



2014/0121(COD)

2.3.2015

STANOVISKO

Hospodářského a měnového výboru

pro Výbor pro právní záležitosti

k návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů, a směrnice 2013/34/EU, pokud jde o některé prvky výkazu o správě a řízení společnosti
(COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD))

Navrhovatel: Olle Ludvigsson

PA_Legam

STRUČNÉ ODŮVODNĚNÍ

Návrh Komise ohledně zapojení akcionářů byl předložen v dubnu 2014. Jeho cílem je posílit dlouhodobou perspektivu ve fungování kotovaných společností.

V současnosti se příliš mnoho společností nadměrně zaměřuje na uspokojení poptávky po vysokých krátkodobých ziscích a výnosech. Tato dynamika vede k nedostatkům při plánování, nízkým investicím a suboptimálním výsledkům v dlouhodobém výhledu.

Aby bylo možné tento problém alespoň částečně překonat, chce Komise dát menšinovým akcionářům, a zejména institucionálním investorům, transparentnější, snadněji uplatnitelnou a vlivnější roli v rámci správy a řízení společností. Základní myšlenkou je, že při větším zapojení investorů a jejich zaměření na dlouhodobější perspektivu budou společnosti klást větší důraz na dlouhodobé zájmy. To bude mít následně příznivý dopad na konečné klienty institucionálních investorů a správců aktiv, na podniky i na celou společnost.

Celkový přístup

Navrhovatel by chtěl tuto iniciativu zasadit do celkového kontextu zapojení zúčastněných stran do správy a řízení společností. Zatímco tento konkrétní návrh se zaměřuje na akcionáře, je nutné mít na zřeteli i další velmi významné aktéry – například zaměstnance, spotřebitele a místní společenství. Řádná správa společností obnáší respekt vůči všem zúčastněným stranám a jejich aktivní zapojení.

Pokud jde o logiku a pozadí návrhu, navrhovatel obecně chápe a podporuje linii Komise. Velmi rozšířenou praxí je orientace na krátkodobé cíle, která je pro většinu aktérů neopodstatněná, a proto by bylo rozumné pokusit se ji změnit. Podněcování k výraznějšímu zapojení akcionářů je jedním z několika způsobů, jak tuto změnu uskutečnit. Soubor opatření navrhovaných Komisí není všelékem, minimálně se však jedná o rozumný krok správným směrem.

Úpravy

Obecně se navrhovatel domnívá, že návrh je třeba v několika důležitých bodech upravit:

1. Pro výrazné zapojení akcionářů je klíčové, aby byl mezi jednotlivými akcionáři veden dialog o podnikových záležitostech. Majitelé spolu musí hovořit. V zájmu většího zapojení musí být tento dialog podporován. Ustanovení o identifikaci akcionářů (článek 3a) by měla být rozšířena, aby zohledňovala i tento aspekt. Když společnost identifikuje své akcionáře, měl by mít každý akcionář možnost požádat společnost o kontaktní údaje ostatních akcionářů a tyto údaje získat. Díky těmto údajům mohou být zahájeny nové rozhovory. Pokud bude mít tento užitečný mechanismus patřičná omezení, měl by být v plném souladu s pravidly pro ochranu údajů.

2. Platby účtované v souvislosti s přeshraničním zapojením jsou bohužel poměrně časté. Pro zabezpečení fungování vnitřního trhu je proto třeba upřesnit, že veškeré platby související

s identifikací akcionářů, předáváním informací a usnadněním výkonu práv akcionářů nikdy nesmí být odstupňovány na základě státní příslušnosti (článek 3d).

3. Základní transparentnost by neměla být nepovinná. Aby se zajistilo, že právní předpisy budou dostatečně účinné a že budou existovat rovné podmínky, měli by být všichni institucionální investoři a správci aktiv povinni vytvořit politiku zapojení a transparentně informovat o jejím provádění (článek 3f). To je zcela zásadní požadavek, který mohou snadno splnit všichni aktéři, kteří již provozují řádnou a dobře organizovanou obchodní činnost.

4. Ve stejné obecné linii by měla být zajištěna větší transparentnost ohledně toho, jak správci aktiv plní mandáty od institucionálních investorů (článek 3h). Aby nevznikla černá díra pro ty, kteří chtějí tyto klíčové operace sledovat zvnějšku, měly by být všechny informace, které nejsou citlivé povahy, veřejně přístupné.

5. Aby byl systém politiky odměňování racionální a smysluplný, nelze se od této politiky příliš často nebo příliš výrazně odchylovat. Proto by měla být výjimka z politiky odměňování přijata pouze v případě, že se týká maximální výše odměny a že nastala výjimečná situace – například pokud je vedení společnosti v krizi (článek 9a). Pokud se společnost od politiky již jednou odchytila a chce tak učinit znovu, je rozumné, aby akcionářům předložila návrh revidované politiky.

6. V zájmu zvýšení transparentnosti a zajištění rovných podmínek by měl být v politice odměňování vždy stanoven poměr mezi odměnami členů orgánů společnosti a odměnami zaměstnanců (článek 9a). Tento poměr bude muset být interpretován různě, například v závislosti na předmětu podnikání a zeměpisném umístění společnosti. Jedná se však vždy o užitečný údaj, který by mohly a měly zveřejňovat všechny společnosti.

7. Ohledně transakcí se spřízněnými stranami je návrh Komise poněkud nejednoznačný (článek 9c). V zájmu boje proti problematické praxi nekalých transakcí by měla být stanovena odpovídající evropská minimální úroveň, která však nemusí být příliš vysoká. Určité ústupky jsou nutné. Zejména se zdá být odůvodněné ponechat na rozhodnutí členských států, s ohledem na vnitrostátní podmínky a praxi, zda je přiměřeným požadavkem, aby akcionáři hlasovali o všech transakcích se spřízněnými stranami, jejichž hodnota přesahuje 5 % hodnoty aktiv společnosti, nebo zda by se měl tento požadavek vztahovat pouze na transakce, které nejsou uzavírány za tržních podmínek.

POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY

Hospodářský a měnový výbor vyzývá Výbor pro právní záležitosti jako věcně příslušný výbor, aby zohlednil následující pozměňovací návrhy:

Pozměňovací návrh 1

Návrh směrnice

Název

Návrh

SMĚRNICE EVROPSKÉHO
PARLAMENTU A RADY,

kteřou se mění směrnice 2007/36/ES,
pokud jde o podporu dlouhodobého
zapojení akcionářů, a směrnice
2013/34/EU, pokud jde o některé prvky
výkazu o správě a řízení společnosti

(Text s významem pro EHP)

Návrh

SMĚRNICE EVROPSKÉHO
PARLAMENTU A RADY,

kteřou se mění směrnice 2007/36/ES,
pokud jde o podporu dlouhodobého
zapojení akcionářů, směrnice 2013/34/EU
a směrnice **2004/109/ES**, pokud jde o
některé prvky **podávání zpráv**

(Text s významem pro EHP)

Pozměňovací návrh 2

Návrh směrnice Bod odůvodnění 2

Znění navržené Komisí

(2) Finanční krize odhalila, že akcionáři v mnohých případech podpořili správce v tom, aby podstupovali nadměrné krátkodobé riziko. Existují navíc jasné důkazy o tom, že současná úroveň „sledování“ společností, do nichž bylo investováno, a zapojení institucionálních investorů a správců aktiv jsou nedostatečné, což může vést k suboptimální správě a řízení společností a suboptimálním výsledkům společností kotovaných na burze.

Pozměňovací návrh

(2) Finanční krize odhalila, že akcionáři v mnohých případech podpořili správce v tom, aby podstupovali nadměrné krátkodobé riziko. Existují navíc jasné důkazy o tom, že současná úroveň „sledování“ společností, do nichž bylo investováno, a zapojení institucionálních investorů a správců aktiv jsou nedostatečné, což může vést k suboptimální správě a řízení společností a suboptimálním výsledkům společností kotovaných na burze. ***Tento konkrétní návrh by se měl celkově zaměřovat na zvýšení transparentnosti a na respektování příslušných zúčastněných stran a zajištění jejich aktivního zapojení, neboť v celkovém kontextu zapojení zúčastněných stran jsou velmi důležité i další aktéři, například zaměstnanci, spotřebitelé a místní společenství.***

Pozměňovací návrh 3

Návrh směrnice Bod odůvodnění 4

Znění navržené Komisí

(4) Pro další usnadnění výkonu práv akcionářů a zapojení mezi společnostmi kotovanými na burze a akcionáři by měly mít tyto společnosti možnost, aby své akcionáře identifikovaly a přímo s nimi komunikovaly. Tato směrnice **by** proto měla stanovit rámec, který zajistí možnost akcionáře identifikovat.

Pozměňovací návrh

(4) Pro další usnadnění výkonu práv akcionářů a zapojení mezi společnostmi kotovanými na burze a akcionáři by měly mít tyto společnosti možnost, aby své akcionáře identifikovaly a přímo s nimi komunikovaly. ***V zájmu zvýšení transparentnosti a prohloubení dialogu by tato směrnice proto měla stanovit rámec, který zajistí možnost akcionáře identifikovat. Pod podmínkou, že budou akcionáři úspěšně identifikováni, by měla být členským státům poskytnuta možnost zachovat stávající vnitrostátní systémy, například pokud jde o identifikaci akcionářů i jinými prostředky než jen pomocí zprostředkovatelů.***

Pozměňovací návrh 4

Návrh směrnice Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí

(7) S cílem podpořit kapitálové investice v celé Unii a výkon práv souvisejících s akciemi by tato směrnice měla ***předcházet cenové diskriminaci držby akcií z jiných členských států oproti čistě tuzemské držbě akcií, a to za pomoci lepšího zveřejňování cen, poplatků a plateb za služby poskytované zprostředkovateli. Na zprostředkovatele ze třetích zemí, kteří si v Unii zřídili pobočku, by se měla vztahovat pravidla pro identifikaci akcionářů, předávání informací, usnadnění výkonu práv akcionářů a transparentnost cen, poplatků a plateb, aby bylo zajištěno účinné provádění***

Pozměňovací návrh

(7) S cílem podpořit kapitálové investice v celé Unii a výkon práv souvisejících s akciemi by tato směrnice měla ***požadovat, aby všechny ceny, poplatky a jiné platby za služby poskytované zprostředkovateli byly transparentní, nediskriminační a přiměřené. Jakýkoli rozdíl mezi platbami účtovanými různým uživatelům služby by měl odrážet rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb. K zachování celistvosti a fungování vnitřního trhu je třeba, aby platby nebyly odstupňovány na základě státní příslušnosti.*** Na zprostředkovatele ze třetích zemí, kteří si v Unii zřídili pobočku,

ustanovení o akciích držených prostřednictvím těchto zprostředkovatelů.

by se měla vztahovat pravidla pro identifikaci akcionářů, předávání informací, usnadnění výkonu práv akcionářů a transparentnost cen, poplatků a plateb, aby bylo zajištěno účinné provádění ustanovení o akciích držených prostřednictvím těchto zprostředkovatelů.

Pozměňovací návrh 5

Návrh směrnice Bod odůvodnění 8

Znění navržené Komisí

(8) Účinné a udržitelné zapojení akcionářů je jedním ze základních pilířů modelu správy a řízení společností kotovaných na burze, který závisí na vyvážených mechanismech kontroly zabudovaných do vztahu mezi jednotlivými orgány a zúčastněnými stranami.

