



EUROPEES PARLEMENT

2014 - 2019

Commissie economische en monetaire zaken

2014/0121(COD)

2.3.2015

ADVIES

van de Commissie economische en monetaire zaken

aan de Commissie juridische zaken

inzake het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft
(COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD))

Rapporteur voor advies: Olle Ludvigsson

PA_Legam

BEKNOPTE MOTIVERING

Het voorstel van de Commissie inzake aandeelhoudersbetrokkenheid werd gelanceerd in april 2014. Het heeft tot doel voor meer langetermijnvisie in het bestuur van beursgenoteerde bedrijven te zorgen.

Momenteel ligt de klemtoon bij al te veel bedrijven overdreven sterk op het voldoen aan de vraag naar hoge winsten en rendementen op korte termijn. Dit leidt tot gebrekkige planning, onderinvesteringen en suboptimale prestaties op langere termijn.

Om dit probleem ten minste gedeeltelijk op te lossen, wil de Commissie minderheidsaandeelhouders – en in het bijzonder institutionele beleggers – een transparantere, gemakkelijker te beheren en invloedrijker rol in het bedrijfsbestuur (corporate governance) toekennen. Zij meent dat bedrijven langetermijnkwesties als een grotere prioriteit zullen beschouwen wanneer hun beleggers betrokkener zijn en hierbij op langere termijn denken. Dit is dan weer gunstig voor de klanten van institutionele beleggers en vermogensbeheerders, voor de bedrijven zelf en voor de samenleving als geheel.

Algemene benadering

De rapporteur wil dit initiatief in de bredere context van de betrokkenheid van aandeelhouders bij het bestuur van vennootschappen (corporate governance) plaatsen. De klemtoon van dit specifieke voorstel ligt op de aandeelhouders, maar we mogen niet vergeten dat andere spelers – zoals werknemers, consumenten en plaatselijke gemeenschappen – ook van grote betekenis zijn. Opdat vennootschappen goed kunnen worden bestuurd, moeten alle belanghebbenden gerespecteerd worden en actief bij het bestuur betrokken zijn.

Wat de logica en redenering achter het voorstel betreft, begrijpt de rapporteur het standpunt van de Commissie en gaat hij er over het algemeen mee akkoord. Het is een goed idee om te proberen het alomtegenwoordige kortetermijndenken, dat veel spelers als absurd ervaren, om te buigen. Het aanmoedigen van een grotere betrokkenheid van de aandeelhouders is een van de talrijke manieren waarop dit kan gebeuren. De maatregelen die de Commissie voorstelt, zijn niet het ultieme wondermiddel maar vormen ten minste een redelijke stap in de goede richting.

Aanpassingen

Volgens de rapporteur moet het voorstel op de zeven hieronder opgesomde belangrijke punten aangepast worden.

1. Essentieel voor een sterke aandeelhoudersbetrokkenheid is de dialoog tussen de verschillende aandeelhouders over bedrijfsgerelateerde kwesties. Aandeelhouders moeten met elkaar praten. Om hun betrokkenheid te vergroten, moet deze dialoog aangemoedigd worden. Dit aspect moet in de bepalingen inzake de identificatie van aandeelhouders (artikel 3 bis) aan bod komen. Wanneer een vennootschap haar aandeelhouders heeft geïdentificeerd, moet elke aandeelhouder bij de vennootschap de contactgegevens van de andere aandeelhouders kunnen opvragen. Zo kunnen nieuwe dialogen ontstaan. Als dit nuttige mechanisme op de juiste

manier wordt gereguleerd, kan het perfect in overeenstemming zijn met de voorschriften inzake gegevensbescherming.

2. Ongerechtvaardigde kosten voor betrokkenheid over de grenzen heen zijn helaas heel courant. Om de werking van de interne markt veilig te stellen, moet daarom duidelijk worden gemaakt dat kosten die verband houden met de identificatie van aandeelhouders, de overdracht van informatie en de uitoefening van aandeelhoudersrechten nooit op grond van nationaliteit mogen worden gedifferentieerd (artikel 3 quinquies).

3. Een minimum aan transparantie moet verplicht zijn. Om ervoor te zorgen dat de wetgeving voldoende efficiënt is en dat er gelijke concurrentievoorwaarden heersen, moeten alle institutionele beleggers en vermogensbeheerders ertoe verplicht worden een betrokkenheidsbeleid uit te werken en open te communiceren over de toepassing van dit beleid (artikel 3 septies). Dit is een eenvoudige basisvereiste waaraan alle spelers die al een gevestigde en goed georganiseerde vennootschap runnen probleemloos kunnen voldoen.

4. In dezelfde lijn moet er meer transparantie komen rond de manier waarop vermogensbeheerders aan opdrachten van institutionele beleggers voldoen (artikel 3 nonies). Alle niet gevoelige informatie moet openbaar worden gemaakt, zodat wie deze kernactiviteiten van buitenaf wil volgen, niet in het duister blijft.

5. Een systeem dat functioneert met een beloningsbeleid, kan alleen redelijk en zinvol zijn als de beleidsvoorschriften niet te vaak of te zeer worden genegeerd. Afwijkingen van het beleid mogen daarom alleen worden toegestaan als zij betrekking hebben op maximumbeloningen en in uitzonderlijke omstandigheden – bijvoorbeeld wanneer een vennootschap in een leiderschapscrisis verkeert (artikel 9 bis). Als een vennootschap al één keer van het beleid is afgeweken en dit nogmaals wil doen, is het redelijk te vragen dat deze vennootschap haar aandeelhouders een voorstel voor een beleidswijziging voorlegt.

6. Voor de handhaving van transparantie en gelijke concurrentievoorwaarden moet de ratio tussen de beloning van bestuurders en werknemers altijd in het beloningsbeleid worden vermeld. De interpretatie van deze ratio moet afhangen van onder meer de structuur en geografische ligging van vennootschappen. Het blijft niettemin nuttig deze ratio te kennen, en alle vennootschappen kunnen en moeten ze dan ook bekendmaken.

7. Wat transacties met verbonden partijen betreft, is het voorstel van de Commissie iets te ambitieus (artikel 9 quater). Om de problematiek van laakbare transacties aan te pakken, moet er inderdaad een Europees minimumniveau komen, maar dit niveau hoeft niet bijzonder hoog te liggen. Een zekere mate van backtracking is noodzakelijk. Het lijkt met name verstandig om de lidstaten op basis van hun nationale situatie en gebruiken te laten beslissen of de vereiste van het beleggen van een stemming door de aandeelhouders proportioneel is voor alle verbondenpartijtransacties van 5% of meer, of alleen moet gelden voor transacties die niet volgens de marktvoorwaarden worden gesloten.

AMENDEMENTEN

De Commissie economische en monetaire zaken verzoekt de ten principale bevoegde

Commissie juridische zaken onderstaande amendementen in aanmerking te nemen:

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn Title

Door de Commissie voorgestelde tekst

Voorstel voor een
RICHTLIJN VAN HET EUROPEES
PARLEMENT EN DE RAAD
tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat
het bevorderen van de
langetermijnbetrokkenheid van
aandeelhouders betreft *en* van Richtlijn
2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van
*de verklaring inzake corporate
governance* betreft
(Voor de EER relevante tekst)

Amendement

Voorstel voor een
RICHTLIJN VAN HET EUROPEES
PARLEMENT EN DE RAAD
tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat
het bevorderen van de
langetermijnbetrokkenheid van
aandeelhouders betreft, van Richtlijn
2013/34/EU *en van Richtlijn 2004/109/EG*
wat bepaalde onderdelen van
verslaglegging betreft
(Voor de EER relevante tekst)

Amendement 2

Voorstel voor een richtlijn Overweging 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(2) Door de financiële crisis is duidelijk geworden dat aandeelhouders het nemen van buitensporige kortetermijnrisico's door bestuurders in veel gevallen hebben ondersteund. Bovendien zijn er duidelijke aanwijzingen dat het huidige niveau van 'toezicht' op de vennootschappen waarin is belegd en de betrokkenheid van institutionele beleggers en vermogensbeheerders onvoldoende is, hetgeen kan leiden tot minder optimale corporate governance en prestaties van beursgenoteerde vennootschappen.

(2) Door de financiële crisis is duidelijk geworden dat aandeelhouders het nemen van buitensporige kortetermijnrisico's door bestuurders in veel gevallen hebben ondersteund. Bovendien zijn er duidelijke aanwijzingen dat het huidige niveau van 'toezicht' op de vennootschappen waarin is belegd en de betrokkenheid van institutionele beleggers en vermogensbeheerders onvoldoende is, hetgeen kan leiden tot minder optimale corporate governance en prestaties van beursgenoteerde vennootschappen. ***Dit specifieke voorstel moet een brede opzet hebben om de transparantie te vergroten en de betrokken belanghebbenden te eerbiedigen en hun actieve betrokkenheid te garanderen; daarom zijn andere actoren zoals werknemers, consumenten en plaatselijke gemeenschappen van grote betekenis in de algemene context van de betrokkenheid van belanghebbenden.***

Amendement 3

Voorstel voor een richtlijn Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

(4) Teneinde de uitoefening van aandeelhoudersrechten verder te bevorderen en de betrokkenheid van aandeelhouders bij beursgenoteerde vennootschappen te vergroten, dienen beursgenoteerde vennootschappen de mogelijkheid te krijgen om hun aandeelhouders te identificeren en rechtstreeks met hen te communiceren. Deze richtlijn dient derhalve te voorzien in een kader dat de identificatie van aandeelhouders mogelijk maakt.

Amendement

(4) Teneinde de uitoefening van aandeelhoudersrechten verder te bevorderen en de betrokkenheid van aandeelhouders bij beursgenoteerde vennootschappen te vergroten, dienen beursgenoteerde vennootschappen de mogelijkheid te krijgen om hun aandeelhouders te identificeren en rechtstreeks met hen te communiceren. Deze richtlijn dient derhalve te voorzien in een kader dat de identificatie van aandeelhouders mogelijk maakt ***om de transparantie en de dialoog te verbeteren. Zolang het doel van de identificatie van***

aandeelhouders wordt bereikt, moet er een zekere flexibiliteit voor de lidstaten gelden met betrekking tot de handhaving van bestaande nationale stelsels, bijvoorbeeld wanneer het gaat om de identificatie van aandeelhouders via andere wegen dan alleen tussenpersonen.

Amendement 4

Voorstel voor een richtlijn

Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

(7) Teneinde overal in de Unie beleggingen in aandelen en de uitoefening van de daaraan verbonden rechten te bevorderen, dient **prijstdiscriminatie tussen grensoverschrijdende en zuiver binnenlandse participaties te worden voorkomen door te zorgen voor een betere informatieverstrekking over de** prijzen en vergoedingen voor de door tussenpersonen verstrekte diensten. De voorschriften inzake de identificatie van aandeelhouders, de doorgifte van informatie, de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten en de transparantie van prijzen en vergoedingen dienen ook van toepassing te zijn op tussenpersonen in derde landen die een bijkantoor in de EU hebben, zodat de bepalingen inzake aandelen die via dergelijke tussenpersonen worden aangehouden, effectief kunnen worden toegepast.

Amendement

(7) Teneinde overal in de Unie beleggingen in aandelen en de uitoefening van de daaraan verbonden rechten te bevorderen, dient te **worden geëist dat alle** prijzen, vergoedingen **en andere kosten** voor de door tussenpersonen verstrekte diensten **transparant, niet-discriminatoir en evenredig zijn. Variaties in de kosten die aan verschillende dienstengebruikers worden aangerekend, moeten de weerspiegeling zijn van variaties in de daadwerkelijk voor de dienstverlening gemaakte kosten. Om de integriteit en werking van de interne markt veilig te stellen, mogen de kosten niet op grond van nationaliteit worden gedifferentieerd.** De voorschriften inzake de identificatie van aandeelhouders, de doorgifte van informatie, de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten en de transparantie van prijzen en vergoedingen dienen ook van toepassing te zijn op tussenpersonen in derde landen die een bijkantoor in de EU hebben, zodat de bepalingen inzake aandelen die via dergelijke tussenpersonen worden aangehouden, effectief kunnen worden toegepast.

Amendement 5

Voorstel voor een richtlijn Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

(8) Een effectieve en duurzame aandeelhoudersbetrokkenheid is een van de hoekstenen van het corporategovernancemodel van beursgenoteerde vennootschappen, dat is gebaseerd op controlemechanismen tussen de verschillende organen en belanghebbenden.

