



Rada
Európskej únie

V Bruseli 27. marca 2017
(OR. en)

Medziinštitucionálny spis:
2014/0121 (COD)

7526/17
ADD 1

CODEC 450
DRS 14

POZNÁMKA K BODU I/A

Od:	Generálny sekretariát Rady
Komu:	Výbor stálych predstaviteľov/Rada
Predmet:	Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov (prvé čítanie) – prijatie legislatívneho aktu = vyhlásenia

Vyhlásenie poľskej, nemeckej, dánskej a luxemburskej delegácie

Delegácie Poľska, Nemecka, Dánska a Luxemburska berú na vedomie uzatvorenie dohody v prvom čítaní medzi Európskym parlamentom a Radou o *návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov*, a chvália jednotlivé predsedníctva Rady za ich úsilie zamerané na dosiahnutie vyváženého kompromisného znenia návrhu.

V súlade s pozíciami predloženými počas práce na tomto návrhu vykladajú poľská, nemecká, dánska a luxemburská delegácia ustanovenie článku 3f odseku 1 písmeno a) *návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov* o obsahu politiky zapojenia akcionárov ako ustanovenie, ktoré umožňuje inštitucionálnym investorom a správcom aktív formulovať politiku zapojenia tak, že si môžu vybrať oblasti, v ktorých monitorujú spoločnosti, do ktorých sa investuje, a že nie sú povinní v politike zapájania riešiť konkrétne každú oblasť uvedenú v článku 3f odseku 1 písm. a) návrhu.

Podľa názoru našich delegácií dohodnuté znenie tretej vety odôvodnenia 11 uvedeného návrhu, v ktorom sa uvádza: „*V politike zapojenia akcionárov by sa malo uvádzať, akým spôsobom inštitucionálni investori a správcovia aktív začleňujú zapojenie akcionárov do svojej investičnej stratégie a aké činnosti zapájania sa rozhodli vykonávať a ako ich realizujú*“, potvrdzuje správnosť tohto výkladu.

Vyhlásenie luxemburskej delegácie

Luxembursko v plnej miere podporuje cieľ smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov, ktorým je podnietenie dlhodobej angažovanosti akcionárov a zvýšenie transparentnosti inštitucionálnych investorov a správcov aktív. Zároveň, ako sa uvádza v odôvodneniach, touto smernicou by nemali byť dotknuté ustanovenia stanovené v odvetvových právnych predpisoch EÚ upravujúcich konkrétne druhy kótovaných spoločností alebo osobitné typy subjektov, ako sú úverové inštitúcie, investičné spoločnosti, správcovia aktív, poisťovne a dôchodkové fondy.

Luxembursko sa preto v súvislosti s článkami 3g a 3h tejto smernice domnieva, že ak nie sú aktíva inštitucionálneho investora spravované jednotlivo, ale spoločne s aktívami iných investorov a spravované prostredníctvom podniku kolektívneho investovania, mali by mať odvetvové právne predpisy uplatniteľné na kolektívnu správu aktív prednosť pred smernicou, pokiaľ sú požiadavky stanovené smernicou v rozpore s požiadavkami stanovenými v odvetvových právnych predpisoch EÚ. Touto smernicou by, napríklad, nemali byť dotknuté ustanovenia upravujúce diverzifikáciu portfólia podnikov kolektívneho investovania a zákaz nadobúdať akcie, s ktorými sú spojené hlasovacie práva, čo by umožňovalo kolektívnym správcom aktív vykonávať značný vplyv na správu emitenta.