Pozměňovací návrh

(8) Účinné a udržitelné zapojení akcionářů je jedním ze základních pilířů modelu správy a řízení společností kotovaných na burze, který závisí na vyvážených mechanismech kontroly zabudovaných do vztahu mezi jednotlivými orgány a zúčastněnými stranami: ***klienty, dodavateli, zaměstnanci a místním společenstvím.***

Pozměňovací návrh 6

Návrh směrnice Bod odůvodnění 9

Znění navržené Komisí

(9) Institucionální investoři a správci aktiv jsou významnými akcionáři ve společnostech Unie, které jsou kotovány na burze, a proto mohou zastávat důležitou úlohu jednak ve správě a řízení těchto společností, ale obecněji rovněž s ohledem na strategii a dlouhodobé výsledky těchto společností. Zkušenosti z posledních let však ukazují, že institucionální investoři a správci aktiv se často neangažují ve společnostech, jejichž akcie vlastní, a

Pozměňovací návrh

(9) Institucionální investoři a správci aktiv jsou významnými akcionáři ve společnostech Unie, které jsou kotovány na burze, a proto mohou zastávat důležitou úlohu jednak ve správě a řízení těchto společností, ale obecněji rovněž s ohledem na strategii a dlouhodobé výsledky těchto společností. Zkušenosti z posledních let však ukazují, že institucionální investoři a správci aktiv se často neangažují ve společnostech, jejichž akcie vlastní,

z důkazů vyplývá, že kapitálové trhy vyvíjí na společnosti tlak, aby se soustředily na krátkodobé výsledky, což může mít za následek suboptimální úroveň investic, např. investic do výzkumu a vývoje, a to na úkor dlouhodobých výsledků společností i investora.

a z důkazů vyplývá, že kapitálové trhy vyvíjí na společnosti **silný** tlak, aby se soustředily **především** na krátkodobé výsledky, což může mít za následek suboptimální úroveň investic, např. investic do výzkumu a vývoje, a to na úkor dlouhodobých výsledků společností i investora.

Pozměňovací návrh 7

Návrh směrnice Bod odůvodnění 10

Znění navržené Komisí

(10) Institucionální investoři a správci aktiv jsou často nedostatečně transparentní v otázce investičních strategií a **své politiky zapojení a jejího** provádění. Zveřejňování takových informací by **mohlo mít** pozitivní dopad na informovanost investorů, **umožnit** konečným příjemcům, např. budoucím důchodcům, optimalizaci investičních rozhodnutí, **usnadnit** dialog mezi společnostmi a jejich akcionáři, **podpořit** zapojení akcionářů a **posílit** odpovědnost společností vůči občanské společnosti.

Pozměňovací návrh

(10) Institucionální investoři a správci aktiv jsou často nedostatečně transparentní v otázce **své politiky zapojení, svých** investičních strategií a **jejich** provádění **a výsledků**. Zveřejňování takových informací by **v různých ohledech mělo** pozitivní dopad na informovanost investorů, **umožnilo** konečným příjemcům, např. budoucím důchodcům, optimalizaci investičních rozhodnutí, **usnadnilo** dialog mezi společnostmi a jejich akcionáři, **podpořilo** zapojení akcionářů a **posílilo** odpovědnost společností vůči občanské společnosti.

Pozměňovací návrh 8

Návrh směrnice Bod odůvodnění 11

Znění navržené Komisí

(11) Institucionální investoři a správci aktiv by tedy měli vypracovat politiku zapojení akcionářů, v níž bude mimo jiné určeno, jakým způsobem začleňují zapojení akcionářů do své investiční

Pozměňovací návrh

(11) Institucionální investoři a správci aktiv by tedy měli vypracovat politiku zapojení akcionářů, v níž bude mimo jiné určeno, jakým způsobem začleňují zapojení akcionářů do své investiční

strategie, sledují společnosti, do nichž bylo investováno, vedou dialogy se společnostmi, do nichž bylo investováno, a vykonávají hlasovací práva. Tato politika zapojení by měla zahrnovat politiky pro řešení skutečného nebo potenciálního střetu zájmů, např. v případě, že společnosti, do níž je investováno, poskytuje finanční služby institucionální investor, správce aktiv nebo k nim přidružená společnost. Tato politika, její provádění a výsledky by měly být každoročně zveřejňovány. ***Jestliže se institucionální investoři nebo správci aktiv rozhodnou, že politiku zapojení nevytvoří, nebo se rozhodnou, že nebudou zveřejňovat její provádění a výsledky, podají jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takové rozhodnutí učinili.***

strategie, sledují společnosti, do nichž bylo investováno, vedou dialogy se společnostmi, do nichž bylo investováno, a vykonávají hlasovací práva. Tato politika zapojení by měla zahrnovat politiky pro řešení skutečného nebo potenciálního střetu zájmů, např. v případě, že společnosti, do níž je investováno, poskytuje finanční služby institucionální investor, správce aktiv nebo k nim přidružená společnost. Tato politika, její provádění a výsledky by měly být každoročně zveřejňovány. ***Pokud jsou informace o hlasování, jež mají být zveřejněny, příliš obsáhlé, mělo by být ve výjimečných případech možné zveřejnit shrnutí těchto informací. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se politiky zapojení výrazně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora, správce aktiv nebo společnosti, do níž je investováno, může být institucionální investor nebo správce majetku oprávněn, souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.***

Pozměňovací návrh 9

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 11 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(11a) Aby se myšlenka zapojení akcionářů rozšířila, měly by společnosti zvážit vytvoření orgánů zastupujících akcionáře (výborů akcionářů), které by monitorovaly činnosti správců fondů. Tyto výbory by se skládaly z členů zvolených jednotlivými investory nebo stávajícími či budoucími příjemci důchodů spravovaných správcem aktiv dané společnosti.

Pozměňovací návrh 10

Návrh směrnice Bod odůvodnění 12

Znění navržené Komisí

(12) Institucionální investoři by měli každoročně zveřejňovat, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a jak přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. V případě, že institucionální investoři využívají služeb správců aktiv, buď na základě diskrečních pověření zahrnujících individuální správu aktiv, nebo na základě spojených fondů, měli by zveřejňovat hlavní prvky ujednání se správcem aktiv, a to s ohledem na řadu otázek, např. zda toto ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby svoji investiční strategii a svá investiční rozhodnutí přizpůsobil profilu a době splatnosti závazků institucionálního investora, zda ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby při svých investičních rozhodnutích vycházel ze střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti a angažoval se ve společnostech, jakým způsobem je hodnocena výkonnost správců aktiv, jak je strukturováno protiplnění za služby správců aktiv a jaký je cílový obrat portfolia. To by přispělo k řádnému sladění zájmů konečných příjemců v případě institucionálních investorů se zájmy správců aktiv a společností, do nichž bylo investováno, a případně také k rozvoji dlouhodobějších investičních strategií a dlouhodobějších vztahů se společnostmi, do nichž bylo investováno, zahrnujících i zapojení akcionářů.

Pozměňovací návrh

(12) Institucionální investoři by měli každoročně zveřejňovat, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a jak přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. V případě, že institucionální investoři využívají služeb správců aktiv, buď na základě diskrečních pověření zahrnujících individuální správu aktiv, nebo na základě spojených fondů, měli by zveřejňovat hlavní prvky ujednání se správcem aktiv, a to s ohledem na řadu otázek, např. zda toto ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby svoji investiční strategii a svá investiční rozhodnutí přizpůsobil profilu a době splatnosti závazků institucionálního investora, zda ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby při svých investičních rozhodnutích vycházel ze střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti a angažoval se ve společnostech, jakým způsobem je hodnocena výkonnost správců aktiv, jak je strukturováno protiplnění za služby správců aktiv a jaký je cílový obrat portfolia. To by přispělo k řádnému sladění zájmů konečných příjemců v případě institucionálních investorů se zájmy správců aktiv a společností, do nichž bylo investováno, a případně také k rozvoji dlouhodobějších investičních strategií a dlouhodobějších vztahů se společnostmi, do nichž bylo investováno, zahrnujících i zapojení akcionářů.. ***Pokud ve výjimečných případech využívá institucionální investor velmi velkého***

počtu správců aktiv, mělo by být možné zveřejňovat shrnutí těchto informací. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se těchto aspektů investiční strategie výrazně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora nebo správce aktiv, může být institucionální investor oprávněn, souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.

Pozměňovací návrh 11

Návrh směrnice Bod odůvodnění 13

Znění navržené Komisí

(13) Správci aktiv by měli být povinni **poskytnout institucionálním investorům** informace o tom, jaká je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s ujednáním o správě aktiv **a jakým způsobem investiční strategie a rozhodnutí přispívají ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti** aktiv **institucionálního investora**. Dále by měli zveřejňovat, zda při svých investičních rozhodnutích vycházejí z posouzení střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti, do níž je investováno, **jakým způsobem bylo sestaveno jejich portfolio a jaký je obrat portfolia, zdali je dán** skutečný nebo potenciální střet zájmů **a** zda správce aktiv pro účely **svého** zapojení využívá zmocněné poradce. Tyto informace by institucionálnímu investorovi umožnily lépe **sledovat** správce aktiv, **poskytovat** pobídky k řádnému sladění zájmů a k zapojení akcionářů.

Pozměňovací návrh

(13) Správci aktiv by měli být povinni **poskytovat** informace o tom, jaká je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s ujednáním o správě aktiv. **Správci** aktiv by měli zveřejňovat, zda při svých investičních rozhodnutích vycházejí z posouzení střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti, do níž je investováno, jaký je obrat portfolia, **zda existuje** skutečný nebo potenciální střet zájmů, zda správce aktiv pro účely zapojení využívá zmocněné poradce **a jak jejich investiční strategie obecně přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora**. **Správci aktiv by měli informovat institucionálního investora o způsobu sestavení svého portfolia a o nákladech na obrat portfolia**. Tyto informace by institucionálnímu investorovi **a v relevantních případech i příslušným zúčastněným stranám obecně** umožnily **a motivovaly by je k tomu, aby lépe sledovali** správce aktiv, **což by vytvořilo** pobídky k řádnému sladění zájmů a k zapojení akcionářů. **Pokud správci**

aktiv vyplývá povinnost zveřejňovat informace související s investicemi z jiných právních aktů EU, neměla by se informační povinnost v rámci této směrnice týkat informací, na něž se již vztahují tyto jiné akty. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se těchto aspektů investiční strategie výrazně poškodilo obchodní postavení správce aktiv nebo institucionálního investora, může být správce aktiv oprávněn, souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.

Pozměňovací návrh 12

Návrh směrnice Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí

(14) Pro zlepšení informovanosti v rámci řetězce kapitálových investic by členské státy měly zajistit, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, která zaručí, aby jejich doporučení ve věci hlasování byla správná a spolehlivá, vycházela z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici, a nebyla ovlivněna žádným existujícím ani potenciálním střetem zájmů nebo obchodním vztahem. Zmocnění poradci by měli zveřejňovat některé klíčové informace týkající se přípravy jejich doporučení ve věci hlasování a jakéhokoli skutečného či potenciálního střetu zájmů nebo obchodních vztahů, které mohou ovlivnit přípravu doporučení ve věci hlasování.

Pozměňovací návrh

(14) Pro zlepšení informovanosti v rámci řetězce kapitálových investic by členské státy měly zajistit, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, která zaručí, aby jejich doporučení ve věci hlasování byla správná a spolehlivá, vycházela z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici, a nebyla ovlivněna žádným existujícím ani potenciálním střetem zájmů nebo obchodním vztahem. Zmocnění poradci by měli zveřejňovat některé klíčové informace týkající se přípravy jejich doporučení ve věci hlasování a jakéhokoli skutečného či potenciálního střetu zájmů nebo obchodních vztahů, které mohou, **pokud nejsou patřičně řešeny**, ovlivnit přípravu doporučení ve věci hlasování.