Amendement

(8) Een effectieve en duurzame aandeelhoudersbetrokkenheid is een van de hoekstenen van het corporategovernancemodel van beursgenoteerde vennootschappen, dat is gebaseerd op controlemechanismen tussen de verschillende organen en belanghebbenden: ***klanten, leveranciers, werknemers en de plaatselijke gemeenschap.***

Amendement 6

Voorstel voor een richtlijn Overweging 9

Door de Commissie voorgestelde tekst

(9) Institutionele beleggers en vermogensbeheerders zijn belangrijke aandeelhouders van beursgenoteerde vennootschappen in de EU en kunnen daarom een belangrijke rol vervullen in de corporate governance van deze vennootschappen, maar ook meer in het algemeen met betrekking tot de strategie en de langetermijnprestaties van deze vennootschappen. De ervaring van de afgelopen jaren leert echter dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders vaak niet betrokken zijn bij de vennootschappen waarvan zij aandelen bezitten, en vennootschappen blijken zich onder druk van de kapitaalmarkten ***vooral*** op de korte termijn te richten, hetgeen kan leiden tot een minder optimaal investeringsniveau, bijvoorbeeld voor onderzoek en

Amendement

(9) Institutionele beleggers en vermogensbeheerders zijn belangrijke aandeelhouders van beursgenoteerde vennootschappen in de EU en kunnen daarom een belangrijke rol vervullen in de corporate governance van deze vennootschappen, maar ook meer in het algemeen met betrekking tot de strategie en de langetermijnprestaties van deze vennootschappen. De ervaring van de afgelopen jaren leert echter dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders vaak niet betrokken zijn bij de vennootschappen waarvan zij aandelen bezitten, en vennootschappen blijken zich onder ***de grote*** druk van de kapitaalmarkten ***primair*** op de korte termijn te richten, hetgeen kan leiden tot een minder optimaal investeringsniveau, bijvoorbeeld voor onderzoek en

ontwikkeling, wat niet alleen de langetermijnprestatie van de vennootschappen maar ook die van de beleggers schaadt.

ontwikkeling, wat niet alleen de langetermijnprestatie van de vennootschappen maar ook die van de beleggers schaadt.

Amendement 7

Voorstel voor een richtlijn Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst

(10) Institutionele beleggers en vermogensbeheerders zijn vaak niet transparant over hun beleggingsstrategie **en betrokkenheidsbeleid** en de uitvoering daarvan. Openbaarmaking van dergelijke informatie zou een positief effect hebben op het bewustzijn van beleggers, de uiteindelijke begunstigden, zoals toekomstige gepensioneerden, in staat stellen om de beste beleggingsbeslissingen te nemen, de dialoog tussen vennootschappen en aandeelhouders bevorderen, de betrokkenheid van aandeelhouders bevorderen en de verantwoordingsplicht van vennootschappen jegens het maatschappelijk middenveld uitbreiden.

Amendement

(10) Institutionele beleggers en vermogensbeheerders zijn vaak niet transparant over hun **betrokkenheidsbeleid en beleggingsstrategie en de uitvoering en resultaten** daarvan. Openbaarmaking van dergelijke informatie zou **op verscheidene manieren** een positief effect hebben op het bewustzijn van beleggers, de uiteindelijke begunstigden, zoals toekomstige gepensioneerden, in staat stellen om de beste beleggingsbeslissingen te nemen, de dialoog tussen vennootschappen en aandeelhouders bevorderen, de betrokkenheid van aandeelhouders bevorderen en de verantwoordingsplicht van vennootschappen jegens het maatschappelijk middenveld uitbreiden.

Amendement 8

Voorstel voor een richtlijn Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst

(11) Derhalve moeten institutionele beleggers en vermogensbeheerders een beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid ontwikkelen waarin onder meer wordt vastgelegd hoe deze in hun beleggingsstrategie is

Amendement

(11) Derhalve moeten institutionele beleggers en vermogensbeheerders een beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid ontwikkelen waarin onder meer wordt vastgelegd hoe deze in hun beleggingsstrategie is

geïntegreerd, hoe toezicht wordt gehouden op en een dialoog wordt gevoerd met de vennootschappen waarin is belegd, en hoe stemrechten worden uitgeoefend. Het betrokkenheidsbeleid dient ook een beleid te omvatten voor het beheersen van feitelijke of potentiële belangenconflicten, zoals wanneer de institutionele belegger of de vermogensbeheerder of een vennootschap die daarmee verbonden is, financiële diensten verricht voor de vennootschap waarin is belegd. De inhoud, de uitvoering en de resultaten van dit beleid dienen jaarlijks openbaar te worden gemaakt. **Wanneer institutionele beleggers of vermogensbeheerders besluiten om een dergelijk beleid niet te ontwikkelen en/of de wijze van uitvoering of resultaten ervan niet openbaar te maken, dienen zij dat duidelijk te motiveren.**

geïntegreerd, hoe toezicht wordt gehouden op en een dialoog wordt gevoerd met de vennootschappen waarin is belegd, en hoe stemrechten worden uitgeoefend. Het betrokkenheidsbeleid dient ook een beleid te omvatten voor het beheersen van feitelijke of potentiële belangenconflicten, zoals wanneer de institutionele belegger of de vermogensbeheerder of een vennootschap die daarmee verbonden is, financiële diensten verricht voor de vennootschap waarin is belegd. De inhoud, de uitvoering en de resultaten van dit beleid dienen jaarlijks openbaar te worden gemaakt. **Indien de openbaar te maken steminformatie bijzonder uitgebreid is, dient in uitzonderlijke gevallen de mogelijkheid te bestaan om voor openbaarmaking van een samenvatting van die informatie te kiezen. Voorts moeten de lidstaten kunnen bepalen dat, als in uitzonderlijke gevallen de openbaarmaking van een bepaald deel van de informatie over het betrokkenheidsbeleid bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële positie van de institutionele belegger, de vermogensbeheerder of een vennootschap waarin is belegd, de institutionele belegger of de vermogensbeheerder toestemming kan krijgen, indien de bevoegde autoriteit dit op basis van duidelijke criteria goedkeurt, van openbaarmaking van dat deel van de informatie af te zien.**

Amendement 9

Voorstel voor een richtlijn Overweging 11 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(11 bis) Om het concept van aandeelhoudersbetrokkenheid uit te breiden, moeten vennootschappen de

***oprichting van vertegenwoordigende
aandeelhoudersorganen
(aandeelhouderspanels) overwegen die
toezicht houden op de activiteiten van
fondsbeheerders. Dergelijke panels
zouden moeten bestaan uit leden die zijn
gekozen door individuele beleggers of
huidige of toekomstige ontvangers van
pensioenen die door de
vermogensbeheerder van de vennootschap
worden beheerd.***

Amendement 10

Voorstel voor een richtlijn Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst

(12) Institutionele beleggers dienen jaarlijks openbaar te maken hoe hun beleggingsstrategie is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en hoe deze bijdraagt aan de middellange- en langetermijnprestatie van hun portefeuille. Wanneer zij gebruikmaken van vermogensbeheerders, hetzij door middel van een discretionair mandaat waarbij een individuele portefeuille wordt beheerd of via gepoolde fondsen, dienen de voornaamste onderdelen van de overeenkomst met de vermogensbeheerder die betrekking hebben op een aantal specifieke kwesties, openbaar te worden gemaakt. Daarbij gaat het onder meer om de vraag of de vermogensbeheerder ertoe wordt aangezet om zijn beleggingsstrategie en -beslissingen aan te passen aan het profiel en de looptijd van de verplichtingen van de institutionele belegger, en om zijn beleggingsbeslissingen te nemen op basis van de middellange- tot langetermijnprestatie van vennootschappen en betrokken te zijn bij vennootschappen,

Amendement

(12) Institutionele beleggers dienen jaarlijks openbaar te maken hoe hun beleggingsstrategie is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en hoe deze bijdraagt aan de middellange- en langetermijnprestatie van hun portefeuille. Wanneer zij gebruikmaken van vermogensbeheerders, hetzij door middel van een discretionair mandaat waarbij een individuele portefeuille wordt beheerd of via gepoolde fondsen, dienen de voornaamste onderdelen van de overeenkomst met de vermogensbeheerder die betrekking hebben op een aantal specifieke kwesties, openbaar te worden gemaakt. Daarbij gaat het onder meer om de vraag of de vermogensbeheerder ertoe wordt aangezet om zijn beleggingsstrategie en -beslissingen aan te passen aan het profiel en de looptijd van de verplichtingen van de institutionele belegger, en om zijn beleggingsbeslissingen te nemen op basis van de middellange- tot langetermijnprestatie van vennootschappen en betrokken te zijn bij vennootschappen,

alsook om de wijze waarop de prestatie van de vermogensbeheerder wordt beoordeeld, de opbouw van de vergoeding voor de vermogensbeheerdiensten en de beoogde omloopsnelheid van de portefeuille. Openbaarmaking van informatie hierover draagt ertoe bij dat de belangen van de eindbegunstigden van de institutionele beleggers, de vermogensbeheerders en de vennootschappen waarin is belegd, beter op elkaar worden afgestemd, en kan ook bevorderlijk zijn voor de ontwikkeling van strategieën voor langetermijnbelegging en langetermijnrelaties met de vennootschappen waarin is belegd, waarbij de aandeelhouders dan betrokken worden.

alsook om de wijze waarop de prestatie van de vermogensbeheerder wordt beoordeeld, de opbouw van de vergoeding voor de vermogensbeheerdiensten en de beoogde omloopsnelheid van de portefeuille. Openbaarmaking van informatie hierover draagt ertoe bij dat de belangen van de eindbegunstigden van de institutionele beleggers, de vermogensbeheerders en de vennootschappen waarin is belegd, beter op elkaar worden afgestemd, en kan ook bevorderlijk zijn voor de ontwikkeling van strategieën voor langetermijnbelegging en langetermijnrelaties met de vennootschappen waarin is belegd, waarbij de aandeelhouders dan betrokken worden.

Indien de institutionele belegger in uitzonderlijke gevallen gebruikmaakt van een zeer groot aantal vermogensbeheerders, moet het mogelijk zijn een samenvatting van de informatie openbaar te maken. Voorts moeten de lidstaten kunnen bepalen dat, als in uitzonderlijke gevallen de openbaarmaking van een bepaald deel van de informatie over deze aspecten van de beleggingsstrategie bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële positie van de institutionele belegger of een vermogensbeheerder, de institutionele belegger toestemming kan krijgen, indien de bevoegde autoriteit dit op basis van duidelijke criteria goedkeurt, van openbaarmaking van dat deel van de informatie af te zien.

Amendement 11

Voorstel voor een richtlijn Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst

(13) Vermogensbeheerders moeten worden verplicht om ***aan institutionele beleggers***

Amendement

(13) Vermogensbeheerders moeten worden verplicht om bekend te maken hoe hun

bekend te maken hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met de vermogensbeheerovereenkomst **en hoe de beleggingsstrategie en -besluiten bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestatie van de portefeuille van de institutionele belegger.** Verder dienen zij bekend te maken of hun beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestatie van de vennootschap waarin wordt belegd, **hoe hun portefeuille werd samengesteld en** wat de omloopsnelheid **daarvan** was, of er sprake is van feitelijke of potentiële belangenconflicten **en** of zij voor hun betrokkenheidsactiviteiten gebruik maken van volmachtadviseurs. **Aan de hand van** deze informatie **kan** de institutionele belegger beter toezicht houden op de vermogensbeheerder **en hem ertoe aanzetten** de belangen **onderling af te stemmen** en de betrokkenheid van de aandeelhouders **te vergroten.**

beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met de vermogensbeheerovereenkomst. **Vermogensbeheerders dienen aan het publiek** bekend te maken of hun beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestatie van de vennootschap waarin wordt belegd, wat de omloopsnelheid **van de portefeuille** was, of er sprake is van feitelijke of potentiële belangenconflicten, of zij voor hun betrokkenheidsactiviteiten gebruik maken van volmachtadviseurs **en in het algemeen hoe hun beleggingsstrategie bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van de portefeuille van de institutionele belegger.** **Vermogensbeheerders moeten de institutionele belegger in kennis stellen van de samenstelling van hun portefeuille en de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten.** Deze informatie zou de institutionele belegger **en in voorkomend geval ook de belanghebbenden in het algemeen in staat stellen en aanmoedigen om** beter toezicht **te** houden op de vermogensbeheerder, **wat de onderlinge afstemming van** belangen en de betrokkenheid van de aandeelhouders **zou stimuleren.** **Als een vermogensbeheerder op grond van andere Uniewetgeving verplicht is tot openbaarmaking van beleggingsgerelateerde informatie, dienen de openbaarmakingsverplichtingen in dit verband niet te gelden voor de in die wetgeving bedoelde informatie.** **Voorts moeten de lidstaten kunnen bepalen dat, als in uitzonderlijke gevallen de openbaarmaking van een bepaald deel van de informatie over deze aspecten van de beleggingsstrategie bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële positie van de vermogensbeheerder of een institutionele belegger, de vermogensbeheerder toestemming kan krijgen, indien de bevoegde autoriteit dit op basis van duidelijke criteria goedkeurt,**

van openbaarmaking van dat deel van de informatie af te zien.

