři a správci aktiv začleňují zapojení akcionářů do své investiční strategie, jaké činnosti zapojení se rozhodli provádět a jak je realizují.*“, správnost této interpretace potvrzuje.

Prohlášení lucemburské delegace

Lucembursko plně podporuje cíl směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů, jímž je podpořit dlouhodobé zapojení akcionářů a posílit transparentnost institucionálních investorů a správců aktiv. Zároveň, jak je uvedeno v bodech odůvodnění, by touto směrnicí neměla být dotčena ustanovení odvětvových legislativních aktů EU, které regulují specifické druhy společností s kótovanými akciemi nebo specifické druhy subjektů, jako jsou úvěrové instituce, investiční podniky, správci aktiv, pojišťovny a penzijní fondy.

Proto se Lucembursko domnívá, že s ohledem na články 3g a 3h uvedené směrnice v případě aktiv institucionálního investora, která nejsou spravována individuálně, nýbrž společně s aktivy jiných investorů prostřednictvím subjektu kolektivního investování, by měly mít před směrnicí přednost odvětvové legislativní akty vztahující se na kolektivní správu aktiv, pokud požadavky směrnice jsou v rozporu s požadavky stanovenými v odvětvových legislativních aktech EU. Například by směrnicí neměla být dotčena ustanovení upravující diverzifikaci portfolia subjektů kolektivního investování a zákaz nabývat akcie s hlasovacími právy, které by kolektivním správcům aktiv umožňovaly uplatňovat významný vliv na řízení emitenta.