Pozměňovací návrh 13

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 15 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(15a) Politika odměňování členů orgánů společnosti by také měla přispívat k dlouhodobému růstu společnosti tak, aby odpovídala efektivnější praxi správy a řízení společností a nebyla zcela nebo v převážné míře vázána na krátkodobé investiční cíle.

Pozměňovací návrh 14

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(16) Aby bylo zajištěno, že akcionáři se mohou účinně vyjádřit k politice odměňování, mělo by jim být uděleno právo schvalovat politiku odměňování, ***a to na základě jednoznačného, srozumitelného a obsáhlého přehledu o politice společnosti v oblasti odměňování, která*** by měla být v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy společnosti a měla by obsahovat opatření na zamezení střetu zájmů. Společnosti by měly vyplácet odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s politikou odměňování, která byla schválena ***akcionáři***. Schválená politika odměňování by měla být neprodleně zveřejněna.

(16) Aby bylo zajištěno, že akcionáři se mohou účinně vyjádřit k politice odměňování, mělo by jim být uděleno právo schvalovat politiku odměňování ***hlasováním. Tato politika*** by měla být ***jednoznačná, srozumitelná a obsáhlá a měla by zohledňovat specifika dané společnosti. Měla by být*** v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy společnosti a měla by obsahovat opatření na zamezení střetu zájmů. ***V rámci této politiky by měl být stanoven a vysvětlen předpokládaný poměr mezi úpravou odměny členů orgánů společnosti a úpravou mezd ostatních zaměstnanců společnosti, kteří členy orgánů nejsou. To by bylo užitečným ukazatelem vývoje odměňování v dané společnosti. Společnosti by*** měly vyplácet odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s politikou odměňování, která byla ***předložena akcionářům a akcionáři*** schválena. Schválená politika

odměňování by měla být neprodleně zveřejněna.

Pozměňovací návrh 15

Návrh směrnice Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí

(17) Aby bylo provádění politiky odměňování v souladu se schválenou politikou, akcionáři by měli mít právo hlasovat o zprávě společnosti o odměňování. Pro zajištění odpovědnosti členů orgánů společnosti by měla být zpráva o odměňování jasná a srozumitelná a měla by nabízet komplexní přehled odměn **udělených** jednotlivým členům těchto orgánů **v posledním účetním** období. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, společnost by v příští zprávě o odměňování měla vysvětlit, jakým způsobem **bylo** hlasování akcionářů **zohledněno**.

Pozměňovací návrh

(17) Aby bylo provádění politiky odměňování v souladu se schválenou politikou, akcionáři by měli mít právo hlasovat **na výroční valné hromadě** o zprávě společnosti o odměňování. Pro zajištění odpovědnosti členů orgánů společnosti by měla být zpráva o odměňování jasná a srozumitelná a měla by nabízet komplexní přehled odměn **přiznaných** jednotlivým členům těchto orgánů **nebo dosud nevyplacených za poslední účetní** období. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, **měla by proběhnout otevřená výměna názorů, v jejímž rámci objasní důvody svého zamítavého stanoviska**. Společnost by v příští zprávě o odměňování měla vysvětlit, jakým způsobem **byly** hlasování **a vyjádření** akcionářů **zohledněny**.

Pozměňovací návrh 16

Návrh směrnice Bod odůvodnění 17 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(17a) Zvýšená transparentnost týkající se činností velkých společností, zejména s ohledem na dosažené zisky, zaplacené daně ze zisku a získané dotace, je nezbytná, má-li být zajištěna důvěra akcionářů a dalších občanů Unie v obchodní společnosti a má-li být

usnadněno jejich zapojení. Povinné předkládání zpráv v této oblasti může být proto považováno za důležitý prvek odpovědnosti podniků vůči akcionářům a společnosti.

Pozměňovací návrh 17

Návrh směrnice Bod odůvodnění 18 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(18a) Je nutné rozlišovat mezi postupy, kterými se stanoví odměňování členů orgánů společnosti, a systémy pro tvorbu mezd zaměstnanců. Proto by ustanoveními o odměňování neměl být dotčen plný výkon základních práv zakotvených v čl. 153 odst. 5 SFEU, obecných zásad vnitrostátního smluvního a pracovního práva ani případných práv sociálních partnerů uzavírat a prosazovat kolektivní smlouvy v souladu s vnitrostátními právními předpisy a zvyklostmi.

Odůvodnění

Toto je upravené znění bodu odůvodnění 69 směrnice 2013/36/EU (směrnice o kapitálových požadavcích IV).

Pozměňovací návrh 18

Návrh směrnice Bod odůvodnění 18 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(18b) Ustanoveními o odměňování by rovněž, je-li to relevantní, neměla být dotčena ustanovení vnitrostátních právních předpisů o zastoupení

Odůvodnění

Zde se odkazuje na čl. 91 odst. 13 směrnice 2013/36/EU.

Pozměňovací návrh 19

**Návrh směrnice
Bod odůvodnění 19**

Znění navržené Komisí

(19) Transakce se spřízněnými stranami mohou společností a jejich akcionářům způsobit újmu, jelikož mohou spřízněné straně poskytnout příležitost přivlastnit si hodnotu náležející společnosti. Proto jsou velmi důležité dostatečné záruky na ochranu zájmů akcionářů. Z tohoto důvodu by měly členské státy zajistit, aby byly transakce se spřízněnými stranami, jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, ***nebo transakce, které mají podstatný dopad na zisk či obrat,*** předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, neměl by být tento akcionář oprávněn se účastnit hlasování. Společnost by neměla být oprávněna transakci uzavřít před tím, než akcionáři tuto transakci schválí. V případě transakcí se spřízněnými stranami, které představují více než 1 % hodnoty aktiv společnosti, by daná společnost měla tyto transakce v době jejich uzavření veřejně oznámit ***a k tomuto oznámení připojit zprávu nezávislé třetí strany, která posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, a která potvrdí, že transakce je z hlediska akcionářů, včetně akcionářů menšinových, přiměřená a přijatelná.*** Členské státy by měly být oprávněny vyjmout z působnosti těchto požadavků

Pozměňovací návrh

(19) Transakce se spřízněnými stranami mohou společností a jejich akcionářům způsobit újmu, jelikož mohou spřízněné straně poskytnout příležitost přivlastnit si hodnotu náležející společnosti. Proto jsou velmi důležité dostatečné záruky na ochranu zájmů akcionářů. Z tohoto důvodu by měly členské státy zajistit, aby byly transakce se spřízněnými stranami, ***které nejsou uzavřeny za standardních podmínek při běžném obchodování a*** jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, neměl by být tento akcionář oprávněn se účastnit hlasování. Společnost by neměla být oprávněna transakci uzavřít před tím, než akcionáři tuto transakci schválí. ***V případě*** transakcí se spřízněnými stranami, které představují více než 1 % hodnoty aktiv společnosti, by daná společnost měla tyto transakce ***nejpozději*** v době jejich uzavření veřejně oznámit. Členské státy by měly být oprávněny vyjmout z působnosti těchto požadavků transakce mezi společnostmi a jí 100% vlastněnými dceřinými společnostmi. Členské státy by měly společností umožnit, aby akcionáře požádaly o předchozí schválení určitých přesně vymezených druhů opakovaných

transakce mezi společnostmi a jí 100% vlastněnými dceřinými společnostmi. Členské státy by měly ***být též oprávněny*** společností umožnit, aby akcionáře požádaly o předchozí schválení určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv, a požádaly akcionáře o předběžné udělení vynětí z povinnosti ***předkládat zprávu vypracovanou nezávislou třetí stranou*** u opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 1 % hodnoty aktiv, ***při splnění určitých podmínek***, což má těmto společnostem usnadnit uzavírání těchto transakcí.

Pozměňovací návrh 20

Návrh směrnice Bod odůvodnění 20

Znění navržené Komisí

(20) S ohledem na směrnici Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995⁶ je nezbytné najít rovnováhu mezi usnadněním výkonu práv akcionářů a právem na soukromí a ochranu osobních údajů. Identifikační údaje akcionářů by se měly omezovat na jméno/název a kontaktní údaje příslušných akcionářů. Tyto údaje by měly být přesné a pravidelně ***aktualizované*** a zprostředkovatelé stejně jako společnosti by měli umožňovat opravu nebo výmaz všech nesprávných či neúplných údajů. Tyto identifikační údaje akcionářů by neměly být použity k jinému účelu, než je usnadnění výkonu práv akcionářů.

transakcí, jejichž hodnota činí více než 5 procent hodnoty aktiv, ***při splnění určitých podmínek a měly by mít možnost povolit společností, aby*** požádaly akcionáře o předběžné udělení vynětí z povinnosti ***okamžitého zveřejňování informací*** u opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 1 % hodnoty aktiv, ***pokud budou všechny takové transakce zveřejněny po skončení období, na něž se vynětí vztahovalo***, což má těmto společnostem usnadnit uzavírání těchto transakcí.

Pozměňovací návrh

(20) S ohledem na ***články 7 a 8 Listiny základní práva Evropské unie a na*** směrnici Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995⁶ je nezbytné najít rovnováhu mezi usnadněním výkonu práv akcionářů a právem na soukromí a ochranu osobních údajů. Identifikační údaje akcionářů by se měly omezovat na jméno/název a kontaktní údaje příslušných akcionářů. Tyto údaje by měly být přesné a ***měly by být*** pravidelně ***aktualizovány a zabezpečovány a*** zprostředkovatelé stejně jako společnosti by měli umožňovat opravu nebo výmaz všech nesprávných či neúplných údajů. Tyto identifikační údaje akcionářů by neměly být použity k jinému účelu, než je usnadnění výkonu práv akcionářů. ***Z informací o odměňování jednotlivých členů orgánů společnosti by měly být vyloučeny citlivé osobní údaje týkající se zdraví a dalších skutečností uvedených v článku 8 směrnice 95/46/ES. Tyto***

informace by měly být využívány výhradně k usnadnění výkonu práv akcionářů a k zajištění transparentnosti a odpovědnosti ve vztahu k pracovním výsledkům členů orgánů společnosti. Společnosti by měly přijmout vhodná opatření, aby omezily přístup veřejnosti k osobním údajům, například odstraněním přímých odkazů na tyto údaje na internetových stránkách, pokud tyto údaje, po několika letech od jejich původního zveřejnění, již nemají zásadní význam pro usnadnění výkonu práv akcionářů.

⁶Směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (Úř. věst. L 281, 23.11.1995, s. 31).

⁶Směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (Úř. věst. L 281, 23.11.1995, s. 31).

Pozměňovací návrh 21

Návrh směrnice Bod odůvodnění 20 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(20a) Aby bylo zajištěno, že klíčové komunikační mechanismy budou provozovány co nejúčinněji, měla by být Komise zmocněna přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 290 SFEU, aby stanovila konkrétní požadavky, jež je třeba splnit ohledně identifikace akcionářů, předávání informací a usnadnění výkonu práv akcionářů. Je obzvláště důležité, aby Komise v rámci přípravné činnosti vedla odpovídající konzultace, a to i na odborné úrovni. Při přípravě a vypracování aktu v přenesené pravomoci by Komise měla zajistit, aby byly příslušné dokumenty včas a vhodným způsobem předány současně

Pozměňovací návrh 22

Návrh směrnice Bod odůvodnění 21

Znění navržené Komisí

(21) S cílem zajistit jednotné podmínky pro provádění ustanovení o **identifikaci akcionářů, předávání informací, usnadnění výkonu práv akcionářů a** zprávě o odměňování by měly být Komisi svěřeny prováděcí pravomoci. Tyto pravomoci by měly být vykonávány v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011⁷.