Amendement 12

Voorstel voor een richtlijn Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst

(14) Teneinde de informatie binnen de participatieketen te verbeteren, dienen de lidstaten ervoor te zorgen dat volmachtadviseurs adequate maatregelen vaststellen en uitvoeren om te waarborgen dat hun stemadviezen juist en betrouwbaar zijn, op een gedegen analyse van alle beschikbare informatie zijn gebaseerd en niet door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties zijn beïnvloed. Volmachtadviseurs dienen bepaalde essentiële informatie over de totstandkoming van hun stemadviezen openbaar te maken, alsook feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die daarop van invloed kunnen zijn.

Amendement

(14) Teneinde de informatie binnen de participatieketen te verbeteren, dienen de lidstaten ervoor te zorgen dat volmachtadviseurs adequate maatregelen vaststellen en uitvoeren om te waarborgen dat hun stemadviezen juist en betrouwbaar zijn, op een gedegen analyse van alle beschikbare informatie zijn gebaseerd en niet door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties zijn beïnvloed. Volmachtadviseurs dienen bepaalde essentiële informatie over de totstandkoming van hun stemadviezen openbaar te maken, alsook feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die, ***indien zij niet naar behoren worden behandeld***, daarop van invloed ***zouden*** kunnen zijn.

Amendement 13

Voorstel voor een richtlijn Overweging 15 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(15 bis) Het beleid inzake de beloning van de bestuurders van de vennootschap moet er tevens toe bijdragen dat de vennootschap zich op de lange termijn kan ontwikkelen en aldus een efficiëntere corporate governance in de praktijk kan brengen om te voorkomen dat de vennootschap zich geheel of grotendeels

laat leiden door investeringsdoelstellingen op de korte termijn.

Amendement 14

Voorstel voor een richtlijn Overweging 16

Door de Commissie voorgestelde tekst

(16) Teneinde te waarborgen dat aandeelhouders daadwerkelijk zeggenschap verkrijgen over het beloningsbeleid, dient hun het recht te worden verleend om dit goed te keuren **op basis van een** duidelijk, begrijpelijk en allesomvattend **overzicht van het beleid, dat** in overeenstemming **moet** zijn met de ondernemingsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap en maatregelen voor de preventie van belangenconflicten **moet** bevatten. De beloning die door de vennootschap aan de bestuurders wordt betaald, moet steeds in overeenstemming zijn met het beloningsbeleid dat **door** de aandeelhouders is goedgekeurd. Het goedgekeurde beloningsbeleid moet onverwijld openbaar worden gemaakt.

Amendement

(16) Teneinde te waarborgen dat aandeelhouders daadwerkelijk zeggenschap verkrijgen over het beloningsbeleid, dient hun het recht te worden verleend om dit **via een stemming** goed te keuren. **Het beleid dient, rekening houdend met de voor de vennootschap kenmerkende aspecten,** duidelijk, begrijpelijk en allesomvattend **te zijn. Het moet** in overeenstemming zijn met de ondernemingsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap en maatregelen voor de preventie van belangenconflicten bevatten. **In het beleid dient de beoogde ratio tussen de aanpassingen van de beloning van bestuurders en de aanpassingen van de salarissen van andere werknemers dan bestuurders te worden vastgesteld en toegelicht. Dit zou een nuttige indicator zijn van de beloningsontwikkeling in de gehele vennootschap.** De beloning die door de vennootschap aan de bestuurders wordt betaald, moet steeds in overeenstemming zijn met het beloningsbeleid dat **aan** de aandeelhouders is **voorgelegd en door hen is** goedgekeurd. Het goedgekeurde beloningsbeleid moet onverwijld openbaar worden gemaakt.

Amendement 15

Voorstel voor een richtlijn Overweging 17

Door de Commissie voorgestelde tekst

(17) Teneinde te waarborgen dat het beloningsbeleid wordt uitgevoerd overeenkomstig het goedgekeurde beleid, dient de aandeelhouders het recht te worden verleend om over het beloningsverslag van de vennootschap te stemmen. Teneinde bestuurders te dwingen om rekenschap af te leggen, dient te worden voorgeschreven dat het beloningsverslag duidelijk en begrijpelijk is en een uitgebreid overzicht bevat van de beloningen die het afgelopen boekjaar aan individuele bestuurders zijn toegekend. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, dient de vennootschap in het eerstvolgende beloningsverslag uit te leggen op welke wijze *hiermee* rekening is gehouden.

Amendement

(17) Teneinde te waarborgen dat het beloningsbeleid wordt uitgevoerd overeenkomstig het goedgekeurde beleid, dient de aandeelhouders het recht te worden verleend om ***op de jaarlijkse algemene vergadering*** over het beloningsverslag van de vennootschap te stemmen. Teneinde bestuurders te dwingen om rekenschap af te leggen, dient te worden voorgeschreven dat het beloningsverslag duidelijk en begrijpelijk is en een uitgebreid overzicht bevat van de beloningen die het afgelopen boekjaar aan individuele bestuurders zijn toegekend ***of hun nog verschuldigd zijn***. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, dient ***er een open gedachteswisseling plaats te vinden waarin de aandeelhouders de redenen voor hun afwijzing kunnen verduidelijken***. De vennootschap ***dient*** in het eerstvolgende beloningsverslag uit te leggen op welke wijze ***met de stemming en de verklaringen van de aandeelhouders*** rekening is gehouden.

Amendement 16

Voorstel voor een richtlijn Overweging 17 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(17 bis) Meer transparantie met betrekking tot de werkzaamheden van grote vennootschappen en in het bijzonder met betrekking tot geboekte winsten, betaalde winstbelastingen en ontvangen

subsidies, is van essentieel belang om het vertrouwen van aandeelhouders en andere burgers van de Unie in vennootschappen te waarborgen en hun betrokkenheid bij vennootschappen te bevorderen. Een rapportageplicht op dit gebied kan dan ook worden beschouwd als een belangrijk element van verantwoord ondernemerschap jegens aandeelhouders en de maatschappij.

Amendement 17

Voorstel voor een richtlijn Overweging 18 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(18 bis) Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de procedures voor het bepalen van de beloning van bestuurders en de systemen van loonvorming voor werknemers. De bepalingen inzake beloningen mogen bijgevolg geen afbreuk doen aan de volledige uitoefening van de door artikel 153, lid 5, VWEU gewaarborgde grondrechten, de algemene beginselen van nationaal overeenkomstenrecht en arbeidsrecht en, in voorkomend geval, het recht van de sociale partners om in overeenstemming met de nationale wetgeving en gewoonten collectieve arbeidsovereenkomsten te sluiten en de naleving hiervan af te dwingen.

Motivering

Dit is een aangepaste versie van overweging 69 uit Richtlijn 2013/36/EU (CRD IV).

Amendement 18

Voorstel voor een richtlijn Overweging 18 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(18 ter) De bepalingen inzake beloningen mogen, in voorkomend geval, evenmin afbreuk doen aan de in het nationale recht vastgestelde bepalingen inzake de vertegenwoordiging van werknemers in het bestuurs-, leidinggevend en/of toezichthoudend orgaan.

Motivering

Relevante referentie: artikel 91, lid 13, van Richtlijn 2013/36/EU.

Amendement 19

Voorstel voor een richtlijn Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(19) Transacties met verbonden partijen kunnen een vennootschap en haar aandeelhouders schade toebrengen omdat de verbonden partij mogelijk de gelegenheid krijgt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen. Vandaar dat adequate waarborgen voor de bescherming van de belangen van aandeelhouders belangrijk zijn. De lidstaten dienen er derhalve voor te zorgen dat transacties met verbonden partijen die meer dan 5 % van de activa van een vennootschap vertegenwoordigen of die aanzienlijke gevolgen voor de winst of de omzet kunnen hebben, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder is betrokken, moet deze

(19) Transacties met verbonden partijen kunnen een vennootschap en haar aandeelhouders schade toebrengen omdat de verbonden partij mogelijk de gelegenheid krijgt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen. Vandaar dat adequate waarborgen voor de bescherming van de belangen van aandeelhouders belangrijk zijn. De lidstaten dienen er derhalve voor te zorgen dat transacties met verbonden partijen die ***niet tegen standaardvoorwaarden in het kader van de normale bedrijfsvoering worden aangegaan*** en meer dan 5 % van de activa van een vennootschap vertegenwoordigen, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met de verbonden partij

van de stemming worden uitgesloten. De vennootschap kan de transactie niet aangaan voordat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. Transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van de activa vertegenwoordigen, moeten door de vennootschap openbaar worden gemaakt op het moment dat deze worden aangegaan. ***De mededeling dient vergezeld te gaan van een verslag van een onafhankelijke derde waarin wordt beoordeeld of de transactie volgens marktvoorwaarden verloopt en wordt bevestigd dat de transactie uit het oogpunt van de aandeelhouders, waaronder begrepen minderheidsaandeelhouders, eerlijk en redelijk is.*** De lidstaten moeten de mogelijkheid hebben transacties tussen de vennootschap en haar volle dochtermaatschappijen uit te sluiten. Zij moeten ***ook kunnen bepalen*** dat vennootschappen voor bepaalde duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties over meer dan 5 % van de activa voorafgaande toestemming van de aandeelhouders ***kunnen*** vragen en van de aandeelhouders ***onder bepaalde voorwaarden*** voorafgaande vrijstelling ***kunnen*** vragen van de verplichting ***om een verslag van een onafhankelijke derde over*** herhaalde transacties boven 1 % van de activa ***voor te leggen***, teneinde de sluiting van dergelijke transacties door vennootschappen te vergemakkelijken.

Amendement 20

Voorstel voor een richtlijn Overweging 20

Door de Commissie voorgestelde tekst

(20) Gezien Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995⁶ is het noodzakelijk om een evenwicht te bereiken tussen het

een aandeelhouder is betrokken, moet deze van de stemming worden uitgesloten. De vennootschap kan de transactie niet aangaan voordat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. Transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van de activa vertegenwoordigen, moeten door de vennootschap openbaar worden gemaakt ***uiterlijk*** op het moment dat deze worden aangegaan. De lidstaten moeten de mogelijkheid hebben transacties tussen de vennootschap en haar volle dochtermaatschappijen uit te sluiten. Zij moeten ***toestaan*** dat vennootschappen voor bepaalde duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties over meer dan 5 % van de activa ***onder bepaalde voorwaarden*** voorafgaande toestemming van de aandeelhouders vragen, en ***zij moeten kunnen toestaan dat vennootschappen*** van de aandeelhouders voorafgaande vrijstelling vragen van de verplichting ***tot onmiddellijke openbaarmaking*** van herhaalde transacties boven 1 % van de activa, ***mits al die transacties aan het einde van de vrijstellingsperiode openbaar worden gemaakt***, teneinde de sluiting van dergelijke transacties door vennootschappen te vergemakkelijken.

Amendement

(20) Gezien ***de artikelen 7 en 8 van het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie en gezien*** Richtlijn 95/46/EG van het Europees

bevorderen van de uitoefening van rechten van aandeelhouders en het recht op eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer en de bescherming van persoonsgegevens. De identificatiegegevens over aandeelhouders dienen beperkt te blijven tot hun naam en contactgegevens. Deze informatie moet juist *en up-to-date* zijn en tussenpersonen en vennootschappen dienen de mogelijkheid te bieden om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen. De identificatiegegevens mogen uitsluitend worden gebruikt om de uitoefening van aandeelhoudersrechten te bevorderen.

