

Bruksela, 27 marca 2017 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2014/0121 (COD)

7526/17
ADD 1

CODEC 450
DRS 14

NOTA DO PUNKTU I/A

Od:	Sekretariat Generalny Rady
Do:	Komitet Stałych Przedstawicieli / Rada
Dotyczy:	Projekt dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania (pierwsze czytanie) – Przyjęcie aktu ustawodawczego = Oświadczenia

Oświadczenie delegacji Polski, Niemiec, Danii i Luksemburga

Delegacje Polski, Niemiec, Danii i Luksemburga odnotowują zawarcie porozumienia w pierwszym czytaniu pomiędzy Parlamentem Europejskim i Radą co do *wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania* i z uznaniem przyjmują starania, które kolejne prezydencje Rady podejmowały w celu wypracowania zrównoważonego kompromisu w sprawie tego wniosku.

Zgodnie ze stanowiskami przedstawionymi w toku prac nad wnioskiem delegacje Polski, Niemiec, Danii i Luksemburga interpretują przepis art. 3f ust. 1 lit. a) wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania odnoszący się do treści polityki dotyczącej zaangażowania akcjonariuszy jako zezwolenie dla inwestorów instytucjonalnych oraz podmiotów zarządzających aktywami na opracowanie takiej polityki; zezwolenie to polega na tym, że wspomniani inwestorzy i podmioty mogą wybrać kwestie, pod względem których monitorują spółki, w które dokonano inwestycji, i nie są zobowiązani do konkretnego wskazywania w polityce dotyczącej zaangażowania poszczególnych kwestii, o których mowa w art. 3f ust. 1 lit. a) wniosku.

W opinii naszych delegacji uzgodniony tekst trzeciego zdania motywu 11 wyżej wspomnianego wniosku, który brzmi: *Polityka dotycząca zaangażowania akcjonariuszy powinna opisywać, w jaki sposób inwestorzy instytucjonalni i podmioty zarządzające aktywami uwzględniają zaangażowanie akcjonariuszy w swojej strategii inwestycyjnej, jakie różnorodne działania związane z zaangażowaniem akcjonariuszy postanawiają prowadzić i w jaki sposób to robią*, potwierdza poprawność tej interpretacji.

Oświadczenie delegacji Luksemburga

Luksemburg w pełni popiera cel dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania, którym to celem jest zachęcanie akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania i zwiększenie przejrzystości inwestorów instytucjonalnych oraz podmiotów zarządzających aktywami. Zarazem, jak stwierdzono w motywach, przedmiotowa dyrektywa nie powinna naruszać przepisów określonych w sektorowych aktach ustawodawczych UE regulujących szczególne rodzaje spółek notowanych na rynku regulowanym lub szczególne rodzaje podmiotów, takie jak instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, podmioty zarządzające aktywami, zakłady ubezpieczeń i fundusze emerytalne.

W związku z tym w rozumieniu Luksemburga w odniesieniu do art. 3g i 3h przedmiotowej dyrektywy, w przypadku gdy aktywami inwestora instytucjonalnego nie zarządza się indywidualnie, lecz inwestuje się je wspólnie z aktywami innych inwestorów i zarządza się nimi za pośrednictwem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, sektorowe akty ustawodawcze mające zastosowanie do zbiorowego zarządzania aktywami powinny być nadrzędne względem przedmiotowej dyrektywy w zakresie, w jakim wymogi przewidziane w tej dyrektywie są sprzeczne z wymogami określonymi w sektorowych aktach ustawodawczych UE. Przykładowo, przedmiotowa dyrektywa nie powinna naruszać przepisów regulujących zróżnicowanie portfeli przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zakazu nabywania akcji z prawem głosu, które umożliwiłoby podmiotom zarządzającym aktywami wywieranie istotnej presji na organy zarządzające emitenta.