⁷Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011 ze dne 16. února 2011, kterým se stanoví pravidla a obecné zásady způsobu, jakým členské státy kontrolují Komisi při výkonu prováděcích pravomocí (Úř. věst. L 55, 28.2.2011, s. 13).

Pozměňovací návrh

(21) S cílem zajistit jednotné podmínky pro provádění ustanovení o zprávě o odměňování by měly být Komisi svěřeny prováděcí pravomoci. Tyto pravomoci by měly být vykonávány v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011⁷.

⁷Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011 ze dne 16. února 2011, kterým se stanoví pravidla a obecné zásady způsobu, jakým členské státy kontrolují Komisi při výkonu prováděcích pravomocí (Úř. věst. L 55, 28.2.2011, s. 13).

Pozměňovací návrh 23

Návrh směrnice Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí

(22) Aby se zajistilo praktické uplatňování požadavků stanovených v této směrnici nebo opatření provádějících tuto směrnici, mělo by být porušení těchto požadavků sankcionováno. Sankce stanovené pro tyto účely by měly být dostatečně odrazující a přiměřené.

Pozměňovací návrh

(22) Aby se zajistilo praktické uplatňování požadavků stanovených v této směrnici nebo opatření provádějících tuto směrnici, mělo by být porušení těchto požadavků sankcionováno **podle vnitrostátních právních předpisů**. Sankce stanovené pro tyto účely by měly být dostatečně odrazující a přiměřené.

Pozměňovací návrh 24

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – písm. a – návětí

Znění navržené Komisí

a) *V odstavci 1 se doplňuje nová věta, která zní:*

Pozměňovací návrh

a) *Odstavec 1 se mění takto:*

Pozměňovací návrh 25

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – písm. a

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Tato směrnice stanoví rovněž požadavky vztahující se na *zprostředkovatele, jejichž služby akcionáři využívají, k zajištění možnosti identifikace* akcionářů, *zajišťuje* transparentnost *politik zapojení některých typů* investorů a zavádí pro akcionáře dodatečná práva dohledu nad společnostmi.

Pozměňovací návrh

Tato směrnice stanoví *požadavky související s výkonem některých práv akcionářů, jež jsou spojena s akciemi s hlasovacím právem, na valné hromadě společností, které mají sídlo v členském státě a jejichž akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě. Stanoví* rovněž požadavky vztahující se na *identifikaci* akcionářů, *předávání informací a usnadnění výkonu práv akcionářů, zpřísňuje pravidla pro* transparentnost *institucionálních* investorů, *správců aktiv a zmocněných poradců* a zavádí pro akcionáře dodatečná práva dohledu nad společnostmi.

Pozměňovací návrh 26

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – písm. b

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 1 – odst. 4

Znění navržené Komisí

4. Kapitola Ib se vztahuje na institucionální investory a správce aktiv do té míry, v jaké přímo nebo prostřednictvím subjektu kolektivního investování investují jménem institucionálních investorů, pokud investují do akcií.

Pozměňovací návrh

4. Kapitola Ib se vztahuje na institucionální investory a **zmocněné poradce. Vztahuje se rovněž na** správce aktiv do té míry, v jaké přímo nebo prostřednictvím subjektu kolektivního investování investují jménem institucionálních investorů, pokud investují do akcií.

Pozměňovací návrh 27

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – písm. f

Znění navržené Komisí

f) „institucionálním investorem“ podnik vykonávající činnosti životního pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. a) a činnosti, které nejsou vyňaty podle **článku 3** směrnice Evropského parlamentu a Rady **2002/83/ES⁹**, a instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění spadající do působnosti směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/41/ES¹⁰ v souladu s článkem 2 uvedené směrnice, pokud se členské státy v souladu s článkem 5 uvedené směrnice nerozhodly, že celou směrnicí nebo její část nebudou ve vztahu k této instituci uplatňovat;

Pozměňovací návrh

f) „institucionálním investorem“ podnik vykonávající činnosti životního pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 3 písm. a), **b) a c) a činnosti zajištění závazků v rámci životního pojištění**, které nejsou vyňaty podle **článků 3, 4, 9, 10, 11 nebo 12** směrnice Evropského parlamentu a Rady **2009/138/ES⁹**, a instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění spadající do působnosti směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/41/ES¹⁰ v souladu s článkem 2 uvedené směrnice, pokud se členské státy v souladu s článkem 5 uvedené směrnice nerozhodly, že celou směrnicí nebo její část nebudou ve vztahu k této instituci uplatňovat;

⁹Směrnice Evropského parlamentu a Rady

⁹Směrnice Evropského parlamentu a Rady

2002/83/ES ze dne 5. listopadu 2002 o životním pojištění (Úř. věst. L 345, 19.12.2002, s. 1).

¹⁰Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/41/ES ze dne 3. června 2003 o činnostech institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění a dohledu nad nimi (Úř. věst. L 235, 23.9.2003, s. 10).

2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (*Solventnost II*) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1).

¹⁰Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/41/ES ze dne 3. června 2003 o činnostech institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění a dohledu nad nimi (Úř. věst. L 235, 23.9.2003, s. 10).

Pozměňovací návrh 28

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 – písm. g

Znění navržené Komisí

g) „správcem aktiv“ investiční podnik, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 bodě 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady **2004/39/ES**¹¹, poskytující služby v oblasti správy portfolia institucionálním investorům, správce alternativních investičních fondů, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU¹², který nesplňuje podmínky pro stanovení výjimky v souladu s článkem 3 uvedené směrnice, nebo správcovská společnost, jak je vymezena v čl. 2 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES¹³, případně investiční společnost, která získala povolení v souladu se směrnicí 2009/65/ES, pokud neustavila na základě uvedené směrnice pro účely své správy správcovskou společnost;

¹¹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2004/39/ES** ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, o změně směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a

Pozměňovací návrh

g) „správcem aktiv“ investiční podnik, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 bodě 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU**¹¹, poskytující služby v oblasti správy portfolia institucionálním investorům, správce alternativních investičních fondů, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU¹², který nesplňuje podmínky pro stanovení výjimky v souladu s článkem 3 uvedené směrnice, nebo správcovská společnost, jak je vymezena v čl. 2 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES¹³, případně investiční společnost, která získala povolení v souladu se směrnicí 2009/65/ES, pokud neustavila na základě uvedené směrnice pro účely své správy správcovskou společnost;

¹¹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU** ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU

směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS (Úř. věst. L 145, 30.4.2004, s. 1).

¹²Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1).

¹³Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32).

(přepracované znění) (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

¹²Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1).

¹³Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32).

Pozměňovací návrh 29

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 – písm. h

Znění navržené Komisí

h) „zapojením akcionáře“ možnost akcionáře samostatně nebo společně s dalšími akcionáři sledovat činnosti společnosti např. v otázkách strategie, výsledků, rizika, struktury kapitálu a správy a řízení společnosti, vést se společnostmi dialog k těmto otázkám a hlasovat na **valné hromadě**;

Pozměňovací návrh

h) „zapojením akcionáře“ možnost akcionáře samostatně nebo společně s dalšími akcionáři **v neformálním nebo formálním uskupení** sledovat činnosti společnosti např. v otázkách strategie, výsledků, **plánování**, rizika, struktury kapitálu, **lidských zdrojů** a správy a řízení společnosti, vést se společnostmi **a případně s dalšími zúčastněnými stranami** dialog k těmto otázkám a hlasovat na **valných hromadách, jakož i další činnosti, které s tímto sledováním souvisejí**;

Odůvodnění

Zapojení akcionářů neznamená vždy jen dialog se společností. Může se také jednat o rozhovor se zaměstnanci (nebo jejich zástupci), zapojenými nevládními organizacemi o záležitostech

týkajících se činnosti podniku nebo s dalšími zúčastněnými stranami.

Pozměňovací návrh 30

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – bod 1

Znění navržené Komisí

l) „členem orgánu společnosti“ člen
správního, řídicího nebo dozorčího orgánu
společnosti;

Pozměňovací návrh

l) „členem orgánu společnosti“ člen
správního, řídicího nebo dozorčího orgánu
společnosti, **popřípadě, pokud takové
orgány neexistují a v rozsahu, v němž
neexistují, osoby v obdobném postavení;**

Odůvodnění

V některých členských státech by se definice zaměřená pouze na formální orgány nevztahovala na všechny jednotlivce, které by bylo racionálně možné považovat za členy orgánu společnosti. To se týká například generálního ředitele v systému, kde neexistuje formální řídicí orgán.

Pozměňovací návrh 31

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – bod j a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

**ja) „zúčastněnou stranou“ osoba, skupina
organizace nebo místní společenství, jež
jsou dotčeny činnostmi a výsledky
společnosti nebo na nich mají zájem v
jiném ohledu;**

Pozměňovací návrh 32

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 a (nový)

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

2a. Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 2a

Ochrana údajů

Členské státy zajistí, aby veškeré zpracování osobních údajů podle této směrnice bylo prováděno v souladu s vnitrostátními právními předpisy provádějícími směrnicí 95/46/ES.“

Odůvodnění

Toto obecné ustanovení, které by se vztahovalo na směrnici o právech akcionářů jako celek, má za cíl zdůraznit, že předpisy na ochranu údajů je třeba ve všech případech plně dodržovat.

Pozměňovací návrh 33

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Kapitola I A – čl. 3 a – odst. 1

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby **zprostředkovatelé společností nabízeli** možnost identifikovat své akcionáře.

1. Členské státy zajistí, aby **společnosti měly** možnost identifikovat své akcionáře.

Pozměňovací návrh 34

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Kapitola I A – čl. 3 a – odst. 2 – pododstavec 1 a (nový)

Sdělovanými kontaktními údaji jsou pouze fyzická adresa, adresa elektronické pošty, počet akcií, které daná osoba vlastní, a hlasovací práva, kterými disponuje.

Členské státy jsou oprávněny stanovit, že akcionáři, kteří byli identifikováni, mají možnost s příslušnou společností nekomunikovat. V tomto případě je zaveden mechanismus, který akcionářům umožní snadné sdělení tohoto přání společnosti.

Pozměňovací návrh 35

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 2 a (nový)

2a) Členské státy zajistí, aby společnosti, které identifikovaly své akcionáře, poskytly akcionáři na požádání seznam jmen a kontaktních údajů všech identifikovaných akcionářů, kteří vlastní více než 0,5 % akcií.

Členské státy mohou společností povolit, aby za poskytnutí takového seznamu akcionářům účtovaly poplatek. Poplatek a způsob jeho výpočtu je transparentní a nediskriminační. Společnosti zajistí, že i kdyby seznam požadovali všichni akcionáři, nebude celkový příjem z účtovaných poplatků vyšší než 50 % skutečných nákladů vzniklých v souvislosti s identifikací akcionářů.

Odůvodnění

Pokud má zapojení akcionářů správně fungovat, je klíčové, aby byl mezi jednotlivými akcionáři veden dialog o podnikových záležitostech. Bylo by tedy logické, aby v zájmu usnadnění takového dialogu měli akcionáři možnost získat od společnosti kontaktní údaje na ostatní akcionáře (pokud jsou k dispozici). Limit 0,5 % má za cíl chránit soukromí.

Vzhledem k tomu, že společností vznikají v souvislosti s identifikací akcionářů náklady, je rozumné, aby akcionáři, kteří seznamy používají, uhradili část skutečných nákladů na identifikaci.