Parlement en de Raad van 24 oktober 1995⁶ is het noodzakelijk om een evenwicht te bereiken tussen enerzijds het bevorderen van de uitoefening van rechten van aandeelhouders en anderzijds het recht op eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer en de bescherming van persoonsgegevens. De identificatiegegevens over aandeelhouders dienen beperkt te blijven tot hun naam en contactgegevens. Deze informatie moet juist zijn, *actueel worden gehouden en veilig worden bewaard*, en tussenpersonen en vennootschappen dienen de mogelijkheid te bieden om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen. De identificatiegegevens mogen uitsluitend worden gebruikt om de uitoefening van aandeelhoudersrechten te bevorderen. *In de informatie over de beloning van individuele bestuurders mogen geen gevoelige persoonsgegevens worden opgenomen die verband houden met de gezondheid of andere in artikel 8 van Richtlijn 95/46/EG genoemde categorieën. De informatie mag alleen gebruikt worden om de uitoefening van aandeelhoudersrechten te bevorderen en om voor transparantie en verantwoording met betrekking tot hun prestaties als bestuurders te zorgen. Vennootschappen dienen gepaste maatregelen te nemen om de publieke toegang tot persoonsgegevens te beperken, bijvoorbeeld door rechtstreekse links naar dergelijke gegevens van hun website te halen, wanneer deze gegevens een aantal jaar na de oorspronkelijke bekendmaking ervan niet langer van essentieel belang zijn voor de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten.*

⁶ Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het

⁶ Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het

vrije verkeer van die gegevens (PB L 281 van 23.11.1995, blz. 31).

vrije verkeer van die gegevens (PB L 281 van 23.11.1995, blz. 31).

Amendement 21

Voorstel voor een richtlijn Overweging 20 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(20 bis) Om ervoor zorgen dat belangrijke communicatiemechanismen zo doeltreffend mogelijk functioneren, dient aan de Commissie de bevoegdheid te worden verleend om overeenkomstig artikel 290 VWEU gedelegeerde handelingen vast te stellen, teneinde de specifieke voorschriften vast te leggen voor de identificatie van aandeelhouders, de doorgifte van informatie en het bevorderen van de uitoefening van aandeelhoudersrechten. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadpleging overgaat, onder meer op deskundigenniveau. De Commissie moet er bij de voorbereiding en opstelling van de gedelegeerde handelingen voor zorgen dat de desbetreffende documenten tijdig en op gepaste wijze gelijktijdig aan het Europees Parlement en aan de Raad worden toegezonden.

Amendement 22

Voorstel voor een richtlijn Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(21) Teneinde eenvormige voorwaarden voor de uitvoering van de bepalingen inzake ***de identificatie van***

(21) Teneinde eenvormige voorwaarden voor de uitvoering van de bepalingen inzake het beloningsverslag te waarborgen,

aandeelhouders, de doorgifte van informatie, het bevorderen van de uitoefening van aandeelhoudersrechten en het beloningsverslag te waarborgen, moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden verleend. Deze bevoegdheden moeten worden uitgeoefend overeenkomstig Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad⁷.

⁷ Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2011 tot vaststelling van de algemene voorschriften en beginselen die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren (PB L 55 van 28.2.2011, blz. 13).

moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden verleend. Die bevoegdheden moeten worden uitgeoefend in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad⁷.

⁷ Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2011 tot vaststelling van de algemene voorschriften en beginselen die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren (PB L 55 van 28.2.2011, blz. 13).

Amendement 23

Voorstel voor een richtlijn Overweging 22

Door de Commissie voorgestelde tekst

(22) Teneinde te waarborgen dat de in deze richtlijn vervatte voorschriften en de maatregelen tot uitvoering van de richtlijn in de praktijk worden toegepast, dienen bij overtreding van deze voorschriften sancties te worden opgelegd. Deze sancties moeten voldoende ontmoedigend en evenredig zijn.

Amendement

(22) Teneinde te waarborgen dat de in deze richtlijn vervatte voorschriften en de maatregelen tot uitvoering van de richtlijn in de praktijk worden toegepast, dienen bij overtreding van deze voorschriften sancties te worden opgelegd ***zoals opgenomen in de nationale wetgeving***. Deze sancties moeten voldoende ontmoedigend en evenredig zijn.

Amendement 24

Voorstel voor een richtlijn Artikel 1 – lid 1 – punt 1 – letter a – inleidend gedeelte

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) **In** lid 1 wordt **de volgende zin toegevoegd**:

Amendement

(a) Lid 1 wordt **als volgt gewijzigd**:

Amendement 25

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 1 – letter a

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 1 – lid 1 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Tevens stelt deze richtlijn voorschriften vast voor **door** aandeelhouders gebruikte tussenpersonen die ervoor zorgen dat aandeelhouders kunnen worden geïdentificeerd, zorgt deze richtlijn voor transparantie over het betrokkenheidsbeleid van bepaalde typen beleggers en creëert deze richtlijn aanvullende rechten voor aandeelhouders van overzeese vennootschappen.

Amendement

Deze richtlijn stelt voorschriften vast voor de uitoefening van bepaalde aan aandelen met stemrecht verbonden rechten van aandeelhouders in verband met algemene vergaderingen van vennootschappen die hun statutaire zetel in een lidstaat hebben en waarvan de aandelen tot de handel op een in een lidstaat gelegen of werkzame gereguleerde markt zijn toegelaten. Tevens stelt deze richtlijn voorschriften vast voor ***de identificatie van aandeelhouders, de doorgifte van informatie en de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten, scherpt deze richtlijn de transparantievoorschriften voor institutionele beleggers, vermogensbeheerders en volmachtadviseurs aan*** en creëert deze richtlijn aanvullende rechten voor aandeelhouders ***betreffende het toezicht op*** vennootschappen.

Amendement 26

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 1 – letter b

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 1 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Hoofdstuk I ter is van toepassing op institutionele beleggers en vermogensbeheerders, *laatstgenoemde* voor zover zij direct of via een instelling voor collectieve belegging namens institutionele beleggers beleggen, voor zover zij in aandelen beleggen.

Amendement

4. Hoofdstuk I ter is van toepassing op institutionele beleggers en ***volmachtadviseurs. Het is ook van toepassing op*** vermogensbeheerders, voor zover zij direct of via een instelling voor collectieve belegging namens institutionele beleggers beleggen, voor zover zij in aandelen beleggen.

Amendement 27

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

(f) “institutionele belegger”: een onderneming die werkzaamheden ***verricht*** op het gebied van levensverzekering in de zin van artikel 2, ***lid 1***, onder a), en die niet is uitgesloten van het toepassingsgebied van Richtlijn ***2002/83/EG*** van het Europees Parlement en de Raad⁹ ingevolge ***artikel 3*** daarvan, of een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening die binnen het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad¹⁰, ingevolge artikel 2 daarvan valt, tenzij de lidstaat er overeenkomstig artikel 5 van deze richtlijn voor heeft gekozen om de richtlijn geheel of gedeeltelijk niet toe te passen op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

Amendement

(f) “institutionele belegger”: een onderneming die werkzaamheden op het gebied van levensverzekering in de zin van artikel 2, ***lid 3***, onder a), ***b) en c)***, en ***werkzaamheden op het gebied van herv verzekering ter dekking van levensverzekeringsverplichtingen verricht*** en die niet is uitgesloten van het toepassingsgebied van Richtlijn ***2009/138/EG*** van het Europees Parlement en de Raad⁹ ingevolge ***de artikelen 3, 4, 9, 10, 11 of 12*** daarvan, of een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening die binnen het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad¹⁰, ingevolge artikel 2 daarvan valt, tenzij de lidstaat er overeenkomstig artikel 5 van deze richtlijn

voor heeft gekozen om de richtlijn geheel of gedeeltelijk niet toe te passen op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

⁹ *Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering (PB L 345 van 19.12.2002, blz. 1).*

¹⁰ Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (PB L 235 van 23.9.2003, blz. 10).

⁹ *Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1).*

¹⁰ Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (PB L 235 van 23.9.2003, blz. 10).

Amendement 28

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst

(g) “vermogensbeheerder”: een beleggingsonderneming, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn **2004/39/EG** van het Europees Parlement en de Raad¹¹, die voor institutionele beleggers vermogensbeheerdiensten verricht, een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, onder b), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad¹², die niet voldoet aan de voorwaarden van artikel 3 van die richtlijn om in aanmerking te komen voor vrijstelling, een beheermaatschappij, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, onder b), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees

Amendement

(g) “vermogensbeheerder”: een beleggingsonderneming, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn **2014/65/EU** van het Europees Parlement en de Raad¹¹, die voor institutionele beleggers vermogensbeheerdiensten verricht, een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, onder b), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad¹², die niet voldoet aan de voorwaarden van artikel 3 van die richtlijn om in aanmerking te komen voor vrijstelling, een beheermaatschappij, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, onder b), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees

Parlement en de Raad¹³, of een beleggingsmaatschappij waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG een vergunning is verleend, mits deze beleggingsmaatschappij voor het vermogensbeheer geen beheermaatschappij heeft aangewezen waaraan overeenkomstig die richtlijn een vergunning is verleend;

¹¹ *Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1).*

¹² Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

¹³ Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).

Parlement en de Raad¹³, of een beleggingsmaatschappij waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG een vergunning is verleend, mits deze beleggingsmaatschappij voor het vermogensbeheer geen beheermaatschappij heeft aangewezen waaraan overeenkomstig die richtlijn een vergunning is verleend;

¹¹ *Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking) (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).*

¹² Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

¹³ Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).

Amendement 29

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter h

Door de Commissie voorgestelde tekst

(h) “aandeelhoudersbetrokkenheid”: het uitoefenen van toezicht door een aandeelhouder, alleen of samen met andere aandeelhouders, op vennootschappen met betrekking tot aspecten als strategie, prestaties, risico, vermogensstructuur en corporate governance, het voeren van een dialoog met vennootschappen over deze aspecten en het stemmen op **de** algemene vergadering;

Amendement

(h) “aandeelhoudersbetrokkenheid”: het uitoefenen van toezicht door een aandeelhouder, alleen of samen met andere aandeelhouders **in een informeel of formeel verband**, op vennootschappen met betrekking tot aspecten als strategie, prestaties, **agendabepaling**, risico, vermogensstructuur, **personeelsbeleid** en corporate governance, het voeren van een dialoog met vennootschappen **en, indien relevant, met andere betrokken belanghebbenden** over deze aspecten en het stemmen op algemene **vergaderingen, en andere activiteiten in verband met dit toezicht**;

Motivering

Aandeelhoudersbetrokkenheid gaat niet altijd alleen over het voeren van een dialoog met de vennootschap, maar kan ook betrekking hebben op de dialoog met werknemers (of hun vertegenwoordigers), ngo's die zich bezighouden met kwesties die verband houden met de activiteiten van de vennootschap, en andere belanghebbenden.

Amendement 30

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

(l) “bestuurder”: lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van een vennootschap;

Amendement

(l) “bestuurder”: lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van een vennootschap, **of, indien en voor zover deze organen niet bestaan, een persoon in een gelijkwaardige positie**;

Motivering

In sommige lidstaten zou een definitie waarin alleen sprake is van officiële organen, niet alle personen omvatten die redelijkerwijs als bestuurders moeten worden beschouwd. Dit geldt bijvoorbeeld voor een CEO in een systeem zonder officieel bestuursorgaan.

Amendement 31

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter j bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(j bis) "belanghebbende": persoon, groep, organisatie of lokale gemeenschap die gevolgen ondervindt van of anderszins belang heeft bij de werking en de prestaties van een vennootschap;

Amendement 32

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 2 bis (nieuw)

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. Het volgende artikel wordt ingevoegd:

"Artikel 2 bis

Gegevensbescherming

De lidstaten zien erop toe dat de verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze richtlijn gebeurt in overeenstemming met de nationale wetgeving tot uitvoering van Richtlijn 95/46/EG."

Motivering

Met deze algemene bepaling, die betrekking heeft op de richtlijn inzake aandeelhoudersrechten in haar geheel, wordt benadrukt dat de voorschriften inzake gegevensbescherming altijd volledig moeten worden nageleefd wanneer zij van toepassing zijn.

Amendement 33

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Hoofdstuk I bis – artikel 3 bis – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten zorgen ervoor dat **tussenpersonen** vennootschappen **diensten aanbieden om** hun aandeelhouders **te** identificeren.

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat vennootschappen hun aandeelhouders **kunnen** identificeren.

Amendement 34

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Hoofdstuk I bis – artikel 3 bis – lid 2 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De enige contactgegevens die moeten worden meegedeeld, zijn het fysieke adres, het e-mailadres en het aantal aandelen en stemrechten.

De lidstaten kunnen bepalen dat aandeelhouders die zijn geïdentificeerd, de mogelijkheid hebben om niet met de betrokken vennootschap te communiceren. In dat geval wordt een mechanisme ingesteld dat de aandeelhouders in staat stelt de vennootschap op eenvoudige wijze van deze wens op de hoogte te stellen.

