



EUROOPA PARLAMENT

2014–2019

Õiguskomisjon

2014/0121(COD)

19.12.2014

*****I**

RAPORTI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiivi 2007/36/EÜ seoses aktsionäride pikaajalise kaasamise soodustamisega ja direktiivi 2013/34/EL seoses ühingujuhtimise aruande teatavate elementidega
(COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD))

Õiguskomisjon

Raportöör: Sergio Gaetano Cofferati

Kasutatud tähised

- * nõuandemenetlus
- *** nõusolekumenetlus
- ***I seadusandlik tavamenetlus (esimene lugemine)
- ***II seadusandlik tavamenetlus (teine lugemine)
- ***III seadusandlik tavamenetlus (kolmas lugemine)

(Märgitud menetlus põhineb õigusakti eelnõus esitatud õiguslikul alusel.)

Õigusakti eelnõu muudatusettepanekud

Kahes veerus esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Välja jäetav tekst on märgistatud vasakpoolses veerus ***paksus kaldkirjas***. Asendatav tekst on märgistatud mõlemas veerus ***paksus kaldkirjas***. Uus tekst on märgistatud parempoolses veerus ***paksus kaldkirjas***.

Iga muudatusettepaneku päise esimene ja teine rida näitavad ära läbivaadatava õigusakti eelnõu asjaomase tekstiosa. Kui muudatusettepanek puudutab kehtivat õigusakti, mida õigusakti eelnõus soovitakse muuta, märgitakse päises lisaks kolmandale reale viide kehtivale õigusaktile ja neljandale reale viide muudetavale sättele.

Konsolideeritud tekstina esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Uued tekstiosad on märgistatud ***paksus kaldkirjas***. Välja jäetud tekstiosad on tähistatud sümboliga ■ või läbi kriipsutatud. Teksti asendamise puhul on uus tekst märgistatud ***paksus kaldkirjas*** ja asendatav tekst kustutatud või läbi kriipsutatud.

Erandina ei tähistata teenistuste tehtud puhtalt tehnilist laadi muudatusi lõpliku teksti vormistamiseks.

SISUKORD

	lk
EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT	5
SELETUSKIRI	58

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiivi 2007/36/EÜ seoses aktsionäride pikaajalise kaasamise soodustamisega ja direktiivi 2013/34/EL seoses ühingujuhtimise aruande teatavate elementidega
(COM(2014)0213 – C8-0147/2014 – 2014/0121(COD))

(Seadusandlik tavamenetlus: esimene lugemine)

Euroopa Parlament,

- võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2014)0213),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artikleid 50 ja 114, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C8-0147/2014),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,
 - võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee 9. juuli 2014. aasta arvamust¹,
 - võttes arvesse kodukorra artiklit 59,
 - võttes arvesse õiguskomisjoni raportit ning majandus- ja rahanduskomisjoni arvamust (A8-0000/2015),
1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;
 2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon kavatseb seda oluliselt muuta või selle muu tekstiga asendada;
 3. teeb presidendile ülesandeks edastada Euroopa Parlamendi seisukoht nõukogule ja komisjonile ning liikmesriikide parlamentidele.

Muudatusettepanek 1

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Põhjendus 2

Komisjoni ettepanek

2) Finantskriisi tulemusel ilmnes, et aktsionärid paljudel juhtudel toetasid ülemääraste lühiajaliste riskide võtmist

Muudatusettepanek

(2) Kuigi aktsionärid ei oma äriühinguid, mis on eraldiseisvad juriidilised isikud, mille üle neil puudub täielik kontroll, on

¹ ELT C 451, 16.12.2014, lk 87.

juhtide poolt. Lisaks on selgeid tõendeid, et **investeerimisobjektiks olevate äriühingute „seire” ning** institutsionaalsete investorite ja varahaldurite **kaasamise praegune tase** ei ole piisav, mistõttu ei **pruugi** äriühingute üldjuhtimine ja börsil noteeritud äriühingute tulemused **olla** optimaalsed.

aktsionäridel oluline osa niisuguste äriühingute juhtimises. Finantskriisi tulemusel ilmnes, et aktsionärid paljudel juhtudel toetasid ülemääraste lühiajaliste riskide võtmist juhtide poolt. Lisaks on selgeid tõendeid, et **praegune** institutsionaalsete investorite ja varahaldurite **kaasamine investeeringuobjektiks olevatesse äriühingutesse** ei ole piisav **ning et seejuures keskendutakse liigselt lühiajalisele tootlusele**, mistõttu ei **ole** äriühingute üldjuhtimine ja börsil noteeritud äriühingute tulemused optimaalsed.