Pozměňovací návrh 36

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Zprostředkovatel řádně informuje akcionáře o tom, že jejich jméno/název a kontaktní údaje mohou být v souladu s tímto článkem předávány pro účely identifikace. Tyto informace mohou být použity výhradně pro účely usnadnění výkonu práv akcionáře. Společnost a zprostředkovatel zajistí, aby fyzické osoby měly možnost opravit nebo vymazat neúplné či nepřesné údaje, a informace mohou uchovávat nejdéle po dobu **24 měsíců** od jejich obdržení.

Pozměňovací návrh

3. Zprostředkovatel řádně informuje akcionáře o tom, že jejich jméno/název a kontaktní údaje mohou být v souladu s tímto článkem předávány pro účely identifikace. Tyto informace mohou být použity výhradně pro účely usnadnění výkonu práv akcionáře. **Akcionáři, kteří obdrží seznam, jej nezveřejní. Použijí jej pouze za účelem kontaktování ostatních akcionářů v souvislosti s podnikovými záležitostmi.** Společnost a zprostředkovatel zajistí, aby fyzické **a právnické** osoby měly možnost opravit nebo vymazat neúplné či nepřesné údaje, a informace mohou uchovávat nejdéle po dobu **čtyř let** od jejich obdržení.

Odůvodnění

Akcionáři, kteří obdrží seznam, by měli dodržovat přísná pravidla. Aby mechanismus popsany v tomto článku řádně fungoval, nesmí být seznam šířen a smí být používán pouze k zahájení dialogu s ostatními akcionáři. Navíc by možnost opravit identifikační údaje měli mít všichni akcionáři, nejen fyzické osoby.

Pozměňovací návrh 37

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 4

Znění navržené Komisí

4. Členské státy zajistí, aby případ, kdy zprostředkovatel oznámí jméno/název a kontaktní údaje akcionáře, nebyl pokládán za porušení omezení, jež platí pro poskytování informací a je uloženo smlouvou nebo jiným právním či správním předpisem.

Pozměňovací návrh

4. Členské státy zajistí, aby případ, kdy zprostředkovatel oznámí jméno/název a kontaktní údaje akcionáře **nebo kdy společnost akcionáři poskytne seznam identifikovaných akcionářů**, nebyl pokládán za porušení omezení, jež platí pro poskytování informací a je uloženo smlouvou nebo jiným právním či správním předpisem.

Odůvodnění

Úprava odrážející předchozí změny tohoto článku.

Pozměňovací návrh 38

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 5

Znění navržené Komisí

5. Komise je zmocněna přijímat **prováděcí** akty s cílem upřesnit požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 2 a 3, pokud jde **mimo jiné** o informace, které mají být předávány, formát žádosti a předávání a lhůty, jež je třeba dodržet. **Tyto prováděcí akty se přijímají přezkumným postupem podle čl. 14a odst. 2.**

Pozměňovací návrh

5. Komise je zmocněna přijímat akty **v přenesené pravomoci v souladu s článkem -14a** s cílem upřesnit požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 2, **2a** a 3, pokud jde o informace, které mají být předávány, formát žádosti a předávání a lhůty, jež je třeba dodržet.

Odůvodnění

Vzhledem k tomu, že úkol svěřený Komisi je v tomto případě značně rozsáhlý, jsou akty v přenesené pravomoci vhodnější než prováděcí akty. Akty v přenesené pravomoci navíc

zajišťují, že bude mít Parlament na tento postup výrazný vliv.

Pozměňovací návrh 39

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 b – odst. 1 – návětí

Znění navržené Komisí

1. Členské státy zajistí, aby **rozhodne-li se** společnost, **že** se svými akcionáři **nebude komunikovat** přímo, byly informace související s jejich akciemi bez zbytečného prodlení předávány těmto akcionářům nebo – v souladu s pokyny akcionářů – třetí straně prostřednictvím zprostředkovatele **ve všech** těchto případech:

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby **v případech, kdy** společnost se svými akcionáři **nekomunikuje** přímo, byly informace související s jejich akciemi bez zbytečného prodlení **zveřejňovány na internetových stránkách společnosti a** předávány těmto akcionářům nebo – v souladu s pokyny akcionářů – třetí straně prostřednictvím zprostředkovatele **v** těchto případech:

Pozměňovací návrh 40

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 b – odst. 5

Znění navržené Komisí

5. Komise je zmocněna přijímat **prováděcí** akty s cílem upřesnit požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 1 až 4, pokud jde **mimo jiné** o obsah, který má být předáván, lhůty, jež je třeba dodržet, a druhy a formát informací, které mají být předávány. **Tyto prováděcí akty se přijímají přezkumným postupem podle čl. 14a odst. 2.**

Pozměňovací návrh

5. Komise je zmocněna přijímat akty **v přenesené pravomoci v souladu s článkem -14a** s cílem upřesnit požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 1 až 4, pokud jde o obsah, který má být předáván, lhůty, jež je třeba dodržet, a druhy a formát informací, které mají být předávány.

Odůvodnění

Vzhledem k tomu, že úkol svěřený Komisi je v tomto případě značně rozsáhlý, jsou akty v přenesené pravomoci vhodnější než prováděcí akty. Akty v přenesené pravomoci navíc

zajišťují, že bude mít Parlament na tento postup výrazný vliv.

Pozměňovací návrh 41

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 c – odst. 2

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby společnosti potvrdily hlasy, jež byly na valných hromadách odevzdány akcionáři nebo jménem akcionářů. V případě, že se zprostředkovatel zúčastní hlasování, je povinen předat akcionáři potvrzení o hlasování. Pokud v řetězci držitelů cenných papírů působí více než jeden zprostředkovatel, potvrzení si bez zbytečného prodlení postupují jednotliví zprostředkovatelé mezi sebou.

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby společnosti **na žádost akcionářů** potvrdily hlasy, jež byly na valných hromadách odevzdány akcionáři nebo jménem akcionářů. V případě, že se zprostředkovatel zúčastní hlasování, je povinen předat akcionáři **vyžádané** potvrzení o hlasování. Pokud v řetězci držitelů cenných papírů působí více než jeden zprostředkovatel, **vyžádané** potvrzení si bez zbytečného prodlení postupují jednotliví zprostředkovatelé mezi sebou.

Členské státy mohou stanovit požadavek, aby potvrzení o odevzdaných hlasech společnosti po konání valné hromady zveřejňovaly na svých internetových stránkách.

Odůvodnění

Náklady a nezbytné úsilí, které jsou spojeny s náležitým informováním všech akcionářů s hlasovacími právy, jsou zejména ve spojitosti s valnými hromadami nepřiměřeně vysoké. Potvrzení by proto mělo být zprostředkováno pouze tehdy, je-li akcionáři požadováno. Společnosti by měly mít taktéž možnost zveřejňovat potvrzení o odevzdaných hlasech na svých internetových stránkách.

Pozměňovací návrh 42

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 c – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Komise je zmocněna přijímat **prováděcí** akty s cílem upřesnit požadavky ohledně usnadňování výkonu práv akcionářů stanovené v odstavcích 1 a 2 tohoto článku, pokud jde **mimo jiné** o druh a obsah usnadnění, formu potvrzení o hlasování a lhůty, jež je třeba dodržet. **Tyto prováděcí akty se přijímají přezkumným postupem podle čl. 14a odst. 2.**

Pozměňovací návrh

3. Komise je zmocněna přijímat akty v **přenesené pravomoci** s cílem upřesnit požadavky ohledně usnadňování výkonu práv akcionářů stanovené v odstavcích 1 a 2 tohoto článku, pokud jde o druh a obsah usnadnění, formu potvrzení o hlasování a lhůty, jež je třeba dodržet.

Odůvodnění

Vzhledem k tomu, že úkol svěřený Komisi je v tomto případě značně rozsáhlý, jsou akty v přenesené pravomoci vhodnější než prováděcí akty. Akty v přenesené pravomoci navíc zajišťují, že bude mít Parlament na tento postup výrazný vliv.

Pozměňovací návrh 43

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 d – odst. 1

Znění navržené Komisí

1. Členské státy **zprostředkovatelům umožní**, aby **stanovovali ceny či poplatky za služby, které poskytují podle této kapitoly**. Zprostředkovatelé **tyto** ceny, poplatky a další platby **zveřejní a učiní tak zvláště pro každou službu uvedenou v této kapitole**.

Pozměňovací návrh

1. Členské státy **zajistí**, aby zprostředkovatelé **zveřejňovali** ceny, poplatky a další platby **za všechny služby, které jsou uvedeny v této kapitole a nejsou nabízeny bezplatně, a aby je zveřejňovali zvláště pro každou službu**.

Odůvodnění

Je třeba vyjasnit, že by měly být zveřejněny všechny platby.

Pozměňovací návrh 44

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl 3 d – odst. 2

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby jakékoli platby, jež může zprostředkovatel akcionářům, společností a jiným zprostředkovatelům účtovat, byly nediskriminační a přiměřené.

Jakékoli rozdíly mezi platbami účtovanými v souvislosti s tuzemským a přeshraničním výkonem práv jsou řádně odůvodněny.

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby jakékoli platby, jež může zprostředkovatel akcionářům, společností a jiným zprostředkovatelům účtovat, byly nediskriminační a přiměřené.

Jakýkoli rozdíl mezi platbami účtovanými různým uživatelům služby odráží rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb. Platby nesmí být odstupňovány na základě státní příslušnosti.

Odůvodnění

Odkaz na skutečně vzniklé náklady je způsobem, jak vyjasnit, co z provozního hlediska znamená nediskriminační a přiměřený. K zachování celistvosti a fungování vnitřního trhu je také třeba konkrétně upozornit, že platby nikdy nesmí být odstupňovány na základě státní příslušnosti.

Pozměňovací návrh 45

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 1 – písm. f a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

fa) vedou dialog a spolupracují s ostatními zúčastněnými stranami ze společností, do nichž bylo investováno.

Pozměňovací návrh 46

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Znění navržené Komisí

a) institucionální investor nebo správce aktiv, případně jiné k nim přidružené společnosti, nabízejí finanční produkty společnosti, do níž bylo investováno, nebo jsou s touto společností v jiném obchodním vztahu;

Pozměňovací návrh 47

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři a správci aktiv každoročně zveřejňovali svoji politiku zapojení, způsob jejího provádění a její výsledky. Informace uvedené v první větě jsou dostupné přinejmenším na internetových stránkách **společnosti**. Institucionální investoři a správci aktiv v případě každé společnosti, jejíž akcie drží, zveřejní, zda a jakým způsobem se účastní hlasování na valných hromadách dotčených společností, a poskytnou vysvětlení svého postupu při hlasování. Pokud správce aktiv hlasuje jménem institucionálního investora, institucionální investor uvede odkaz na místo, kde správce aktiv tyto informace o hlasování zveřejnil.

Pozměňovací návrh

a) institucionální investor nebo správce aktiv, případně jiné k nim přidružené společnosti **nebo příslušný zmocněný poradce** nabízejí finanční produkty společnosti, do níž bylo investováno, nebo jsou s touto společností v jiném obchodním vztahu;

Pozměňovací návrh

3. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři a správci aktiv každoročně zveřejňovali svoji politiku zapojení, způsob jejího provádění a její výsledky. Informace uvedené v první větě jsou dostupné přinejmenším na internetových stránkách **institucionálního investora a správce aktiv, a to bezplatně a na nápadném místě**. Institucionální investoři a správci aktiv v případě každé společnosti, jejíž akcie drží, zveřejní, zda a jakým způsobem se účastní hlasování na valných hromadách dotčených společností, a poskytnou vysvětlení svého postupu při hlasování. Pokud správce aktiv hlasuje jménem institucionálního investora, institucionální investor uvede odkaz na místo, kde správce aktiv tyto informace o hlasování zveřejnil. **Pokud jsou v mimořádných případech informace o hlasování velmi rozsáhlé, je povinnost jejich zveřejnění v takovém případě možné splnit zveřejněním přesného souhrnu těchto informací.**

Odůvodnění

Je důležité, aby informace byly dostupné bezplatně. Navíc, pokud jsou investoři a správci zapojeni ve stovkách nebo tisících společnostech, mělo by být výjimečně možné, aby informace o hlasování shrnuli.