Amendement 35

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis – lid 2 bis (nieuw)

(2 bis) De lidstaten zien erop toe dat vennootschappen die hun aandeelhouders geïdentificeerd hebben, elke aandeelhouder die hierom vraagt een lijst ter beschikking stellen met de namen en contactgegevens van alle geïdentificeerde aandeelhouders die meer dan 0,5 % van de aandelen bezitten.

De lidstaten kunnen vennootschappen toestaan om een vergoeding aan te rekenen voor de terbeschikkingstelling van deze lijst aan een aandeelhouder. De vergoeding en de wijze van berekening ervan moeten transparant en niet-discriminatoir zijn. Vennootschappen zorgen ervoor dat zelfs als al hun aandeelhouders om deze lijst vragen, de totale inkomsten afkomstig van de aanrekening van de vergoeding niet meer bedragen dan 50 % van de werkelijke kosten die zijn gemaakt om de aandeelhouders te identificeren.

Motivering

Essentieel voor een goed functionerende aandeelhoudersbetrokkenheid is de dialoog tussen de verschillende aandeelhouders over bedrijfskwesties. Voor het bevorderen van deze dialoog zou het nuttig zijn dat aandeelhouders van de vennootschap de contactgegevens van andere aandeelhouders kunnen ontvangen, indien deze contactgegevens voorhanden zijn. De grens van 0,5 % dient ter bescherming van de privacy.

Aangezien vennootschappen kosten moeten maken om hun aandeelhouders te identificeren, is het redelijk dat aandeelhouders die van een lijst met gegevens van andere aandeelhouders gebruikmaken, een deel van de voor de identificatie gemaakte kosten op zich nemen.

Amendement 36

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Aandeelhouders worden er door hun tussenpersonen naar behoren van in kennis gesteld dat overeenkomstig dit artikel hun naam en contactgegevens kunnen worden doorgegeven voor identificatiedoeleinden. Deze gegevens mogen alleen worden gebruikt om de uitoefening van de rechten van de aandeelhouders te bevorderen. De vennootschap en de tussenpersoon zorgen ervoor dat natuurlijke **personen** de mogelijkheid hebben om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen, en bewaren de gegevens van een aandeelhouder niet langer dan **24 maanden** nadat zij deze gegevens hebben ontvangen.

Amendement

3. Aandeelhouders worden er door hun tussenpersonen naar behoren van in kennis gesteld dat overeenkomstig dit artikel hun naam en contactgegevens kunnen worden doorgegeven voor identificatiedoeleinden. Deze gegevens mogen alleen worden gebruikt om de uitoefening van de rechten van de aandeelhouders te bevorderen.
Aandeelhouders die een lijst met gegevens ontvangen, maken deze niet openbaar. Zij gebruiken de lijst alleen om in verband met bedrijfsgerelateerde kwesties contact op te nemen met andere aandeelhouders. De vennootschap en de tussenpersoon zorgen ervoor dat natuurlijke personen **en rechtspersonen** de mogelijkheid hebben om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen, en bewaren de gegevens van een aandeelhouder niet langer dan **vier jaar** nadat zij deze gegevens hebben ontvangen.

Motivering

Aandeelhouders die een lijst ontvangen, moeten strenge regels in acht nemen. Opdat het in dit artikel beschreven systeem naar behoren kan werken, mogen lijsten niet verspreid worden en mogen zij alleen worden gebruikt om een dialoog met andere aandeelhouders aan te gaan. Bovendien moeten alle aandeelhouders, niet alleen natuurlijke personen, de identificatiegegevens kunnen corrigeren.

Amendement 37

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De lidstaten zorgen ervoor dat een tussenpersoon die de naam en contactgegevens van een aandeelhouder doorgeeft, niet wordt geacht enige bij

Amendement

4. De lidstaten zorgen ervoor dat **noch** een tussenpersoon die de naam en contactgegevens van een aandeelhouder doorgeeft, **noch een vennootschap die een**

overeenkomst of bij wettelijke of bestuursrechtelijke bepaling opgelegde beperking inzake openbaarmaking te overtreden.

aandeelhouder een lijst met geïdentificeerde aandeelhouders ter beschikking stelt, wordt geacht enige bij overeenkomst of bij wettelijke of bestuursrechtelijke bepaling opgelegde beperking inzake openbaarmaking te overtreden.

Motivering

Amendement ter weerspiegeling van eerdere wijzigingen aan het artikel.

Amendement 38

Voorstel voor een richtlijn

Artikel

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. De Commissie is bevoegd om **uitvoeringshandelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 2 en 3 neergelegde voorschriften betreffende de doorgifte van informatie, **onder meer** met betrekking tot de informatie die moet worden doorgegeven, de vorm van het verzoek en van de doorgifte en de termijnen die in acht moeten worden genomen. **Deze uitvoeringshandelingen worden vastgesteld volgens de in artikel 14 bis, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.**

Amendement

5. De Commissie is bevoegd om **overeenkomstig artikel -14 bis gedelegeerde handelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 2, **2 bis** en 3 neergelegde voorschriften betreffende de doorgifte van informatie, met betrekking tot de informatie die moet worden doorgegeven, de vorm van het verzoek en van de doorgifte en de termijnen die in acht moeten worden genomen.

Motivering

Aangezien de in dit geval aan de Commissie toegekende taak heel ruim is, zijn gedelegeerde handelingen geschikter dan uitvoeringshandelingen. Het gebruik van gedelegeerde handelingen zorgt er ook voor dat het Parlement een aanzienlijke invloed op de procedure kan uitoefenen.

Amendement 39

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 ter – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten zorgen ervoor dat **wanneer** een vennootschap **ervoor kiest om** niet rechtstreeks met haar aandeelhouders **te communiceren**, de aan hun aandelen gerelateerde informatie onverwijld aan hen of, overeenkomstig de aanwijzingen van de aandeelhouder, door de tussenpersoon aan een derde wordt megedeeld, in de volgende gevallen:

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat **voor zover** een vennootschap niet rechtstreeks met haar aandeelhouders **communiceert**, de aan hun aandelen gerelateerde informatie **via de website van de vennootschap bekend wordt gemaakt en** onverwijld aan hen of, overeenkomstig de aanwijzingen van de aandeelhouder, door de tussenpersoon aan een derde wordt megedeeld, in de volgende gevallen:

Amendement 40

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 ter – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. De Commissie is bevoegd om **uitvoeringshandelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 tot en met 4 neergelegde voorschriften betreffende de doorgifte van informatie, **onder meer** met betrekking tot de inhoud van die informatie, het type informatie dat moet worden doorgegeven, de vorm waarin die informatie moet worden doorgegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen. **Deze uitvoeringshandelingen worden vastgesteld volgens de in artikel 14 bis, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.**

Amendement

5. De Commissie is bevoegd om **overeenkomstig artikel -14 bis gedelegeerde handelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 tot en met 4 neergelegde voorschriften betreffende de doorgifte van informatie, met betrekking tot de inhoud van die informatie, het type informatie dat moet worden doorgegeven, de vorm waarin die informatie moet worden doorgegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen.

Motivering

Aangezien de in dit geval aan de Commissie toegekende taak heel ruim is, zijn gedelegeerde handelingen geschikter dan uitvoeringshandelingen. Het gebruik van gedelegeerde handelingen zorgt er ook voor dat het Parlement een aanzienlijke invloed op de procedure kan uitoefenen.

Amendement 41

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quater – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat vennootschappen de stemmen bevestigen die op een algemene vergadering door of namens een aandeelhouder zijn uitgebracht. In het geval dat de tussenpersoon de stem uitbrengt, stuurt hij de aandeelhouder de stembevestiging. Wanneer zich in de houdersketen meer dan één tussenpersoon bevindt, geven de tussenpersonen de stembevestiging onverwijld aan elkaar door.

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat vennootschappen **op verzoek van de aandeelhouders** de stemmen bevestigen die op een algemene vergadering door of namens een aandeelhouder zijn uitgebracht. In het geval dat de tussenpersoon de stem uitbrengt, stuurt hij de aandeelhouder de **gevraagde** stembevestiging. Wanneer zich in de houdersketen meer dan één tussenpersoon bevindt, geven de tussenpersonen de **gevraagde** stembevestiging onverwijld aan elkaar door.

De lidstaten kunnen bepalen dat vennootschappen na de algemene vergadering een bevestiging van de uitgebrachte stemmen op hun website mogen publiceren.

Motivering

De kosten en de inspanningen die de kennisgeving aan alle aandeelhouders die een stem hebben uitgebracht met zich meebrengt, zijn vooral bij een algemene vergadering onevenredig groot. Daarom moet enkel een stembevestiging worden doorgestuurd, wanneer de aandeelhouders dit wensen. Vennootschappen moeten de stembevestiging ook op hun website kunnen publiceren.

Amendement 42

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quater – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De Commissie is bevoegd om **uitvoeringshandelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 en 2 neergelegde voorschriften voor het bevorderen van de uitoefening van aandeelhoudersrechten, **onder meer** met betrekking tot het soort maatregel en wijze waarop de uitoefening van rechten wordt bevorderd, de vorm waarin de stembevestiging wordt gegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen. **Deze uitvoeringshandelingen worden vastgesteld volgens de in artikel 14 bis, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.**

Amendement

3. De Commissie is bevoegd om **gedelegeerde handelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 en 2 neergelegde voorschriften voor het bevorderen van de uitoefening van aandeelhoudersrechten, met betrekking tot het soort maatregel en wijze waarop de uitoefening van rechten wordt bevorderd, de vorm waarin de stembevestiging wordt gegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen.

Motivering

Aangezien de in dit geval aan de Commissie toegekende taak heel ruim is, zijn gedelegeerde handelingen geschikter dan uitvoeringshandelingen. Het gebruik van gedelegeerde handelingen zorgt er ook voor dat het Parlement een aanzienlijke invloed op de procedure kan uitoefenen.

Amendement 43

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – alinea 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quinquies – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten **bieden** tussenpersonen **de mogelijkheid om een prijs of vergoeding in rekening te brengen voor de dienst die ingevolge dit hoofdstuk moet worden verricht. De tussenpersonen maken** voor

Amendement

1. De lidstaten **zorgen ervoor dat** tussenpersonen voor elke in dit hoofdstuk genoemde, **niet gratis aangeboden** dienst **afzonderlijk bekendmaken** welke prijs, vergoeding **of andere kosten** zij daarvoor

elke in dit hoofdstuk genoemde dienst bekend welke *afzonderlijke* prijs of vergoeding zij daarvoor in rekening brengen.

in rekening brengen.

Motivering

Er moet worden verduidelijkt dat alle kosten moeten worden bekendgemaakt.

Amendement 44

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quinquies – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat kosten die door een tussenpersoon bij aandeelhouders, vennootschappen of andere tussenpersonen in rekening worden gebracht, niet-discriminatoire en evenredig zijn.

Verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van rechten worden naar behoren gemotiveerd.

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat kosten die door een tussenpersoon bij aandeelhouders, vennootschappen of andere tussenpersonen in rekening worden gebracht, niet-discriminatoire en evenredig zijn. ***Variaties in de kosten die aan verschillende dienstengebruikers worden aangerekend, moeten de weerspiegeling zijn van variaties in de daadwerkelijk voor de dienstverlening gemaakte kosten. De kosten mogen niet op grond van nationaliteit worden gedifferentieerd.***

Motivering

De verwijzing naar de daadwerkelijk gemaakte kosten dient om te verduidelijken wat niet-discriminatoire en evenredig in de praktijk betekenen. Om de integriteit en werking van de interne markt veilig te stellen, moet er voorts uitdrukkelijk op worden gewezen dat de kosten in geen geval op grond van nationaliteit mogen worden gedifferentieerd.