Or. en

Muudatusettepanek 2

**Ettepanek võtta vastu direktiiv
Põhjendus 3 a (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(3 a) Äriühingute suunamiseks niisuguste otsustamisprotsesside poole, milles keskendutakse pikaajalisele rahalisele ja mitterahalisele jätkusuutlikkusele ning tulemuslikkusele, on oluline näha ette ka seadusandlikud meetmed, mis täiendavad käesolevat direktiivi ning millega edendatakse ja soodustatakse sidusrühmade ja eelkõige töötajate kaasamist.

Or. en

Muudatusettepanek 3

**Ettepanek võtta vastu direktiiv
Põhjendus 7**

Komisjoni ettepanek

7) Selleks et edendada omakapitaliinvesteeringuid kogu liidus ja aktsiatega seotud õiguste kasutamist, tuleks käesoleva direktiiviga hoida ära piiriülest hinnadiskrimineerimist võrreldes riigisiseste aktsiaosalustega, **nähes ette vahendajate pakutavate teenustega seotud hindade ja tasude parema avalikustamise**. Kolmandate riikide vahendajate suhtes, kes on asutanud liidus filiaali, tuleks kohaldada aktsionäride isiku tuvastamist, teabe edastamist, aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamist ning hindade ja tasude läbipaistvust käsitlevaid eeskirju, et tagada selliste vahendajate kaudu hoitavaid aktsiaid käsitlevate sätete tulemuslik kohaldamine.

Muudatusettepanek

(7) Selleks et edendada omakapitaliinvesteeringuid kogu liidus ja aktsiatega seotud õiguste kasutamist, tuleks käesoleva direktiiviga **luua vahendajate pakutavate teenustega seotud hindade ja tasude suur läbipaistvus**. Selleks et hoida ära piiriülest hinnadiskrimineerimist võrreldes riigisiseste aktsiaosalustega, **tuleks riigisiselt ja piiriüleselt kasutatavate õiguste puhul nõutavate tasude mis tahes erinevusi nõuetekohaselt põhjendada ning need peaksid kajastama vahendajate pakutavate teenuste osutamisel tegelikult kantud kulude erinevusi**. Kolmandate riikide vahendajate suhtes, kes on asutanud liidus filiaali, tuleks kohaldada aktsionäride isiku tuvastamist, teabe edastamist, aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamist ning hindade ja tasude läbipaistvust käsitlevaid eeskirju, et tagada selliste vahendajate kaudu hoitavaid aktsiaid käsitlevate sätete tulemuslik kohaldamine.

Or. en

Muudatusettepanek 4

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 8

Komisjoni ettepanek

8) Aktsionäride tulemuslik ja jätkusuutlik kaasamine on börsil noteeritud äriühingute puhul äriühingu üldjuhtimise mudeli **üks nurgakivi**, mis sõltub eri organite ja eri sidusrühmade vahelistest kontrolli- ja tasakaalumehhanismidest.

Muudatusettepanek

(8) Aktsionäride tulemuslik ja jätkusuutlik kaasamine on börsil noteeritud äriühingute puhul äriühingu üldjuhtimise mudeli **oluline element**, mis sõltub eri organite ja eri sidusrühmade vahelistest kontrolli- ja tasakaalumehhanismidest. **Sidusrühmade, eelkõige töötajate nõuetekohast kaasamist tuleks pidada tasakaalustatud ühingujuhtimise Euroopa raamistiku väljatöötamise ülimalt tähtsaks**

Muudatusettepanek 5

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 9

Komisjoni ettepanek

9) Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid on liidus börsil noteeritud äriühingute olulised aktsionärid ja seepärast võib neil olla **oluline** osa kõnealuste äriühingute üldjuhtimises ning üldisemalt ka nende strateegia ja pikaajaliste tulemuste kujundamises. Viimaste aastate kogemused on siiski näidanud, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid ei ole sageli kaasatud selliste äriühingute tegevusse, kelle aktsiaid nad hoiavad, ning tõendid osutavad, et kapitaliturud survestavad äriühinguid keskendumata lühiajalistele tulemustele, mis **võib tingida** investeeringute (nt investeeringud teadus- ja arendustegevusse) ebapiisava taseme, mis kahjustab **nii** äriühingute **kui ka investorite** pikaajalisi tulemusi.