Pozměňovací návrh 48

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3a. Členské státy mohou stanovit, že pokud to příslušný úřad schválí, může být ve výjimečných případech institucionálnímu investorovi nebo správci aktiv povoleno, aby nezveřejnil určitou část informací, které se na základě tohoto článku zveřejňují, týká-li se tato část nadcházejících změn či záležitostí, jež jsou předmětem jednání, a jejich zveřejnění by tudíž vážně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora, správce aktiv nebo společnosti, do níž bylo investováno.

Pozměňovací návrh 49

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 4

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

4. Jestliže se institucionální investoři nebo správci aktiv rozhodnou, že politiku zapojení nevypracují, nebo se rozhodnou, že nebudou zveřejňovat její provádění a výsledky, podají jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takové rozhodnutí učinili.

vypouští se

Odůvodnění

Aby se zajistilo, že právní předpisy budou dostatečně účinné a že budou existovat rovnocenné podmínky, měli by být všichni institucionální investoři a správci akcií povinni vytvořit politiku zapojení a transparentně informovat o jejím uplatňování. To je zcela základní požadavek, který mohou snadno splnit všichni aktéři, kteří provozují solidní a dobře organizovanou podnikovou činnost.

Pozměňovací návrh 50

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 1

Znění navržené Komisí

1. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři zveřejňovali, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic (dále jen „investiční strategie“) přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. Informace uvedené v první větě jsou případně dostupné přinejmenším na internetových stránkách **společnosti**.

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři zveřejňovali, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic (dále jen „investiční strategie“) přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. Informace uvedené v první větě jsou případně dostupné přinejmenším na internetových stránkách ***institucionálního investora, a to bezplatně.***

Pozměňovací návrh 51

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí

e) cílový obrat portfolia nebo cílový interval tohoto obratu, metoda použitá pro výpočet obratu a to, zda je zaveden postup pro případ, že správce aktiv jeho výši překročí;

Pozměňovací návrh

e) ***v příslušných případech*** cílový obrat portfolia nebo cílový interval tohoto obratu, metoda použitá pro výpočet obratu a to, zda je zaveden postup pro případ, že správce aktiv jeho výši překročí;

Pozměňovací návrh 52

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

2a. Pokud ve výjimečných případech institucionální investor využívá velmi vysokého počtu správce aktiv, lze dostát povinnosti týkající se zveřejnění informací podle tohoto článku zveřejněním přesného souhrnu požadovaných informací.

Pozměňovací návrh 53

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

2b. Členské státy mohou stanovit, že pokud to příslušný úřad schválí, může být ve výjimečných případech institucionálnímu investorovi povoleno, aby nezveřejnil určitou část informací, které se na základě tohoto článku zveřejňují, týká-li se tato část nadcházejících změn či záležitostí, jež jsou ve fázi jednání, a jejich zveřejnění by tudíž vážně poškodilo obchodní postavení investora nebo správce aktiv.

Pozměňovací návrh 54

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Pokud ujednání se správcem aktiv neobsahuje jeden nebo více prvků uvedených v písmenech a) až f), institucionální investor podá jasné a odůvodněné vysvětlení, proč tomu tak je.

vypouští se

Odůvodnění

Všichni institucionální investoři a správci aktiv by měli zveřejňovat tyto aspekty své investiční strategie. Pokud by bylo rozhodnutí o tom, zda vyhovět, nebo zdůvodnit, proč se rozhodly některé aspekty své investiční strategie nezveřejnit, ponecháno na jednotlivých firmách, podkopalo by to účinnost tohoto článku a narušilo by to rovné podmínky mezi různými správci aktiv a institucionálními investory.

Pozměňovací návrh 55

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 1

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby správci aktiv každého půl roku poskytli institucionálnímu investorovi, s nímž uzavřeli ujednání podle čl. 3g odst. 2, informace o tom, jak je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s uvedeným ujednáním a jak tato investiční strategie a její provádění přispívají ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora.

1. Členské státy zajistí, aby správci aktiv poskytli v souladu s odstavci 2 a 2a informace o tom, jak je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s ujednáním uvedeným v čl. 3g odst. 2.

Odůvodnění

Cílem souboru změn v tomto článku je zvýšit transparentnost. Veřejnost by měla mít možnost sledovat, jak správci aktiv plní mandáty od investorů (článek 3g). Avšak informace, které by mohly být citlivé a nejsou nezbytné k tomu, aby veřejnost mohla posoudit dlouhodobou perspektivu nebo aspekty zapojení akcionářů, by měly být poskytovány pouze investorovi.

Takovéto poskytování informací je užitečné zejména tehdy, existuje-li nerovnováha mezi velkými správci aktiv a malými institucionálními investory.

Pozměňovací návrh 56

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – návětí

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby správci aktiv **každého půl roku poskytl** **institucionálnímu investorovi** všechny tyto informace:

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby správci aktiv **zveřejňovali každoročně** všechny tyto informace:

Pozměňovací návrh 57

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. b

Znění navržené Komisí

b) způsob sestavení portfolia a vysvětlení podstatných změn v portfoliu oproti předchozímu období;

Pozměňovací návrh

vypouští se

Pozměňovací návrh 58

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. d

Znění navržené Komisí

d) náklady na obrat portfolia;

Pozměňovací návrh

vypouští se

Pozměňovací návrh 59

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí

e) jejich politika v oblasti zapůjčování cenných papírů a její provádění;

Pozměňovací návrh

vypouští se

Pozměňovací návrh 60

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. g a (nové)

Znění navržené Komisí

ga) jakým způsobem investiční strategie a jejich provádění v celkovém úhrnu přispívají ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora;

Pozměňovací návrh

Pozměňovací návrh 61

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

2a) Členské státy zajistí, aby správci aktiv každoročně poskytovali institucionálnímu investorovi, s nímž uzavřeli ujednání podle čl. 3g odst. 2, všechny následující informace:

Pozměňovací návrh

a) způsob sestavení portfolia a vysvětlení podstatných změn v portfoliu oproti

předchozímu období;

b) náklady na obrat portfolia;

c) jejich politika v oblasti zapůjčování cenných papírů a její provádění;

Pozměňovací návrh 62

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Informace zveřejňované podle odstavce 2 se poskytují bezplatně a v případě, že správce aktiv nespravuje aktiva jednotlivých klientů na základě vlastního uvážení, poskytují se rovněž ostatním investorům, a to na jejich žádost.

Pozměňovací návrh

3. Informace zveřejňované podle odstavce 2 ***jsou bezplatně dostupné přinejmenším na internetových stránkách správce aktiv. Informace zveřejňované podle odstavce 2a*** se poskytují bezplatně a v případě, že správce aktiv nespravuje aktiva jednotlivých klientů na základě vlastního uvážení, poskytují se rovněž ostatním investorům, a to na jejich žádost.

Pozměňovací návrh 63

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3a. Pokud má správce aktiv na základě jiných aktů práva EU povinnost zveřejňovat informace související s investicemi, nevztahuje se tento článek na informace, na něž se již vztahují tyto jiné akty.

Pozměňovací návrh 64

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3b. Členské státy mohou stanovit, že pokud to příslušný úřad schválí, může být ve výjimečných případech správci aktiv povoleno, aby nezveřejnil určitou část informací, které se na základě tohoto článku zveřejňují, týká-li se tato část nadcházejících změn či záležitostí, jež jsou ve fázi jednání, a jejich zveřejnění by tudíž vážně poškodilo obchodní postavení správce aktiv nebo institucionálního investora.

Pozměňovací návrh 65

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 1

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, která zaručí, aby jejich doporučení ve věci hlasování byla správná a spolehlivá a vycházela z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici.

1. Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, která zaručí, aby jejich doporučení ve věci hlasování byla správná a spolehlivá a vycházela z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici, ***a byla připravována pouze v nejlepším zájmu jejich klientů a aby byla k dispozici v dostatečném předstihu před hlasováním.***

Odůvodnění

Hlavním problémem zmocněných poradců je, že někteří z nich mají někdy tendenci pracovat pro více zúčastněných stran najednou. To není rozumné. Je proto třeba zdůraznit, že zmocnění poradci by při přípravě doporučení ve věci hlasování pro institucionální investory

nebo správce aktiv měli pracovat výhradně v zájmu těchto klientů.

Pozměňovací návrh 66

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i– odst. 2 – písm. a a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

aa) zda usilují o dodržování kodexu chování nebo jiného podobného ujednání, a pokud ano, jakého a kde o něm lze nalézt informace;

Odůvodnění

Otázka, zda je používán kodex chování, je v této souvislosti vysoce relevantní.

Pozměňovací návrh 67

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

ba) platná organizační ujednání za účelem odhalení veškerých možných či skutečných střetů zájmů a jejich předcházení;

Pozměňovací návrh 68

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – písm. d

Znění navržené Komisí

d) zda **vedou dialogy** se společnostmi, jimž jsou určena jejich doporučení ve věci hlasování, a pokud ano, jaký je rozsah a povaha **takových dialogů**;

Pozměňovací návrh

d) zda **komunikují** se společnostmi, jimž jsou určena jejich doporučení ve věci hlasování, a pokud ano, jaký je rozsah a povaha **této komunikace**;

Pozměňovací návrh 69

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Tyto informace se zveřejňují na jejich internetových stránkách a jsou k dispozici alespoň po dobu **tří** let od data zveřejnění.

Pozměňovací návrh

Tyto informace se zveřejňují **bezplatně** na jejich internetových stránkách a jsou k dispozici alespoň po dobu **pěti** let od data zveřejnění.

Pozměňovací návrh 70

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci zjišťovali, zda není dán skutečný nebo potenciální střet zájmů nebo obchodní vztah, který může ovlivnit přípravu doporučení ve věci hlasování, a bez zbytečného prodlení o něm informovali své klienty **a dotčenou společnost** stejně jako o opatřeních, která podnikli za účelem odstranění či zmírnění skutečného nebo potenciálního střetu zájmů.“

Pozměňovací návrh

3. Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci zjišťovali, zda není dán skutečný nebo potenciální střet zájmů nebo obchodní vztah, který může ovlivnit přípravu doporučení ve věci hlasování, a bez zbytečného prodlení o něm informovali své klienty stejně jako o opatřeních, která podnikli za účelem odstranění či zmírnění skutečného nebo potenciálního střetu zájmů.“

Odůvodnění

Viz odůvodnění k pozměňovacímu návrhu k odstavci 1. Při přípravě doporučení ve věci hlasování by zmocnění poradci měli pracovat výhradně v zájmu svých klientů. Zmocnění poradci často vedou dialog se společnostmi, ale neměli by vůči nim mít žádné specifické povinnosti.

Pozměňovací návrh 71

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 1 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

1. Členské státy zajistí, aby akcionáři měli právo hlasovat o politice, jíž se řídí odměňování členů orgánů společnosti. Společnosti vyplácí odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s touto politikou odměňování, která byla schválena akcionáři. Tato politika se akcionářům předkládá ke schválení nejméně každé tři roky.

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby akcionáři měli právo hlasovat ***na valné hromadě*** o politice, jíž se řídí odměňování členů orgánů společnosti. Společnosti vyplácí odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s touto politikou odměňování, která byla schválena akcionáři. Tato politika se akcionářům předkládá ke schválení ***v případě, že je navrhována její změna, a pokud žádná změna navrhována není, tak*** nejméně každé tři roky.