Amendement 45

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies – lid 1 – letter f bis (nieuw)

(f bis) voeren van een dialoog en samenwerken met andere belanghebbenden van de vennootschappen waarin is belegd;

Amendement 46

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies – lid 2 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) de institutionele belegger c.q. vermogensbeheerder of daaraan verbonden vennootschappen bieden de vennootschap waarin is belegd financiële producten aan of hebben andere zakelijke relaties met deze vennootschap;

Amendement

(a) de institutionele belegger c.q. vermogensbeheerder of daaraan verbonden vennootschappen **of een volmachtadviseur** bieden de vennootschap waarin is belegd financiële producten aan of hebben andere zakelijke relaties met deze vennootschap;

Amendement 47

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders hun betrokkenheidsbeleid, de wijze waarop dit wordt uitgevoerd en de resultaten ervan jaarlijks openbaar maken. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste beschikbaar op de website van de institutionele beleggers of vermogensbeheerders. Institutionele beleggers en vermogensbeheerders maken

Amendement

3. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders hun betrokkenheidsbeleid, de wijze waarop dit wordt uitgevoerd en de resultaten ervan jaarlijks openbaar maken. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste **gratis en op een prominente plaats** beschikbaar op de website van de institutionele beleggers of vermogensbeheerders. Institutionele beleggers en

bekend voor elke vennootschap waarvan zij aandelen bezitten, of en hoe zij op de algemene vergaderingen van die vennootschap stemmen en geven een toelichting op hun stemgedrag. Wanneer een vermogensbeheerder namens een institutionele belegger stemt, verwijst laatstgenoemde naar de plaats waar de vermogensbeheerder bedoelde steminformatie heeft gepubliceerd.

vermogensbeheerders maken bekend voor elke vennootschap waarvan zij aandelen bezitten, of en hoe zij op de algemene vergaderingen van die vennootschap stemmen en geven een toelichting op hun stemgedrag. Wanneer een vermogensbeheerder namens een institutionele belegger stemt, verwijst laatstgenoemde naar de plaats waar de vermogensbeheerder bedoelde steminformatie heeft gepubliceerd. ***In uitzonderlijke gevallen, wanneer de steminformatie bijzonder uitgebreid is, kan de verplichting tot bekendmaking hiervan worden nageleefd door een accurate samenvatting van de informatie openbaar te maken.***

Motivering

Het is belangrijk dat de informatie gratis toegankelijk is. Daarnaast moeten beleggers en beheerders die bij honderden of duizenden vennootschappen betrokken zijn, de steminformatie in uitzonderingsgevallen kunnen samenvatten.

Amendement 48

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. De lidstaten kunnen bepalen dat in uitzonderlijke gevallen aan een institutionele belegger of een vermogensbeheerder kan worden toegestaan, indien de bevoegde autoriteit dit goedkeurt, van openbaarmaking van een bepaald deel van de uit hoofde van dit artikel openbaar te maken informatie af te zien als dat deel betrekking heeft op ophanden zijnde ontwikkelingen of zaken waarover onderhandelingen gaande zijn, en openbaarmaking daarvan bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële

positie van de institutionele belegger, de vermogensbeheerder of een vennootschap waarin is belegd.

Amendement 49

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4. Wanneer institutionele beleggers of vermogensbeheerders besluiten om geen betrokkenheidsbeleid op te stellen of de wijze van uitvoering of resultaten ervan niet openbaar te maken, geven zij een duidelijke en gemotiveerde toelichting waarom zij dit niet doen.

Schrappen

Motivering

Om ervoor te zorgen dat de wetgeving voldoende efficiënt is en dat er gelijke concurrentievoorwaarden heersen, moeten alle institutionele beleggers en vermogensbeheerders ertoe verplicht worden een betrokkenheidsbeleid uit te werken en open te communiceren over de toepassing van dit beleid. Dit is een eenvoudig basisvereiste waaraan alle spelers die al een gevestigde en goed georganiseerde vennootschap runnen probleemloos kunnen voldoen.

Amendement 50

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers openbaar maken hoe hun strategie voor beleggingen in aandelen (hierna: "beleggingsstrategie") is afgestemd op het profiel en de looptijd van

1. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers openbaar maken hoe hun strategie voor beleggingen in aandelen (hierna: "beleggingsstrategie") is afgestemd op het profiel en de looptijd van

hun verplichtingen en bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van hun portefeuille. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste beschikbaar op de website van de institutionele beleggers en zolang als die informatie van toepassing is.

hun verplichtingen en bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van hun portefeuille. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste **gratis** beschikbaar op de website van de institutionele beleggers en zolang als die informatie van toepassing is.

Amendement 51

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) de beoogde omloopsnelheid van de portefeuille, de wijze waarop de omloopsnelheid wordt berekend en de vraag of een procedure is vastgesteld voor het geval dat de beoogde omloopsnelheid wordt overschreden;

Amendement

(e) **waar van toepassing**, de beoogde omloopsnelheid van de portefeuille, de wijze waarop de omloopsnelheid wordt berekend en de vraag of een procedure is vastgesteld voor het geval dat de beoogde omloopsnelheid wordt overschreden;

Amendement 52

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. Indien een institutionele belegger in uitzonderlijke gevallen gebruikmaakt van een zeer groot aantal vermogensbeheerders, kan aan de openbaarmakingsverplichting, als bedoeld in dit artikel, worden voldaan door een accurate samenvatting van de vereiste informatie openbaar te maken.

Amendement 53

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies – lid 2 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 ter. De lidstaten kunnen bepalen dat in uitzonderlijke gevallen aan een institutionele belegger kan worden toegestaan, indien de bevoegde autoriteit dit goedkeurt, van openbaarmaking van een bepaald deel van de uit hoofde van dit artikel openbaar te maken informatie af te zien als dat deel betrekking heeft op ophanden zijnde ontwikkelingen of zaken waarover onderhandelingen gaande zijn, en openbaarmaking daarvan bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële positie van de institutionele belegger of een vermogensbeheerder.

Amendement 54

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Wanneer de overeenkomst met de vermogensbeheerder een of meer van de onder a) tot en met f) genoemde elementen niet bevat, geeft de institutionele belegger een duidelijke en gemotiveerde toelichting waarom dit het geval is.

Schrappen

Motivering

Alle institutionele beleggers en vermogensbeheerders dienen deze aspecten van hun beleggingsstrategie openbaar te maken. Als het aan de individuele vennootschap wordt overgelaten om te beslissen of zij hieraan voldoet of uitlegt waarom besloten is bepaalde

aspecten van haar beleggingsstrategie niet openbaar te maken, wordt de doeltreffendheid van dit artikel ondermijnd en gaat dit ten koste van het gelijke speelveld tussen de verschillende vermogensbeheerders en institutionele beleggers.

Amendement 55

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders ***aan de institutionele belegger waarmee zij de in artikel 3 octies, lid 2, bedoelde overeenkomst zijn aangegaan, halfjaarlijks*** bekendmaken hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met ***deze*** overeenkomst ***en hoe deze bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestaties van de portefeuille van de institutionele belegger.***

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders ***overeenkomstig de bepalingen van de leden 2 en 2 bis*** bekendmaken hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met de ***in artikel 3 octies, lid 2, bedoelde*** overeenkomst.

Motivering

De wijzigingen aan dit artikel zijn erop gericht voor meer transparantie te zorgen. Het publiek moet kunnen volgen hoe vermogensbeheerders aan opdrachten van beleggers voldoen (artikel 3 octies). Niettemin mag potentieel gevoelige informatie die het publiek niet nodig heeft om de langetermijndimensie of -aspecten van de aandeelhoudersbetrokkenheid te kunnen beoordelen, alleen aan de belegger worden bekendgemaakt. Deze bekendmaking is bijzonder nuttig als er sprake is van een onevenwicht tussen grote vermogensbeheerders en kleine institutionele beleggers.

Amendement 56

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders ***aan de institutionele belegger halfjaarlijks*** de volgende informatie bekendmaken:

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders ***jaarlijks*** de volgende informatie ***aan het publiek*** bekendmaken:

Amendement 57

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) hoe de portefeuille werd samengesteld en, indien in de voorgaande periode aanzienlijke wijzigingen in de portefeuille zijn aangebracht, de redenen daarvoor;

Amendement

Schrappen

Amendement 58

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

(d) de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten;

Amendement

Schrappen

Amendement 59

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(e) het beleid inzake effectenleningen en de uitvoering daarvan;

Schrappen

Amendement 60

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 – letter g bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(g bis) hoe de beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in het algemeen bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestaties van de portefeuille van de institutionele belegger.

Amendement 61

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(2 bis) De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders aan de institutionele belegger waarmee zij de in artikel 3 octies, lid 2, bedoelde overeenkomst zijn aangegaan, jaarlijks de volgende informatie bekendmaken:

(a) hoe de portefeuille werd samengesteld en, indien in de voorgaande periode aanzienlijke wijzigingen in de portefeuille zijn aangebracht, de redenen daarvoor;

(b) de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten;

(c) het beleid inzake effectenleningen en de uitvoering daarvan.

Amendement 62

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De ingevolge lid 2 bekendgemaakte informatie wordt gratis verstrekt en wordt indien de vermogensbeheerder de portefeuille niet op basis van een discretionair mandaat beheert, op verzoek ook aan andere beleggers verstrekt.

Amendement

3. De ingevolge lid 2 bekendgemaakte informatie ***is ten minste gratis beschikbaar op de website van de vermogensbeheerder. De ingevolge lid 2 bis bekendgemaakte informatie*** wordt gratis verstrekt en wordt indien de vermogensbeheerder de portefeuille niet op basis van een discretionair mandaat beheert, op verzoek ook aan andere beleggers verstrekt.

Amendement 63

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. Als een vermogensbeheerder op grond van andere Uniewetgeving verplicht is tot openbaarmaking van beleggingsgerelateerde informatie, is dit artikel niet van toepassing op de in die wetgeving bedoelde informatie.

Amendement 64

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies – lid 3 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 ter. De lidstaten kunnen bepalen dat in uitzonderlijke gevallen aan een vermogensbeheerder kan worden toegestaan, indien de bevoegde autoriteit dit goedkeurt, van openbaarmaking van een bepaald deel van de uit hoofde van dit artikel openbaar te maken informatie af te zien als dat deel betrekking heeft op ophanden zijnde ontwikkelingen of zaken waarover onderhandelingen gaande zijn, en openbaarmaking daarvan bijzonder schadelijk zou zijn voor de commerciële positie van de vermogensbeheerder of een institutionele belegger.

Amendement 65

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs adequate maatregelen vaststellen en uitvoeren om te waarborgen dat hun stemadviezen juist en betrouwbaar zijn ***en*** op een gedegen analyse van alle beschikbare informatie zijn gebaseerd.

1. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs adequate maatregelen vaststellen en uitvoeren om te waarborgen dat hun stemadviezen juist en betrouwbaar zijn, op een gedegen analyse van alle beschikbare informatie zijn gebaseerd, ***uitsluitend in het belang van de cliënt worden opgesteld en tijdig vóór de stemming worden uitgebracht.***

Motivering

Een groot probleem met betrekking tot volmachtadviseurs is dat sommigen op hetzelfde

ogenblik voor verschillende belanghebbenden werken. Dit is niet redelijk. Er moet daarom worden benadrukt dat volmachtadviseurs bij de voorbereiding van stemaanbevelingen voor institutionele beleggers of vermogensbeheerders uitsluitend het belang van die cliënten voor ogen mogen hebben.

Amendement 66

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 2 – letter a bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

***(a bis) of zij een gedragscode of een
gelijkaardige regeling hanteren en zo ja,
welke en waar hierover informatie
beschikbaar is;***

Motivering

Het al dan niet naleven van een gedragscode is in deze context bijzonder relevant.

Amendement 67

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 2 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

***(b bis) de bestaande organisatorische
voorzieningen om een potentieel of
feitelijk belangenconflict vast te stellen en
te vermijden;***

Amendement 68

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 2 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

(d) of **een dialoog wordt gevoerd** met de vennootschappen waarop de stemadviezen betrekking hebben, en zo ja, de omvang en aard van die **dialoog**;

Amendement

(d) of **zij communiceren** met de vennootschappen waarop de stemadviezen betrekking hebben, en zo ja, de omvang en aard van die **communicatie**;

Amendement 69

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Deze informatie wordt op de website van de volmachtadviseurs gepubliceerd en blijft ten minste **drie** jaar beschikbaar, te rekenen vanaf de dag van publicatie.

Amendement

Deze informatie wordt op de website van de volmachtadviseurs gepubliceerd en blijft ten minste **vijf** jaar **gratis** beschikbaar, te rekenen vanaf de dag van publicatie.

Amendement 70

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die de totstandkoming van de stemadviezen kunnen beïnvloeden, onverwijld vaststellen

Amendement

3. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die de totstandkoming van de stemadviezen kunnen beïnvloeden, onverwijld vaststellen

en aan hun cliënten **en de betrokken vennootschap** bekendmaken, onder vermelding van de maatregelen die zijn genomen om de vastgestelde feitelijke of potentiële belangenconflicten weg te nemen of te beperken.

en aan hun cliënten bekendmaken, onder vermelding van de maatregelen die zijn genomen om de vastgestelde feitelijke of potentiële belangenconflicten weg te nemen of te beperken.

