



Vijeće
Europske unije

Bruxelles, 27. ožujka 2017.
(OR. en)

7526/17
ADD 1

Međuinstitucijski predmet:
2014/0121 (COD)

CODEC 450
DRS 14

NAPOMENA O TOČKI „I/A”

Od:	Glavno tajništvo Vijeća
Za:	Odbor stalnih predstavnika / Vijeće
Predmet:	Nacrt direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara (prvo čitanje) – donošenje zakonodavnog akta = izjave

Izjava poljske, njemačke, danske i luksemburške delegacije

Poljska, njemačka, danska i luksemburška delegacija primaju na znanje postizanje sporazuma u prvom čitanju između Europskog parlamenta i Vijeća o „Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara” i odaju priznanje uzastopnim predsjedništvima Vijeća za napore uložene u postizanje uravnoteženog kompromisa o prijedlogu.

U skladu sa stajalištima iznesenima tijekom rada na prijedlogu poljska, njemačka, danska i luksemburška delegacija tumače da se odredbom iz članka 3.f stavka 1. točke (a) „Prijedloga direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara” o sadržaju politike sudjelovanja dioničara dopušta institucionalnim ulagateljima i upraviteljima imovinom izradu politike sudjelovanja, na način da sami mogu odabrati pitanja u vezi kojih će osigurati praćenje trgovačkih društva u koja se ulaže te da nisu dužni u politiku sudjelovanja uključiti posebno sve predmete navedene u članku 3.f, stavku 1., točki (a) prijedloga.

Prema mišljenju naših delegacija tekst treće rečenice u uvodnoj izjavi 11. navedenog prijedloga o kojem je postignut dogovor, u kojem se navodi da: „U politici sudjelovanja dioničara trebao bi se opisati način na koji institucionalni ulagatelji i upravitelji imovinom uključuju sudjelovanje dioničara u svoju strategiju ulaganja i koje različite aktivnosti sudjelovanja namjeravaju provesti te kako će to učiniti”, potvrđuje točnost ovog tumačenja.

Izjava luksemburške delegacije

Luksemburg u potpunosti podupire cilj Direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara kako bi se potaknulo dugoročno sudjelovanje dioničara i povećala transparentnost institucionalnih ulagatelja i upravitelja imovinom. Istovremeno, kako se navodi u uvodnim izjavama, tom Direktivom ne bi trebalo dovoditi u pitanje odredbe iz sektorskog zakonodavstva EU-a kojim se uređuju posebne vrste trgovačkih društava uvrštenih na burzu ili posebne vrste subjekata poput kreditnih institucija, investicijskih društava, upravitelja imovinom, osiguravajućih društava i mirovinskih fondova.

U skladu s tim Luksemburg smatra da u pogledu članaka 3.g i 3.h ove Direktive, u slučaju imovine institucionalnog ulagatelja kojom se ne upravlja na pojedinačnoj osnovi, nego zajedno s imovinom drugih ulagatelja i kojom se upravlja preko subjekta za zajednička ulaganja, sektorsko zakonodavstvo primjenjivo na zajedničko upravljanje imovinom treba imati prednost nad Direktivom u mjeri u kojoj su zahtjevi iz Direktive u suprotnosti sa zahtjevima propisanim sektorskim zakonodavstvom EU-a. Na primjer, ovom Direktivom ne bi trebalo dovoditi u pitanje odredbe kojima se uređuje diversifikaciju portfelja subjekta za zajednička ulaganja i zabranu stjecanja dionica s pravom glasa, čime bi se upraviteljima zajedničkom imovinom omogućio znatan utjecaj na upravljanje tijela za izdavanje.