



Svet
Evropske unije

Bruselj, 14. junij 2022
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

**Medinstitucionalna zadeva:
2021/0376 (COD)**

DOPIS O TOČKI POD „I/A“

Pošiljatelj:	Generalni sekretariat Sveta
Prejemnik:	Odbor stalnih predstavnikov (2. del)/Svet
Zadeva:	Pregled direktive o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov (direktiva o UAIS) – splošni pristop

I. UVOD

1. Komisija je 25. novembra 2021 Svetu predložila predlog direktive¹ o spremembi direktiv 2011/61/EU (o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov) in 2009/65/ES (o KNPVP). Ta ciljno usmerjeni pregled je del svežnja zakonodajnih ukrepov, ki podpirajo poglobitev unije kapitalskih trgov, njegov splošni cilj pa je nadaljnje povezovanje trgov upravljanja sredstev v Evropi, ob hkratnem spodbujanju harmonizacije in modernizacije obstoječega regulativnega okvira.

¹ Dok. 14365/21 + ADD 1 do ADD 3.

2. Med ključnimi vprašanji predloga so predvsem: obveznost poročanja glede prenosa nekaterih funkcij s strani upraviteljev skladov na tretje osebe; nadgradnja pravil glede orodij za upravljanje likvidnosti; pogoji za opravljanje čezmejnih storitev depozitarjev ter pravila za alternativne investicijske sklade, iz katerih se dajejo posojila.
3. Delovna skupina Sveta za finančne storitve in bančno unijo je predlog in priloženo oceno učinka preučila 2. decembra 2021.

II. STANJE

4. Delovna skupina za finančne storitve in bančno unijo je o predlogu razpravljala še na sedmih sejah pod sedanjim predsedstvom. Predsedstvo je po zadnji seji delovne skupine 13. maja z dvostranskimi stiki dodatno preučilo možnost dokončnega oblikovanja uravnoteženega kompromisa, ki bi v največji možni meri upošteval stališča držav članic. Na podlagi tega je 8. junija 2022² Coreperju (2. del) predložilo končno kompromisno besedilo predsedstva³.
5. Na tej seji Coreperja je predsedstvo ugotovilo, da njegov kompromisni predlog dejansko podpira zahtevana večina za predložitev Svetu in dosego splošnega pristopa kot točke brez razprave.

² Dok. 7931/22.

³ Dok. 7968/22.

6. Ne glede na to je več držav članic navedlo, da so pripravljene nadalje oceniti zahtevi za spremembo, ki ju je predložila ena država članica (glej spodaj), za morebitno vključitev v revidirani kompromis. Predsedstvo je zato opravilo to oceno, da bi ugotovilo, ali njuna morebitna vključitev ne bi oslabila podpore kompromisu.
7. Obe zahtevani spremembi kompromisnega besedila (7968/22) se nanašata na pristojnosti, zaupane Evropskemu organu za vrednostne papirje in trge (ESMA), in sicer na dveh ločenih področjih. Prva se osredotoča na pripravo regulativnih tehničnih standardov v zvezi z informacijami, ki bi jih morali upravitelji investicijskih skladov v okviru svojih obveznostni poročanja predložiti nadzornim organom svoje matične države članice glede ureditev prenosa na tretje strani. Predsedstvo po posvetovanju z vsemi državami članicami Odboru stalnih predstavnikov predstavlja alternativno besedilo, ki se zdi sprejemljivo za države članice, in v katerem je pojasnjeno, da bi moral biti mandat organa ESMA omejen na določitev ustrezne ravni standardizacije polj za sporočanje podatkov o prenosu pooblastil iz točke (d) člena 24(2). V tem besedilu je tudi pojasnjeno, da delo organa ESMA ne bi smelo privedi do uvedbe dodatnih obveznosti poročanja ali dodati novih elementov, ki niso predvideni v besedilu navedene direktive.

8. Cilj druge zahteve za spremembo je bil dodatno opredeliti posredovanje organa ESMA pri sodelovanju med nacionalnimi nadzornimi organi in pomoč pri reševanju sporov ter zožiti njun obseg – natančneje na primere, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, ogrožajo pravilno delovanje in integriteto finančnih trgov ali predstavljajo tveganje za stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela. Predsedstvo je glede na končno izmenjavo mnenj z državami članicami menilo, da bi lahko ugodilo tej drugi zahtevi za spremembo, ne da bi pri tem ogrozilo politično ravnotežje in ambicioznost besedila.
9. Predsedstvo meni, da ima njegov revidirani končni kompromisni predlog iz dokumenta 9768/1/22 REV1, vključno z obema spremembama (člen 24(6)(a) in člen 50(5g) spremenjene direktive o UAIS ter ustrezne določbe direktive o KNPVP), podporo zahtevane večine.
10. Evropski parlament stališča v prvi obravnavi še ni sprejel.

III. SKLEP

11. Glede na navedeno naj Odbor stalnih predstavnikov Svetu priporoči, naj:

- doseže dogovor o splošnem pristopu glede predloga direktive iz dokumenta 9768/1/22 REV1, saj je bilo že dogovorjeno, da naj Odbor stalnih predstavnikov Svetu priporoči ustrezno ukrepanje kot glede točke brez razprave;
 - pozove predsedstvo, da na podlagi tega mandata v ustreznem trenutku začne pogajanja z Evropskim parlamentom za doseg dogovora v prvi obravnavi.
-