Motivering

Zie de motivering bij het amendement op lid 1. Bij de voorbereiding van stemaanbevelingen mogen volmachtadviseurs alleen het belang van hun cliënten voor ogen hebben. Volmachtadviseurs staan vaak in contact met vennootschappen, maar mogen geen specifieke verplichtingen jegens die vennootschappen hebben.

Amendement 71

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 1 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten zorgen ervoor dat aandeelhouders het recht hebben om over het beloningsbeleid met betrekking tot bestuurders te stemmen. De beloning van bestuurders is steeds in overeenstemming met het door de aandeelhouders goedgekeurde beloningsbeleid. Het beleid wordt ten minste om de drie jaar ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd.

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat aandeelhouders het recht hebben om **op de algemene vergadering** over het beloningsbeleid met betrekking tot bestuurders te stemmen. De beloning van bestuurders is steeds in overeenstemming met het door de aandeelhouders goedgekeurde beloningsbeleid. Het beleid wordt ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd **wanneer een wijziging van het beleid wordt voorgesteld, en zolang geen wijziging wordt voorgesteld**, ten minste om de drie jaar.

Amendement 72

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 1 – alinea 1 bis (nieuw)

In gevallen waarin voorheen geen beloningsbeleid werd gehanteerd en de aandeelhouders het aan hen voorgelegde ontwerpbeleid afwijzen, kan een vennootschap haar bestuurders tijdens de herziening van het ontwerp gedurende een periode van maximaal één jaar voor de goedkeuring van het ontwerp belonen in overeenstemming met de bestaande praktijken. In gevallen waarin er een beloningsbeleid bestaat en de aandeelhouders het overeenkomstig de eerste alinea aan hen voorgelegde ontwerpbeleid afwijzen, kan een vennootschap haar bestuurders tijdens de herziening van het ontwerp gedurende een periode van maximaal één jaar voor de goedkeuring van het ontwerp belonen in overeenstemming met het bestaande beleid.

Motivering

Omwille van de duidelijkheid moet worden gepreciseerd wat er gebeurt als aandeelhouders een ontwerpbeleid afwijzen.

Amendement 73

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 1 – alinea 2

Bij het werven van nieuwe **leden van de raad van bestuur** kunnen vennootschappen besluiten om een individuele bestuurder niet overeenkomstig het goedgekeurde beleid te belonen **als het beloningspakket van deze bestuurder vooraf door de aandeelhouders is goedgekeurd op basis van informatie over de in lid 3 genoemde**

Bij het werven van nieuwe **bestuurders** kunnen vennootschappen **in uitzonderlijke gevallen** besluiten om een individuele bestuurder niet overeenkomstig het goedgekeurde beleid te belonen. De beloning kan voorlopig worden toegekend in afwachting van goedkeuring door de aandeelhouders **op de volgende algemene**

punten. De beloning kan voorlopig worden toegekend in afwachting van goedkeuring door de aandeelhouders.

vergadering. Van deze afwijkingsmogelijkheid mag evenwel slechts één keer in het kader van de toepassing van een goedgekeurd beleid gebruik worden gemaakt.

Motivering

Een systeem dat functioneert met een beloningsbeleid, kan alleen redelijk en zinvol zijn als de beleidsvoorschriften niet te vaak of te zeer worden genegeerd. Afwijkingen van het beleid mogen daarom alleen worden toegestaan als zij betrekking hebben op maximumbeloningen en in uitzonderlijke omstandigheden – bijvoorbeeld wanneer een bedrijf in een leiderschaps crisis verkeert. Als een bedrijf al één keer van het beleid is afgeweken en dit nogmaals wil doen, is het redelijk te vragen dat dit bedrijf zijn aandeelhouders een voorstel voor een beleidswijziging voorlegt.

Amendement 74

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 3 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

In het beleid wordt toegelicht hoe hiermee wordt bijgedragen aan de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van de vennootschap. Het voorziet in duidelijke **criteria** voor de toekenning van vaste en variabele beloningen, **met inbegrip van bonussen in ongeacht welke vorm.**

Amendement

In het beleid wordt toegelicht hoe hiermee wordt bijgedragen aan **de bedrijfsstrategie**, de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van de vennootschap. Het voorziet in duidelijke **en alomvattende bepalingen** voor de toekenning van **alle soorten** vaste en variabele beloningen.

Amendement 75

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 3 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Het beleid bevat de **maximumbedragen**

Amendement

Het beleid bevat **ten minste** de **maximale**

voor de totale beloning **die kan** worden **toegekend** en het overeenstemmende relatieve aandeel van de verschillende componenten van vaste en variabele beloning. Het verklaart hoe rekening is gehouden met de loon- en arbeidsvoorwaarden van de werknemers van de onderneming bij de vaststelling van het beleid **of de beloning van de bestuurders, door toelichting** van de ratio tussen de gemiddelde beloning van bestuurders en de gemiddelde **beloning** van andere **voltijdwerknemers** dan bestuurders, en de reden waarom deze ratio passend wordt geacht. **In uitzonderlijke omstandigheden kan het beleid geen ratio bevatten. In dat geval wordt toegelicht waarom er geen ratio voorhanden is en welke maatregelen met hetzelfde effect zijn genomen.**

niveaus die voor de totale beloning **kunnen** worden **gehanteerd** en het overeenstemmende relatieve aandeel van de verschillende componenten van vaste en variabele beloning. Het verklaart hoe rekening is gehouden met de loon- en arbeidsvoorwaarden van de werknemers van de onderneming bij de vaststelling van het beleid. **In dit verband dragen de lidstaten er zorg voor dat het beleid een uitleg bevat van de geraamde ratio tussen de gemiddelde jaarlijkse procentuele verandering in de beloning van bestuurders en de gemiddelde jaarlijkse procentuele verandering in de voltijdbeloning van andere werknemers dan bestuurders, en de reden waarom deze ratio passend wordt geacht. Bovendien kunnen de lidstaten bepalen dat het beleid een uitleg bevat van de ratio tussen de gemiddelde beloning van bestuurders en de gemiddelde voltijdbeloning van andere werknemers van de vennootschap dan bestuurders, en de reden waarom deze ratio passend wordt geacht. Bij de berekening van deze ratio's wordt de beloning van deeltijdwerknemers op voltijdbasis in aanmerking genomen. De lidstaten kunnen tevens een maximumgrens vaststellen voor de ratio tussen de gemiddelde beloning van bestuurders en de gemiddelde voltijdse beloning van werknemers.**

Amendement 76

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 3 – alinea 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

In het beleid worden de procedures verduidelijkt die de vennootschap volgt om besluiten te nemen over de beloning

*van bestuurders, alsook, indien
toepasselijk, de functie en werking van de
beloningscommissie.*

Motivering

Aandeelhouders vinden het vaak moeilijk om de besluitvormingsprocedures in verband met beloning te volgen en te begrijpen. Meer duidelijkheid en transparantie hieromtrent zouden dan ook nuttig zijn.

Amendement 77

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis – lid 3 – alinea 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Het beleid omschrijft het besluitvormingsproces dat tot de vaststelling ervan leidt. In geval van herziening van het beleid, wordt toegelicht welke belangrijke veranderingen zich hebben voorgedaan en hoe rekening is gehouden met de standpunten van aandeelhouders over het beloningsbeleid en het beloningsverslag in de voorgaande jaren.

Amendement

Het beleid omschrijft het **specifieke** besluitvormingsproces dat tot de vaststelling ervan leidt. In geval van herziening van het beleid wordt toegelicht welke belangrijke veranderingen zich hebben voorgedaan en hoe rekening is gehouden met de **stemmingen en de standpunten** van aandeelhouders over het beloningsbeleid en het beloningsverslag in de voorgaande jaren.

Amendement 78

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) de relatieve verandering in de beloning van bestuurders over de laatste drie boekjaren, de relatie met de ontwikkeling van de waarde van de vennootschap en met de verandering in de gemiddelde **beloning**

Amendement

(b) de relatieve verandering in de beloning van bestuurders over de laatste drie boekjaren, de relatie met de ontwikkeling van de waarde **en algemene prestaties** van de vennootschap en met de verandering in

van andere **voltijdwerknemers** dan de bestuurders;

de gemiddelde **voltijdbeloning** van andere **werknemers** dan de bestuurders, **waarbij de beloning van deeltijdwerknemers op voltijdbasis in aanmerking wordt genomen**;

Motivering

Hier is niet alleen de ontwikkeling van de waarde relevant, maar ook die van andere aspecten van de prestaties. In sommige vennootschappen werkt een groot deel van de werknemers bovendien deeltijds. Opdat deze informatie correct zou zijn, moeten de lonen van deze werknemers op voltijdbasis in aanmerking worden genomen.

Amendement 79

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 1 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) de beloning **van** bestuurders van de vennootschap van andere ondernemingen die deel uitmaken van hetzelfde concern;

Amendement

(c) de beloning **die** bestuurders van de vennootschap van andere ondernemingen die deel uitmaken van hetzelfde concern, **hebben ontvangen of die hun nog verschuldigd is**;

Amendement 80

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 1 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

(d) het aantal toegekende **en aangeboden** aandelen en aandelenopties en de belangrijkste voorwaarden voor de uitoefening van de rechten, met inbegrip van de prijs en datum van uitoefening en eventuele verandering daarvan;

Amendement

(d) het aantal toegekende aandelen en aandelenopties en de belangrijkste voorwaarden voor de uitoefening van de rechten, met inbegrip van de prijs en datum van uitoefening en eventuele verandering daarvan;

Amendement 81

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 1 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

(f) informatie over de wijze waarop de beloning van bestuurders is vastgesteld, waaronder informatie over de functie van de beloningscommissie.

Amendement

(f) informatie over de wijze waarop de beloning van bestuurders is vastgesteld, waaronder, **indien toepasselijk**, informatie over de functie van de beloningscommissie.

Amendement 82

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 1 – letter f bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f bis) in lidstaten die bepalingen toepassen inzake de ratio tussen de gemiddelde beloning van bestuurders en de gemiddelde voltijdbeloning van werknemers, informatie over de huidige ratio en de ontwikkeling van de ratio gedurende de laatste drie boekjaren.

Amendement 83

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat **bij de**

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat

verwerking van de persoonsgegevens van bestuurders het recht op eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer wordt beschermd overeenkomstig Richtlijn 95/46/EG.

informatie over de beloning van individuele bestuurders uitsluitend wordt bekendgemaakt om de uitoefening van aandeelhoudersrechten te bevorderen en om voor transparantie en verantwoording met betrekking tot hun prestaties als bestuurders te zorgen. Gevoelige gegevens die verband houden met de gezondheid of andere in artikel 8 van Richtlijn 95/46/EG genoemde categorieën, worden niet bekendgemaakt. Vennootschappen nemen gepaste maatregelen om de publieke toegang tot persoonsgegevens te beperken indien deze gegevens een aantal jaar na de oorspronkelijke bekendmaking ervan niet langer van essentieel belang zijn voor de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten.

Motivering

Dit amendement verduidelijkt de mogelijke specifieke implicaties van Richtlijn 95/46/EG. De publieke toegang tot persoonsgegevens beperken, betekent niet dat deze gegevens moeten worden vernietigd, maar kan bijvoorbeeld ook inhouden dat rechtstreekse verwijzingen ernaar van de website van vennootschappen worden gehaald.

Amendement 84

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De lidstaten **zorgen ervoor** dat aandeelhouders het recht hebben om op de jaarlijkse algemene vergadering over het beloningsverslag voor het afgelopen boekjaar te stemmen. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, **legt** de vennootschap in het volgende beloningsverslag uit **of en hoe** rekening is gehouden met de stemming van de aandeelhouders.

Amendement

3. De lidstaten **kunnen bepalen** dat aandeelhouders het recht hebben om op de jaarlijkse algemene vergadering over het beloningsverslag voor het afgelopen boekjaar te stemmen. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, **vindt er onmiddellijk na de stemming een open gedachtewisseling plaats waarin de aandeelhouders de redenen voor hun afwijzing kunnen verduidelijken.** De vennootschap **legt** in

het eerstvolgende beloningsverslag uit **op welke wijze** rekening is gehouden met de stemming **en de verklaringen** van de aandeelhouders.

Motivering

Vennootschappen moeten een nee-stem van hun aandeelhouders altijd ernstig nemen. Een passieve houding is onaanvaardbaar. Vennootschappen moeten actie ondernemen om te achterhalen wat er volgens hun aandeelhouders verkeerd is en om de nodige verbeteringen door te voeren.