Muudatusettepanek

(9) Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid on **sageli** liidus börsil noteeritud äriühingute olulised aktsionärid ja seepärast võib neil olla **märkimisväärne** osa kõnealuste äriühingute üldjuhtimises ning üldisemalt ka nende strateegia ja pikaajaliste tulemuste kujundamises. Viimaste aastate kogemused on siiski näidanud, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid ei ole sageli **nõuetekohaselt** kaasatud selliste äriühingute tegevusse, kelle aktsiaid nad hoiavad, ning tõendid osutavad, et kapitaliturud survestavad äriühinguid keskendumata lühiajalistele tulemustele, mis **seab ohtu äriühingute pikaajalised rahalised ja mitterahalised tulemused ning tingib mitmete muude negatiivsete tagajärgede hulgas** investeeringute (nt investeeringud teadus- ja arendustegevusse) ebapiisava taseme, mis kahjustab äriühingute pikaajalisi tulemusi.

Muudatusettepanek 6

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 9 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(9 a) Pikaajaline osalus tagab

äriühingutele suurema stabiilsuse ja tavaliselt julgustab neid keskenduma oma strateegiates pikaajalistele rahalistele ja mitterahalistele tulemustele. Aktsionäride positiivse ja pikaajalise kaasamise soodustamiseks tuleks võtta kasutusele pikaajalise osaluse stimuleerimise mehhanismid.

Or. en

Muudatusettepanek 7

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 10

Komisjoni ettepanek

10) Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid ei taga sageli investeerimisstrateegiate ning kaasamispoliitika ja selle rakendamise läbipaistvust. Sellise teabe avalikustamine **võiks mõjuda** positiivselt investorite teadlikkusele, **võimaldada** lõplikel kasusaajatel (nt tulevased pensionärid) optimeerida investeerimisotsuseid, **hõlbustada** äriühingute ja aktsionäride vahelist dialoogi, **soodustada** aktsionäride kaasamist ja **suurendada** äriühingute vastutust kodanikuühiskonna ees.

Muudatusettepanek

(10) Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid ei taga sageli investeerimisstrateegiate ning kaasamispoliitika ja selle rakendamise läbipaistvust. Sellise teabe avalikustamine **mõjuks** positiivselt investorite teadlikkusele, **võimaldaks** lõplikel kasusaajatel (nt tulevased pensionärid) optimeerida investeerimisotsuseid, **hõlbustaks** äriühingute ja aktsionäride vahelist dialoogi, **tõhustaks** aktsionäride kaasamist ja **suurendaks** äriühingute vastutust **sidusrühmade ja** kodanikuühiskonna ees.

Or. en

Muudatusettepanek 8

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 11

Komisjoni ettepanek

11) Seepärast peaksid institutsionaalsed investorid ja varahaldurid välja töötama

Muudatusettepanek

(11) Seepärast peaksid institutsionaalsed investorid ja varahaldurid välja töötama

aktsionäride kaasamise poliitika, millega määratakse muu hulgas kindlaks, kuidas integreerida aktsionäride kaasamine investeerimisstrateegiasse, jälgida investeerimisobjektiks olevaid äriühinguid, suhelda investeerimisobjektiks olevate **äriühingutega** ja kasutada hääleõigust. Selline kaasamispoliitika peaks hõlmama tegelike või võimalike huvide konfliktide (nt finantsteenuste pakkumine investeerimisobjektiks olevale äriühingule institutsionaalsete investorite või varahaldurite või nendega seotud äriühingute poolt) juhtimise põhimõtteid. Kõnealused põhimõtted ning nende rakendamine ja tulemused tuleks avalikustada kord aastas. **Kui institutsionaalne investor või varahaldur otsustab kaasamispoliitikat mitte välja töötada ja/või selle rakendamist ja tulemusi mitte avalikustada, esitab ta selle kohta selge ja põhjendatud selgituse.**

aktsionäride kaasamise poliitika, millega määratakse muu hulgas kindlaks, kuidas integreerida aktsionäride kaasamine investeerimisstrateegiasse, jälgida investeerimisobjektiks olevaid äriühinguid, suhelda investeerimisobjektiks olevate **äriühingute ja nende sidusrühmadega ning** kasutada hääleõigust. Selline kaasamispoliitika peaks hõlmama tegelike või võimalike huvide konfliktide (nt finantsteenuste pakkumine investeerimisobjektiks olevale äriühingule institutsionaalsete investorite või varahaldurite või nendega seotud äriühingute poolt) juhtimise põhimõtteid. Kõnealused põhimõtted ning nende rakendamine ja tulemused tuleks avalikustada **ja saata institutsionaalsete investorite klientidele** kord aastas.

