

Bruxelles, 14. lipnja 2022.
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

Međuinstitucijski predmet:
2021/0376 (COD)

NAPOMENA O TOČKI „I/A”

Od: Glavno tajništvo Vijeća
Za: Odbor stalnih predstavnika (dio 2.) / Vijeće

Predmet: Revizija Direktive o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova
(AIFMD)
– opći pristup

I. UVOD

1. Komisija je 25. studenoga 2021. Vijeću dostavila Prijedlog direktive¹ o izmjeni direktiva 2011/61/EU (upravitelji alternativnih investicijskih fondova) i 2009/65/EZ (UCITS). Svrha tog ciljanog preispitivanja, koje je dio zakonodavnog paketa mjera kojima se podupire produbljanje unije tržišta kapitala, općenito je usmjeren na daljnju integraciju tržišta upravljanja imovinom u Europi, uz istodobno promicanje usklađivanja i modernizacije postojećeg regulatornog okvira.

¹ Dok. 14365/21 + ADD 1 – ADD 3.

2. Ključna pitanja obuhvaćena Prijedlogom posebno uključuju: obveze izvješćivanja povezane s delegiranjem određenih poslova trećim stranama od strane upravitelja fondova; ažuriranje pravila o alatima za upravljanje likvidnošću; uvjete za pružanje prekograničnih usluga depozitara; te pravila za alternativne investicijske fondove koji odobravaju zajmove.
3. Radna skupina Vijeća za financijske usluge i bankovnu uniju 2. prosinca 2021. također je razmotrila Prijedlog i njegovu studiju učinka.

II. TRENUTAČNO STANJE

4. Radna skupina za financijske usluge i bankovnu uniju raspravljala je o Prijedlogu na još sedam sastanaka u okviru sadašnjeg predsjedništva. Nakon posljednjeg sastanka Radne skupine, koji je održan 13. svibnja, predsjedništvo je putem bilateralnih kontakata dodatno istražilo finalizaciju uravnoteženog kompromisa s ciljem da se stajališta država članica u najvećoj mogućoj mjeri prihvate. Predsjedništvo je stoga 8. lipnja 2022.² Coreperu (drugi dio) podnijelo konačni kompromis predsjedništva³.
5. Na tom sastanku Corepera predsjedništvo je primilo na znanje da je njegov kompromisni prijedlog doista podržala potrebna većina, s ciljem njegova prosljeđivanja Vijeću i postizanja općeg pristupa na toj osnovi kao točke bez rasprave.

² Dok. 7931/22.

³ Dok. 7968/22.

6. Neovisno o tome, s obzirom na to da je jedna država članica podnijela dva zahtjeva za izmjenu (u nastavku), nekoliko država članica navelo je da su spremne dodatno procijeniti ta dva zahtjeva s ciljem njihova mogućeg uključivanja u revidirani kompromis. Predsjedništvo je u skladu s tim provelo tu procjenu kako bi utvrdilo da njihovo moguće uključivanje ne bi oslabilo potporu koja je postignuta kompromisom.
7. Obje zatražene izmjene kompromisnog teksta (7968/22) odnosile su se na nadležnosti povjerene Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) u dvama zasebnim područjima. Prva je bila usmjerena na pripremu regulatornih tehničkih standarda u pogledu informacija koje bi upravitelji investicijskih fondova, u okviru svojih obveza izvješćivanja, morali dostaviti nadzornim tijelima matične države članice u vezi s postupcima delegiranja trećim stranama. Nakon savjetovanja sa svim državama članicama predsjedništvo Odboru stalnih predstavnika predstavlja alternativnu formulaciju koja se čini prihvatljivom državama članicama i pojašnjava da bi mandat ESMA-e trebao biti ograničen na utvrđivanje odgovarajuće razine standardizacije područja povezanih s dostavljanjem podataka o delegiranju iz članka 24. stavka 2. točke (d). U tom se tekstu također pojašnjava da rad ESMA-e ne bi trebao dovesti do uvođenja dodatnih obveza izvješćivanja ili dodavanja novih elemenata koji nisu predviđeni tekstom te direktive.

8. Cilj drugog zahtjeva za izmjenom bio je dodatno definirati i suziti opseg ESMA-ine intervencije u pitanjima suradnje između nacionalnih nadzornih tijela i pomoći pri rješavanju sporova; konkretnije, u pogledu slučajeva koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti ulagatelja, ugrožavaju uredno funkcioniranje i cjelovitost financijskih tržišta ili predstavljaju rizik za stabilnost cijelog financijskog sustava Unije ili njegova dijela. S obzirom na završne razmjene mišljenja s državama članicama, predsjedništvo je smatralo da bi moglo odobriti taj drugi zahtjev za izmjenom bez ugrožavanja političke ravnoteže i sveukupne ambicije teksta.
9. Predsjedništvo smatra da, nakon uključivanja obiju izmjena (članak 24. stavak 6. točka (a) i članak 50. stavak 5.g izmijenjene Direktive o UAIF-ovima, kao i odgovarajuće odredbe za Direktivu o UCITS-u), revidirani konačni kompromisni prijedlog, kako je naveden u dok. 9768/1/22 REV1, podupire potrebna većina.
10. U postupku je donošenje stajališta Europskog parlamenta u prvom čitanju.

III. ZAKLJUČAK

11. S obzirom na navedeno, predlaže se da Odbor stalnih predstavnika predloži Vijeću da:

- postigne dogovor o općem pristupu o Prijedlogu direktive, kako je naveden u dok. 9768/1/22 REV1, s obzirom na to da je već dogovoreno da bi Odbor stalnih predstavnika trebao preporučiti Vijeću da postupi u vezi s time kao s točkom bez rasprave;
 - pozove predsjedništvo da, ako je to izvedivo, započne pregovore s Europskim parlamentom na temelju tog mandata, s ciljem postizanja dogovora u prvom čitanju.
-