



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 27 март 2017 г.
(OR. en)

7526/17
ADD 1

Междуетноститутуционално досие:
2014/0121 (COD)

CODEC 450
DRS 14

БЕЛЕЖКА ПО ТОЧКИ I/A

От:	Генералния секретариат на Съвета
До:	Комитета на постоянните представители/Съвета
Относно:	Проект за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите (първо четене) — Приемане на законодателния акт = Изявления

Изявление на делегациите на Полша, Германия, Дания и Люксембург

Делегациите на Полша, Германия, Дания и Люксембург отбелязват постигането на споразумение на първо четене между Европейския парламент и Съвета по *Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите* и приветстват ротационните председателства на Съвета за техните усилия, насочени към постигането на балансиран компромис по предложението.

В съответствие с позициите, представени по време на работата по предложението, делегациите на Полша, Германия, Дания и Люксембург тълкуват разпоредбата на член 3е, параграф 1, буква а) от *Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите* относно съдържанието на политиката на ангажираност на акционерите като позволяваща на институционалните инвеститори и управителите на активи да формулират политиката на ангажираност по такъв начин, че да могат да избират аспектите, които наблюдават в дружествата, в които са инвестирали, и не са задължени в рамките на политиката на ангажираност да се спират специално на всеки един от аспектите, посочени в член 3е, параграф 1, буква а) от предложението.

Според нашите делегации договореният текст на съображение 11, трето изречение от посоченото по-горе предложение, който гласи: *„Политиката за ангажираност на акционерите следва да описва начина, по който институционалните инвеститори и управителите на активи включват ангажираността на акционерите в своята инвестиционна стратегия, какви дейности по ангажираността са избрали и как възнамеряват да ги осъществят.“*, потвърждава правилността на това тълкуване.

Изявление на делегацията на Люксембург

Люксембург напълно подкрепя целите на Директивата на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите, за да се насърчи дългосрочната ангажираност на акционерите и да се повиши прозрачността на институционалните инвеститори и управителите на активи. Същевременно, както се посочва в съображенията, директивата следва да не засяга разпоредбите, заложи в секторните законодателни актове на Съюза, уреждащи конкретни видове дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар, или конкретни видове субекти, като например, кредитни институции, инвестиционни посредници, управители на активи, застрахователни дружества и пенсионни фондове.

Ето защо Люксембург е на мнение, че по отношение на членове 3ж и 3з от директивата, когато активите на даден институционален инвеститор не се управляват индивидуално, а са групирани с активи на други инвеститори и се управляват посредством предприятие за колективно инвестиране, секторното законодателство, приложимо за колективното управление на активи, следва да има предимство пред директивата в случаите, когато предвидените в директивата изисквания противоречат на изискванията, заложи в секторното законодателство на ЕС. Например, директивата би следвало да не засяга разпоредбите, които уреждат диверсификацията на портфейла на предприятията за колективно инвестиране, както и забраната за придобиване на акции с право на глас, които биха дали възможност на управителите на колективни активи, да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.