Pozměňovací návrh 72

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 1 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

V případě, že dosud nebyla uplatňována žádná politika odměňování a akcionáři návrh politiky, který jim byl předložen, zamítli, může společnost během přepracovávání návrhu po dobu nepřesahující jeden rok do přijetí návrhu vyplácet členům svých orgánů odměnu v

souladu se stávající praxí. V případě, že existuje politika odměňování a akcionáři zamítli návrh politiky, který jim byl předložen v souladu s pododstavcem 1, může společnost během přepracování návrhu po dobu nepřesahující jeden rok do přijetí návrhu vyplácet členům svých orgánů odměnu v souladu se stávající politikou.

Odůvodnění

Pro vyjasnění je třeba vyřešit, co se stane, pokud akcionáři návrhy politik zamítnou.

Pozměňovací návrh 73

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Jsou-li do orgánů společnosti přijati noví členové, mohou společnosti rozhodnout o tom, že konkrétnímu členovi určitého orgánu vyplatí odměnu mimo rámec schválené politiky, **jestliže akcionáři předem schválili celkovou odměnu tohoto konkrétního člena orgánu na základě informací o záležitostech uvedených v odstavci 3.** Tuto odměnu lze přiznat prozatímně do doby, než ji akcionáři schválí.

Pozměňovací návrh

Jsou-li do orgánů společnosti přijati noví členové, mohou společnosti **ve výjimečných případech** rozhodnout o tom, že konkrétnímu členovi určitého orgánu vyplatí odměnu mimo rámec schválené politiky. Tuto odměnu lze přiznat prozatímně do doby, než ji akcionáři schválí **na další valné hromadě. Tuto možnost výjimky z uplatňování schválené politiky lze však využít pouze jednou.**

Odůvodnění

Aby byl systém politiky odměňování racionální a smysluplný, nelze se od této politiky příliš často nebo příliš výrazně odchylovat. Proto by měla být výjimka z politiky odměňování přijata pouze v případě, že se týká maximální výše odměny a že nastala výjimečná situace – například pokud je vedení společnosti v krizi. Pokud se společnost od politiky již jednou odchytila a chce tak učinit znovu, je rozumné, aby akcionářům předložila návrh revidované politiky.

Pozměňovací návrh 74

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

Tato politika musí vysvětlovat, jak přispívá **k dlouhodobým** zájmům a udržitelnosti společnosti. Musí stanovit jednoznačná **kritéria, jimiž se řídí přiznávání pevné a pohyblivé odměny včetně veškerých forem požitků.**

Pozměňovací návrh

Tato politika musí vysvětlovat, jak přispívá **ke strategii společnosti a k dlouhodobým** zájmům a udržitelnosti společnosti. Musí stanovit jednoznačná **a podrobná pravidla pro vyplácení všech typů pevných a pohyblivých odměn.**

Pozměňovací návrh 75

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Tato politika musí uvádět maximální výši celkové odměny, kterou lze přiznat, a odpovídající relativní podíl jednotlivých složek pevné a pohyblivé odměny. Musí vysvětlit, jak bylo při stanovování **odměny členů orgánů společnosti** přihlédnuto k platovým a zaměstnaneckým podmínkám zaměstnanců společnosti; **za tímto účelem** musí **uvést** poměr mezi průměrnou odměnou členů orgánů společnosti a průměrnou odměnou zaměstnanců společnosti **pracujících na plný úvazek**, u nichž se nejedná o členy jejích orgánů, a musí objasnit, proč je tento poměr pokládán za vhodný. **Ve výjimečných případech taková politika tento poměr uvádět nemusí. V takovém případě však musí vysvětlit, proč takový poměr nebyl uveden, a uvést opatření se stejným účinkem, která byla přijata.**

Pozměňovací návrh

Tato politika musí uvádět **alespoň** maximální výši celkové odměny, kterou lze přiznat, a odpovídající relativní podíl jednotlivých složek pevné a pohyblivé odměny. Musí vysvětlit, jak bylo při stanovování **politiky** přihlédnuto k platovým a zaměstnaneckým podmínkám zaměstnanců společnosti. **V této souvislosti členské státy zajistí, aby politika vysvětlovala plánovaný poměr mezi průměrnou roční procentuální změnou ve výši odměn členů orgánů společnosti a průměrnou roční procentuální změnou ve výši odměn za plný úvazek zaměstnanců společnosti, u nichž se nejedná o členy jejích orgánů, a aby objasňovala, proč je tento poměr pokládán za vhodný. Členské státy navíc mohou stanovit, že politika musí vysvětlovat poměr** mezi průměrnou odměnou členů orgánů společnosti a průměrnou odměnou **za plný úvazek**

zaměstnanců společnosti, u nichž se nejedná o členy jejích orgánů, a musí objasnit, proč je tento poměr pokládán za vhodný. ***Při výpočtu těchto poměrů je odměna zaměstnanců pracujících na částečný úvazek započtena ve výši, jež by odpovídala plnému úvazku. Členské státy mohou rovněž stanovit maximální limit pro poměr mezi průměrnou odměnou členů orgánů společnosti a průměrnou odměnou za plný úvazek zaměstnanců.***

Pozměňovací návrh 76

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 4 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Politika vyjasní postupy společnosti pro přijímání rozhodnutí o odměňování členů orgánů, včetně úlohy a fungování případného výboru pro odměňování.

Odůvodnění

Pro akcionáře je často složité sledovat a chápat rozhodovací postupy týkající se odměňování. Je proto užitečné dosáhnout v tomto ohledu větší jasnosti a transparentnosti.

Pozměňovací návrh 77

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 5

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Tato politika musí popisovat rozhodovací postup, jímž je koncipována. V případě změny politiky musí nová verze vysvětlovat všechny podstatné změny a

Tato politika musí popisovat **konkrétní** rozhodovací postup, jímž je koncipována. V případě změny politiky musí nová verze vysvětlovat všechny podstatné změny a

způsob, jakým *byla zohledněna* stanoviska akcionářů k politice a ke zprávám z předchozích let.

způsob, jakým *bylo zohledněno hlasování* a stanoviska akcionářů k politice a ke zprávám z předchozích let.

Pozměňovací návrh 78

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí

b) relativní změnu odměny členů orgánů společnosti za poslední tři účetní období, její vazbu na vývoj hodnoty společnosti a na změnu průměrné odměny zaměstnanců společnosti *pracujících na plný úvazek*, u nichž se nejedná o členy jejích orgánů;

Pozměňovací návrh

b) relativní změnu odměny členů orgánů společnosti za poslední tři účetní období, její vazbu na vývoj hodnoty společnosti a *její všeobecné výsledky* na změnu průměrné odměny *za plný úvazek* zaměstnanců společnosti, u nichž se nejedná o členy jejích orgánů, *kdy je odměna zaměstnanců pracujících na částečný úvazek započtena ve výši, jež by odpovídala plnému úvazku;*

Odůvodnění

V tomto ohledu je relevantní nejen vývoj hodnoty, ale i další aspekty výkonu. V některých společnostech zaměstnanci na částečný úvazek navíc tvoří významnou část pracovní síly. Aby tyto informace tedy byly přesné, je třeba mzdy těchto zaměstnanců přepočítat tak, jako by pracovali na plný úvazek.

Pozměňovací návrh 79

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. c

Znění navržené Komisí

c) odměnu, kterou členům orgánů společnosti vyplatil podnik, jenž patří do téže skupiny;

Pozměňovací návrh

c) odměnu, kterou členům orgánů společnosti vyplatil *nebo má stále vyplatit* podnik, jenž patří do téže skupiny;

Pozměňovací návrh 80

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. d

Znění navržené Komisí

d) počet poskytnutých **či nabídnutých** akcií a akciových opcí a hlavní podmínky výkonu příslušných práv, včetně realizační ceny a termínu, a jejich změny;

Pozměňovací návrh

d) počet poskytnutých akcií a akciových opcí a hlavní podmínky výkonu příslušných práv, včetně realizační ceny a termínu, a jejich změny;

Pozměňovací návrh 81

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. f

Znění navržené Komisí

f) informace o způsobu, jakým byla odměna členů orgánů společnosti určena, **včetně** informace o úloze výboru pro odměňování.

Pozměňovací návrh

f) informace o způsobu, jakým byla odměna členů orgánů společnosti určena, **a v příslušných případech i** informace o úloze výboru pro odměňování.

Pozměňovací návrh 82

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. f a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

fa) v členských státech, které uplatňují ustanovení o poměru mezi průměrnou odměnou členů orgánů společnosti a průměrnou odměnou za plný úvazek jejich zaměstnanců, informace o

současném poměru a jeho vývoji během tří posledních účetních období.

Pozměňovací návrh 83

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 2

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby **bylo v souladu se směrnicí 95/46/ES chráněno právo fyzických osob na soukromí, jsou-li zpracovávány osobní údaje** členů orgánů společnosti.

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby **informace o odměňování jednotlivých členů orgánů byly zveřejňovány výhradně k usnadnění výkonu práv akcionářů a k zajištění transparentnosti a odpovědnosti ve vztahu k výkonnosti členů orgánů** společnosti. **Citlivé údaje týkající se zdraví a dalších skutečností uvedených v článku 8 směrnice 95/46/ES se nezveřejňují. Společnosti přijmou vhodná opatření, aby omezily přístup veřejnosti k osobním údajům, pokud tyto údaje již nemají, po několika letech od jejich původního zveřejnění zásadní význam pro usnadnění výkonu práv akcionářů.**

Odůvodnění

K vyjasnění specifických dopadů, které by směrnice 95/46 racionálně měla. Omezení veřejného přístupu k osobním údajům by nemělo znamenat vymazání údajů, ale například odstranění přímých odkazů na tyto údaje z internetových stránek společnosti.

Pozměňovací návrh 84

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

AČl. 9 b – odst. 3

Znění navržené Komisí

3. Členské státy **zajistí**, aby akcionáři měli

Pozměňovací návrh

3. Členské státy **mohou stanovit**, aby

právo hlasovat o zprávě o odměňování za uplynulé účetní období v průběhu každoroční valné hromady. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě **o odměňování**, společnost **v příští** zprávě o odměňování vysvětlí, **zda a případně** jakým způsobem **bylo** hlasování akcionářů **zohledněno**.

akcionáři měli právo hlasovat o zprávě o odměňování za uplynulé účetní období v průběhu každoroční valné hromady. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě **o odměňování**, **měla by proběhnout bezprostředně po hlasování otevřená výměna názorů, v jejímž rámci objasní důvody svého zamítavého stanoviska**. Společnost **v příští** zprávě o odměňování vysvětlí, jakým způsobem **byly** hlasování **a stanoviska** akcionářů **zohledněny**.

Odůvodnění

Zamítnutí ze strany akcionářů by společnost měla vždy brát vážně. Pasivita není přijatelná. Společnost by měla aktivně pracovat na tom, aby zjistila, co akcionáři považují za špatné, a učinit nezbytné úpravy.

Pozměňovací návrh 85

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3a. Ustanoveními o odměňování v tomto článku a v článku 9a nejsou dotčeny vnitrostátní systémy pro tvorbu mezd zaměstnanců ani případná vnitrostátní ustanovení o zastoupení zaměstnanců v orgánech společnosti.

Odůvodnění

Je třeba jasně uvést, že je rozdíl mezi postupy, kterými se stanoví odměňování členů orgánů společnosti, a systémy pro tvorbu mezd zaměstnanců. Tato směrnice by neměla do těchto systémů zasahovat. Dále by tato směrnice neměla mít dopad na předpisy o zastoupení zaměstnanců v orgánech společnosti, které existují v řadě členských států.