Or. en

Muudatusettepanek 9

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 12

Komisjoni ettepanek

12) Institutsionaalsed investorid peaksid kord aastas avalikustama, kuidas nende **omakapitaliinvesteeringute strateegia** on kooskõlas nende kohustuste profiili ja kestusega ning kuidas see edendab nende varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Varahaldurite kasutamisel kas vara individuaalselt haldamiseks antud kaalutusõigusel põhineva volituse alusel või ühendatud vahendite kaudu peaksid institutsionaalsed investorid avalikustama varahalduriga sõlmitud kokkuleppe põhielemendid seoses mitmete küsimustega, nt kas see motiveerib

Muudatusettepanek

(12) Institutsionaalsed investorid peaksid kord aastas avalikustama, kuidas nende **investeeringustrateegia** on kooskõlas nende kohustuste profiili ja kestusega ning kuidas see edendab nende varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Varahaldurite kasutamisel kas vara individuaalselt haldamiseks antud kaalutusõigusel põhineva volituse alusel või ühendatud vahendite kaudu peaksid institutsionaalsed investorid avalikustama varahalduriga sõlmitud kokkuleppe põhielemendid seoses mitmete küsimustega, nt kas see motiveerib

varahaldurit viima oma investeerimisstrateegia ja -otsused kooskõlla institutsionaalse investori kohustuste profiili ja kestusega, kas see motiveerib varahaldurit tegema investeerimisotsuseid äriühingu keskpika perioodi ja pikaajaliste tulemuste põhjal ning tegema äriühingutega koostööd, kuidas ta hindab varahalduri tulemusi, varahaldusteenuste eest nõutavate tasude struktuur ja portfelli käibe sihttase. See aitaks viia nõuetekohaselt kooskõlla institutsionaalsete investorite lõplike kasusaajate, varahaldurite ja investeerimisobjektiks olevate äriühingute huvid ning võib aidata arendada pikemaajalisi investeerimisstrateegiaid ja aktsionäride kaasamist hõlmavaid pikemaajalisi suhteid investeerimisobjektiks olevate äriühingutega.

varahaldurit viima oma investeerimisstrateegia ja -otsused kooskõlla institutsionaalse investori kohustuste profiili ja kestusega, kas see motiveerib varahaldurit tegema investeerimisotsuseid äriühingu keskpika perioodi ja pikaajaliste tulemuste põhjal ning tegema äriühingutega koostööd, kuidas ta hindab varahalduri tulemusi, varahaldusteenuste eest nõutavate tasude struktuur ja portfelli käibe sihttase. See aitaks viia nõuetekohaselt kooskõlla institutsionaalsete investorite lõplike kasusaajate, varahaldurite ja investeerimisobjektiks olevate äriühingute huvid ning võib aidata arendada pikemaajalisi investeerimisstrateegiaid ja aktsionäride kaasamist hõlmavaid pikemaajalisi suhteid investeerimisobjektiks olevate äriühingutega.

Or. en

Muudatusettepanek 10

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 13

Komisjoni ettepanek

13) Varahaldurid peaksid avalikustama ***institutsionaalsele investorile*** teabe selle kohta, kuidas nende investeerimisstrateegia ja selle rakendamine on kooskõlas asjaomase varahalduse kokkuleppega ning kuidas investeerimisstrateegia ja -otsused edendavad institutsionaalse investori varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Lisaks peaksid nad avalikustama ***järgmise*** teabe: kas nad teevad investeerimisotsuseid investeerimisobjektiks oleva äriühingu keskpika perioodi ja pikaajaliste tulemuste hinnangu põhjal, ***kuidas nende portfelliid koostati ja portfelli käive, tegelikud ja***

Muudatusettepanek

(13) Varahaldurid peaksid avalikustama teabe selle kohta, kuidas nende investeerimisstrateegia ja selle rakendamine on kooskõlas asjaomase varahalduse kokkuleppega ning kuidas investeerimisstrateegia ja -otsused edendavad institutsionaalse investori varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Lisaks peaksid nad avalikustama ***portfelli käibe ning*** teabe ***selle kohta***, kas nad teevad investeerimisotsuseid investeerimisobjektiks oleva äriühingu keskpika perioodi ja pikaajaliste tulemuste hinnangu põhjal ning kas varahaldur kasutab kaasamistegevuse raames volitatud

võimalikud huvide konfliktid ning kas varahaldur kasutab kaasamistegevuse raames volitatud nõustajaid. See teave võimaldaks institutsionaalsel investoril paremini jälgida varahaldurit ning luua stiimulid huvide nõuetekohaseks kooskõlla viimiseks ja aktsionäride kaasamiseks.

nõustajaid. **Täiendava teabe peaksid varahaldurid avalikustama otse institutsionaalsetele investoritele, sealhulgas teabe, mis käsitleb portfelli koosseisu, portfelli käibe kulusid ning tekkinud huvide konflikte ja seda, kuidas need lahendati.** See teave võimaldaks institutsionaalsel investoril paremini jälgida varahaldurit ning luua stiimulid huvide nõuetekohaseks kooskõlla viimiseks ja aktsionäride kaasamiseks.