Amendement 85

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. De bepalingen over beloning in dit artikel en in artikel 9 bis doen geen afbreuk aan de nationale systemen van loonvorming voor werknemers, noch, indien toepasselijk, aan de nationale voorschriften inzake de vertegenwoordiging van werknemers in directies.

Motivering

Er moet worden verduidelijkt dat er een onderscheid bestaat tussen de procedures voor het bepalen van de beloning van bestuurders en de systemen van loonvorming voor werknemers. Deze richtlijn mag niet met die systemen in botsing komen. Bovendien mag deze richtlijn geen impact hebben op de voorschriften inzake de vertegenwoordiging van werknemers in directies die in sommige lidstaten gelden.

Amendement 86

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater – lid 1 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten zorgen ervoor dat vennootschappen transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van hun activa vertegenwoordigen, **openbaar maken** op het moment dat zij deze aangaan, **en laten de mededeling vergezeld gaan van een verslag van een onafhankelijke derde waarin wordt beoordeeld of de transactie volgens marktvoorwaarden verloopt en wordt bevestigd dat zij uit het oogpunt van de aandeelhouders, waaronder minderheidsaandeelhouders, eerlijk en redelijk is**. De mededeling bevat informatie over de aard van de relatie met de verbonden partij, de naam van de verbonden partij, het bedrag van de transactie en alle andere informatie die nodig is om de transactie te beoordelen.

Amendement 87

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater – lid 1– alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

De lidstaten kunnen bepalen dat vennootschappen hun aandeelhouders kunnen verzoeken vrijstelling te verlenen van de in de eerste alinea bedoelde **verplichting tot indiening, bij de mededeling van de transactie met de verbonden partij, van een verslag van een onafhankelijke derde** in het geval van duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties met een aangewezen verbonden partij over een periode van niet meer dan 12 maanden na verlening van de vrijstelling. Indien bij de transactie met de verbonden partij een

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat vennootschappen transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van hun activa vertegenwoordigen, **ten laatste openbaar maken**. De mededeling bevat informatie over de aard van de relatie met de verbonden partij, de naam van de verbonden partij, het bedrag van de transactie en alle andere informatie die nodig is om de transactie te beoordelen.

Amendement

De lidstaten kunnen bepalen dat vennootschappen hun aandeelhouders kunnen verzoeken vrijstelling te verlenen van de in de eerste alinea bedoelde **openbaarmakingsverplichting** in het geval van duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties met een aangewezen verbonden partij over een periode van niet meer dan 12 maanden na verlening van de vrijstelling. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder betrokken is, wordt deze van de stemming over de voorafgaande vrijstelling uitgesloten. **Zodra de periode**

aandeelhouder betrokken is, wordt deze van de stemming over de voorafgaande vrijstelling uitgesloten.

voor de voorafgaande vrijstelling verstreken is, maakt de vennootschap alle transacties openbaar die in het kader van de vrijstelling zijn aangegaan, onder vermelding van de in de eerste alinea bedoelde informatie.

Motivering

Deze mogelijkheid om de behandeling van standaardtransacties met verbonden partijen te vereenvoudigen, moet voor vennootschappen in alle lidstaten beschikbaar worden gemaakt.

Amendement 88

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater – lid 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat transacties met verbonden partijen die meer dan 5 % van de activa van de vennootschap vertegenwoordigen, ***of transacties die aanzienlijke gevolgen voor de winst of de omzet kunnen hebben***, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met een verbonden partij een aandeelhouder is betrokken, wordt deze van de stemming uitgesloten. De transactie wordt pas aangegaan nadat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. De vennootschap kan de transactie echter aangaan onder voorwaarde van goedkeuring door de aandeelhouders.

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat transacties met verbonden partijen die ***niet tegen standaardvoorwaarden in het kader van de normale bedrijfsvoering worden aangegaan en*** meer dan 5 % van de activa van een vennootschap vertegenwoordigen, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met een verbonden partij een aandeelhouder is betrokken, wordt deze van de stemming uitgesloten. De transactie wordt pas aangegaan nadat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. De vennootschap kan de transactie echter aangaan onder voorwaarde van goedkeuring door de aandeelhouders.

Motivering

Deze algemene bepaling is weliswaar in theorie redelijk, maar zou in de praktijk uiterst lastig uit te voeren zijn. De onzekerheid die de bepaling zou veroorzaken, is niet in verhouding met de mogelijke positieve gevolgen ervan.

Amendement 89

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

De lidstaten **kunnen** bepalen dat vennootschappen hun aandeelhouders kunnen verzoeken om voorafgaande goedkeuring van de in **lid 1** bedoelde transacties in geval van duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties met een aangewezen verbonden partij over een periode van niet meer dan 12 maanden na de voorafgaande goedkeuring van de transacties. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder betrokken is, wordt deze van de stemming over de voorafgaande vrijstelling uitgesloten

Amendement

De lidstaten bepalen dat vennootschappen hun aandeelhouders kunnen verzoeken om voorafgaande goedkeuring van de in **de eerste alinea** bedoelde transacties in geval van duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties met een aangewezen verbonden partij over een periode van niet meer dan 12 maanden na de voorafgaande goedkeuring van de transacties. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder betrokken is, wordt deze van de stemming over de voorafgaande vrijstelling uitgesloten

Motivering

Ook hier moet de mogelijkheid om de behandeling van standaardtransacties met verbonden partijen te vereenvoudigen, voor vennootschappen in alle lidstaten beschikbaar worden gemaakt.

Amendement 90

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 5

Richtlijn 2007/36/EG

Hoofdstuk II bis – titel

Door de Commissie voorgestelde tekst

HOOFDSTUK II BIS
UITVOERINGSHANDELINGEN EN
SANCTIES

Amendement

HOOFDSTUK II BIS
GEDELEGEERDE HANDELINGEN,
UITVOERINGSHANDELINGEN EN
SANCTIES

Amendement 91

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – lid 1 – punt 5

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel -14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel -14 bis

Uitoefening van gedelegeerde bevoegdheden

- 1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel neergelegde voorwaarden.***
- 2. De in artikel 3 bis, lid 5, artikel 3 ter, lid 5, en artikel 3 quater, lid 3, bedoelde bevoegdheidsdelegatie wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd met ingang van ...*.***
- 3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 3 bis, lid 5, artikel 3 ter, lid 5, en artikel 3 quater, lid 3, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het besluit treedt in werking op de dag na de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een latere, daarin vermelde datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.***
- 4. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.***
- 5. Een gedelegeerde handeling die in overeenstemming met artikel 3 bis, lid 5, artikel 3 ter, lid 5, en artikel 3 quater, lid 3, is vastgesteld treedt pas in werking indien het Europees Parlement of de Raad binnen een termijn van drie maanden na de bekendmaking van de***

handeling aan het Europees Parlement en de Raad geen bezwaar heeft aangetekend of indien het Europees Parlement en de Raad voor het verstrijken van deze termijn de Commissie ervan in kennis hebben gesteld dat zij geen bezwaar zullen aantekenen. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.

** PB: gelieve de datum van de inwerkingtreding van deze richtlijn in te vullen.*

Amendement 92

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 2 – lid -1 (nieuw)

Richtlijn 2013/34/EU.

Artikel 18 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Het volgende artikel wordt ingevoegd:

"Artikel 18 bis

*Bijkomende
openbaarmakingsverplichting voor grote
ondernemingen*

1. Naast de informatie die in de artikelen 16, 17 en 18 en alle andere bepalingen van deze richtlijn wordt vereist, maakt elke grote onderneming in de toelichting bij de financiële overzichten informatie over het volgende openbaar, uitgesplitst naar lidstaat en naar derde land waarin zij een dochteronderneming heeft:

a) naam/namen, aard van de activiteiten en geografische locatie;

b) omzet;

c) aantal werknemers in voltijdequivalenten;

- d) winst of verlies vóór belasting;*
- e) belasting over winst of verlies;*
- f) ontvangen overheidssubsidies.*

2. Ondernemingen met een gemiddeld aantal werknemers op geconsolideerde basis gedurende het boekjaar van maximaal 500 en waarvan, op de balansdata, op geconsolideerde basis het balanstotaal niet hoger is dan 86 miljoen EUR of de netto-omzet niet hoger is dan 100 miljoen EUR, worden vrijgesteld van de in lid 1 vermelde verplichting.

3. De in lid 1 vermelde verplichting is niet van toepassing op ondernemingen die onder het recht van een lidstaat vallen en wier moederonderneming ook onder het recht van een lidstaat valt en wier informatie is opgenomen in de informatie die de moederonderneming in kwestie overeenkomstig lid 1 openbaar maakt.

4. De in lid 1 bedoelde informatie wordt gecontroleerd overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG.*

5. De Commissie verricht een algemene beoordeling met betrekking tot de potentiële negatieve economische gevolgen van openbaarmaking van de in lid 1 bedoelde informatie, inclusief het effect op het concurrentievermogen en de beleggingen. De Commissie brengt uiterlijk op 1 juli 2016 verslag uit aan het Europees Parlement en de Raad.

Indien de Commissie in haar verslag aanzienlijke negatieve gevolgen vaststelt, bekijkt zij of een passend wetgevingsvoorstel moet worden ingediend tot wijziging van de in lid 1 bedoelde openbaarmakingsverplichting en kan zij besluiten deze verplichting uit te stellen. De Commissie beoordeelt jaarlijks of dit uitstel moet worden voortgezet.

** Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad (PB L 157 van 9.6.2006, blz. 87)."*

Amendement 93

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 bis (nieuw)
Richtlijn 2004/109/EG
Artikel 16 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 2 bis

Wijzigingen in Richtlijn 2004/109/EG
Richtlijn 2004/109/EG wordt als volgt
gewijzigd:

Het volgende artikel wordt ingevoegd:

"Artikel 16 bis

Bijkomende
openbaarmakingsverplichting voor
uitgevende instellingen

1. De lidstaten bepalen dat elke
uitgevende instelling jaarlijks de volgende
informatie, uitgesplitst naar lidstaat en
naar derde land waarin zij een
dochteronderneming heeft, op
geconsolideerde basis voor het boekjaar
openbaar maakt:

a) naam/namen, aard van de activiteiten
en geografische locatie;

b) omzet;

c) aantal werknemers in
voltijdequivalenten;

d) winst of verlies vóór belasting;

e) belasting over winst of verlies;

f) ontvangen overheidssubsidies.

2. De in lid 1 vermelde verplichting is niet van toepassing op uitgevende instellingen die onder het recht van een lidstaat vallen en wier moederonderneming ook onder het recht van een lidstaat valt en wier informatie is opgenomen in de informatie die de moederonderneming in kwestie overeenkomstig lid 1 openbaar maakt.

3. De in lid 1 bedoelde informatie wordt gecontroleerd overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG en wordt, indien mogelijk, als bijlage bij de jaarlijkse financiële overzichten of, voor zover van toepassing, bij de geconsolideerde financiële overzichten van de betrokken uitgevende instelling bekendgemaakt.

4. De Commissie verricht een algemene beoordeling met betrekking tot de potentiële negatieve economische gevolgen van openbaarmaking van de in lid 1 bedoelde informatie, inclusief het effect op het concurrentievermogen en de beleggingen. De Commissie brengt uiterlijk op 1 juli 2016 verslag uit aan het Europees Parlement en aan de Raad.

Indien de Commissie in haar verslag aanzienlijke negatieve gevolgen vaststelt, bekijkt zij of een passend wetgevingsvoorstel moet worden ingediend tot wijziging van de in lid 1 bedoelde openbaarmakingsverplichting en kan zij besluiten deze verplichting uit te stellen. De Commissie beoordeelt jaarlijks of dit uitstel moet worden voortgezet."

PROCEDURE

Titel	Wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft
Document- en procedurenummers	COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD)
Commissie ten principale Datum bekendmaking	JURI 16.4.2014
Advies uitgebracht door Datum bekendmaking	ECON 16.4.2014
Rapporteur voor advies Datum benoeming	Olle Ludvigsson 22.7.2014
Behandeling in de commissie	8.12.2014 26.1.2015
Datum goedkeuring	24.2.2015
Uitslag eindstemming	+: 38 –: 16 0: 5
Bij de eindstemming aanwezige leden	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
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervangers	Ashley Fox, Eva Kaili, Syed Kamall, Barbara Kappel, Thomas Mann, Siegfried Mureşan, Eva Paunova
Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervangers (art. 200, lid 2)	Gesine Meissner