Pozměňovací návrh 86

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 1 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

1. Členské státy zajistí, aby společnosti v případě transakcí se spřízněnými stranami, jejichž hodnota představuje více než 1 % hodnoty jejich aktiv, tyto transakce v době jejich uzavření veřejně oznámily **a k tomuto oznámení připojily zprávu nezávislé třetí strany, která posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, a která potvrdí, že transakce je z hlediska akcionářů, včetně akcionářů menšinových, přiměřená a přijatelná.**

Oznámení obsahuje informace o povaze vztahu mezi spřízněnými stranami, jméno/název spřízněné strany, výši transakce a další informace nezbytné k posouzení transakce.

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby společnosti v případě transakcí se spřízněnými stranami, jejichž hodnota představuje více než 1 % hodnoty jejich aktiv, tyto transakce **nejpozději** v době jejich uzavření veřejně oznámily. Oznámení obsahuje informace o povaze vztahu mezi spřízněnými stranami, jméno/název spřízněné strany, výši transakce a další informace nezbytné k posouzení transakce.

Pozměňovací návrh 87

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Členské státy jsou oprávněny stanovit, že společnosti mohou své akcionáře požádat, aby je vyjmuly z působnosti požadavku podle prvního pododstavce **přikládat k oznámení transakce se spřízněnou stranou zprávu nezávislé třetí strany**, bude-li se jednat o určité přesně vymezené druhy opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od poskytnutí takovéto výjimky s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na

Pozměňovací návrh

Členské státy jsou oprávněny stanovit, že společnosti mohou své akcionáře požádat, aby je vyjmuly z působnosti požadavku **na zveřejnění transakcí** podle prvního pododstavce, bude-li se jednat o určité přesně vymezené druhy opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od poskytnutí takovéto výjimky s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý

transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného vynětí.

akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného vynětí. **Okamžitě po uplynutí trvání takové výjimky společnost veřejně oznámí veškeré transakce, které v rámci této výjimky byly provedeny, přičemž uvede tytéž informace, které jsou požadovány v pododstavci 1.**

Odůvodnění

Tento způsob zjednodušování standardních transakcí se spřízněnými stranami by měl být k dispozici společností ve všech členských státech.

Pozměňovací návrh 88

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 2 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby transakce se spřízněnými stranami, jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, **a transakce, které mohou mít podstatný dopad na zisk či obrát**, byly předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování. Společnost nesmí transakci uzavřít před tím, než ji akcionáři schválí. Společnost však transakci může uzavřít s podmínkou, že ji akcionáři schválí následně.

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby transakce se spřízněnými stranami, **kteřé nejsou uzavřeny za standardních podmínek při běžném obchodování a** jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, byly předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování. Společnost nesmí transakci uzavřít před tím, než ji akcionáři schválí. Společnost však transakci může uzavřít s podmínkou, že ji akcionáři schválí následně.

Odůvodnění

Přestože je toto obecné ustanovení teoreticky racionální, bylo by velmi těžkopádné jej uplatňovat v praxi. Nejistota, která by z něj vyplývala, by nebyla úměrná výhodám, jež by přineslo.

Pozměňovací návrh 89

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Členské státy **jsou oprávněny stanovit**, že společnosti mohou požádat akcionáře o předchozí schválení transakcí uvedených v prvním pododstavci v případě určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od takového schválení s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného povolení.

Pozměňovací návrh

Členské státy **stanoví**, že společnosti mohou požádat akcionáře o předchozí schválení transakcí uvedených v prvním pododstavci v případě určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od takového schválení s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného povolení.

Odivodnění

Také v tomto případě by tento způsob zjednodušování standardních transakcí se spřízněnými stranami měl být k dispozici společně ve všech členských státech.

Pozměňovací návrh 90

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 5

Směrnice 2007/36/ES

Kapitola II A – název

Znění navržené Komisí

KAPITOLA II A

PROVÁDĚCÍ AKTY A SANKCE

Pozměňovací návrh

KAPITOLA II A

AKTY V PŘENESENÉ PRAVOMOCI,
PROVÁDĚCÍ AKTY A SANKCE

Pozměňovací návrh 91

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 5

Směrnice 2007/36/ES

Článek -14 a (nový)

Článek -14a

Výkon přenesené pravomoci

1. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci je svěřena Komisi za podmínek stanovených v tomto článku.

2. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v čl. 3a odst. 5, čl. 3b odst. 5 a čl. 3c odst. 3 je svěřena Komisi na dobu neurčitou počínaje ...*

3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 3a odst. 5, v čl. 3b odst. 5 a v čl. 3c odst. 3 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm blíže určené. Nabývá účinku dnem následujícím po vyhlášení rozhodnutí v Úředním věstníku Evropské unie nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedočká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.

4. Přijetí aktu v přenesené pravomoci Komise neprodleně oznámí současně Evropskému parlamentu a Radě.

5. Akt v přenesené pravomoci přijatý podle čl. 3a odst. 5, čl. 3b odst. 5 a čl. 3c odst. 3 vstoupí v platnost, pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě tři měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.

*** Úř. věst.: vložte prosím datum: den vstupu této směrnice v platnost.**

Pozměňovací návrh 92

Návrh směrnice

Čl. 2 – odst. -1 (nový)

Směrnice 2013/34/EU

Článek 18 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 18a

Další požadavky na velké podniky týkající se zveřejňování informací

Velké podniky zveřejní v příloze k účetním výkazům vedle informací vyžadovaných podle článku 16, 17, 18 a kterýchkoli dalších ustanovení tohoto nařízení informace týkající se následujících údajů s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v nichž má instituce dceřinou společnost:

- a) název (názvy), povahu činností a zeměpisnou oblast;***
- b) obrat;***
- c) počet zaměstnanců v přepočtu na plný úvazek;***
- d) zisk nebo ztrátu před zdaněním;***
- e) zdanění zisku nebo ztráty;***
- f) získanou veřejnou podporu.***

2. Podniky, jejichž průměrný počet zaměstnanců přepočtený na účetní období nepřesáhne 500 a údaje jejich rozvahy nepřesáhnou na konsolidovaném základě celkovou bilanční sumu 86 milionů eur nebo čistý obrat 100 milionů eur, jsou vyňaty z povinnosti stanovené v odstavci 1 tohoto článku;

3. Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nevztahuje na jakýkoli podnik, který se řídí právními předpisy určitého členského státu, jehož mateřský podnik podléhá právním předpisům členského

státu a informace o něm jsou uváděny mezi informacemi, které tento mateřský podnik zveřejňuje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.

4. Informace uvedené v odstavci 1 budou podrobeny auditu v souladu se směrnicí 2006/43/ES.*

5. Komise provede obecné zhodnocení týkající se potenciálních negativních hospodářských důsledků zveřejnění informací podle odstavce 1 včetně dopadu na konkurenceschopnost a investice. Do 1. července 2016 předloží Komise zprávu Evropskému parlamentu a Radě.

V případě, že Komise ve zprávě zjistí významné negativní účinky, zváží předložení odpovídajícího legislativního návrhu na změnu povinnosti zveřejňovat informace podle odstavce 1 a může rozhodnout o odložení této povinnosti. Komise provede každý rok přezkum nezbytnosti prodloužení tohoto odkladu.

**Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES ze dne 17. května 2006 o povinném auditu ročních a konsolidovaných účetních závěrek, o změně směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS a o zrušení směrnice Rady 84/253/EHS (Úř. věst. L 157, 9.6.2006, s. 87).“*

Pozměňovací návrh 93

Návrh směrnice
Článek 2 a (nový)
Směrnice 2004/109/ES
Článek 16 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Článek 2a

Změny směrnice 2004/109/ES

Směrnice 2004/109/ES se mění takto:

Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 16a

Další požadavky na emitenty týkající se zveřejňování informací

1. Členské státy od každého emitenta vyžadují, aby ročně zveřejňoval za účetní období na konsolidovaném základě a s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v nichž má instituce dceřinou společnost, tyto informace:

a) název (názvy), povahu činností a zeměpisnou oblast;

b) obrat;

c) počet zaměstnanců v přepočtu na plný úvazek;

d) zisk nebo ztrátu před zdaněním;

e) zdanění zisku nebo ztráty;

f) získanou veřejnou podporu.

2. Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nevztahuje na jakéhokoli emitenta, který se řídí právními předpisy určitého členského státu, jehož mateřská společnost podléhá právním předpisům členského státu a o níž jsou informace uváděny mezi informacemi, které tato mateřská společnost zveřejňuje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.

3. Informace uvedené v odstavci 1 jsou předmětem auditu v souladu se směrnicí 2006/43/ES, a je-li to možné, zveřejňují se jako příloha ročních účetních závěrek, nebo případně konsolidovaných finančních výkazů dotčeného emitenta.

4. Komise provede obecné zhodnocení týkající se potenciálních hospodářských důsledků zveřejnění tohoto druhu informací včetně dopadu na konkurenceschopnost a investice. Komise předloží svou zprávu Evropskému parlamentu a Radě do 1. července 2016.

V případě, že Komise ve zprávě zjistí významné negativní účinky, zváží předložení odpovídajícího legislativního návrhu na změnu povinnosti zveřejňovat informace podle odstavce 1 a může rozhodnout o odložení této povinnosti. Komise provede každý rok přezkum nezbytnosti prodloužení tohoto odkladu.“

POSTUP

Název	Změna směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů, a směrnice 2013/34/EU, pokud jde o některé prvky výkazu o správě a řízení společnosti
Referenční údaje	COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD)
Věcně příslušný výbor Datum oznámení na zasedání	JURI 16.4.2014
Výbor, který vypracoval stanovisko Datum oznámení na zasedání	ECON 16.4.2014
Navrhovatel(ka) Datum jmenování	Olle Ludvigsson 22.7.2014
Projednáni ve výboru	8.12.2014 26.1.2015
Datum přijetí	24.2.2015
Výsledek konečného hlasování	+: 38 -: 16 0: 5
Členové přítomní při konečném hlasování	Burkhard Balz, Hugues Bayet, Pervenche Berès, Udo Bullmann, Esther de Lange, Fabio De Masi, Anneliese Dodds, Markus Ferber, Jonás Fernández, Elisa Ferreira, Sven Giegold, Neena Gill, Sylvie Goulard, Roberto Gualtieri, Brian Hayes, Gunnar Hökmark, Cătălin Sorin Ivan, Petr Ježek, Othmar Karas, Georgios Kyrtos, Philippe Lamberts, Werner Langen, Sander Loones, Bernd Lucke, Olle Ludvigsson, Ivana Maletić, Fulvio Martusciello, Costas Mavrides, Bernard Monot, Luděk Niedermayer, Patrick O'Flynn, Stanisław Ożóg, Dimitrios Papadimoulis, Dariusz Rosati, Alfred Sant, Molly Scott Cato, Peter Simon, Renato Soru, Theodor Dumitru Stolojan, Paul Tang, Sampo Terho, Ramon Tremosa i Balcells, Ernest Urtasun, Marco Valli, Tom Vandenkendelaere, Cora van Nieuwenhuizen, Miguel Viegas, Steven Woolfe, Pablo Zalba Bidegain, Marco Zanni, Sotirios Zarianopoulos
Náhradníci přítomní při konečném hlasování	Ashley Fox, Eva Kaili, Syed Kamall, Barbara Kappel, Thomas Mann, Siegfried Mureşan, Eva Paunova
Náhradníci (čl. 200 odst. 2) přítomní při konečném hlasování	Gesine Meissner