Or. en

Muudatusettepanek 11

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 14

Komisjoni ettepanek

14) Selleks et parandada teavet omakapitaliinvesteeringute ahelas, peaksid liikmesriigid tagama, et volitatud nõustajad võtavad ja rakendavad kogu neile kättesaadava teabe põhjaliku analüüsi põhjal asjakohased meetmed, et tagada oma hääletussoovituste täpsus ja usaldusväärsus, ning et neid ei mõjuta mis tahes olemasolevad või võimalikud huvide konfliktid või ärisuhted. Nad peaksid avalikustama teatava põhiteabe seoses hääletussoovituste koostamisega ning mis tahes tegelike või võimalike huvide konfliktide või ärisuhetega, mis võivad mõjutada hääletussoovituste koostamist.

Muudatusettepanek

(14) Selleks et parandada teavet omakapitaliinvesteeringute ahelas, peaksid liikmesriigid tagama, et volitatud nõustajad võtavad ja rakendavad kogu neile kättesaadava teabe põhjaliku analüüsi põhjal asjakohased meetmed, et tagada oma hääletussoovituste täpsus ja usaldusväärsus, ning et neid ei mõjuta mis tahes olemasolevad või võimalikud huvide konfliktid või ärisuhted. **Volitatud nõustajad peaksid võtma vastu käitumisjuhendi ja seda järgima. Juhendi rikkumised tuleks teha teatavaks ja nende kohta tuleks esitada selgitused koos mis tahes vastuvõetud alternatiivsete lahendustega. Volitatud nõustajad peaksid kord aastas esitama aruande oma käitumisjuhendi kohaldamise kohta.** Nad peaksid avalikustama teatava põhiteabe seoses hääletussoovituste koostamisega ning mis tahes tegelike või võimalike huvide konfliktide või ärisuhetega, mis võivad mõjutada hääletussoovituste koostamist.

Muudatusettepanek 12

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 15

Komisjoni ettepanek

15) Kuna tasu on üks peamisi vahendeid, millega äriühingud saavad viia juhtide huvid kooskõlla oma huvidega, ja kuna juhtidel on äriühingutes esmatähtis roll, on oluline, et äriühingute tasustamispoliitika määratakse kindlaks asjakohasel viisil. Ilma et see piiraks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL⁴ tasustamist käsitlevate sätete kohaldamist, **peaks börsil noteeritud äriühingutel ja nende aktsionäridel olema võimalus määrata kindlaks asjaomase äriühingu juhtide tasustamise poliitika.**

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/36/EL, **26. juuni 2013**, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, ELT L 176, 27.6.2013, lk 338.

Muudatusettepanek

(15) Kuna tasu on üks peamisi vahendeid, millega äriühingud saavad viia juhtide huvid kooskõlla oma huvidega, ja kuna juhtidel on äriühingutes esmatähtis roll, on oluline, et äriühingute tasustamispoliitika määratakse kindlaks asjakohasel viisil, ilma et see piiraks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL⁴ tasustamist käsitlevate sätete kohaldamist. **Juhtide tulemuste hindamisel tuleks kasutada nii rahalisi kui ka mitterahalisi kriteeriumeid, sealhulgas keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimistegureid.**

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu **26. juuni 2013. aasta** direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet (ELT L 176, 27.6.2013, lk 338).

Muudatusettepanek 13

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 16

Komisjoni ettepanek

16) Tagamaks, et aktsionäridel on tasustamispoliitika üle tegelik sõnaõigus, tuleks neile anda õigus kiita äriühingu

Muudatusettepanek

(16) Tagamaks, et aktsionäridel on tasustamispoliitika üle tegelik sõnaõigus, tuleks neile anda õigus kiita äriühingu

tasustamispoliitika selge, mõistetava ja tervikliku ülevaate põhjal heaks tasustamispoliitika, mis peaks olema kooskõlas äriühingu äristrateegia, eesmärkide, väärtuste ja pikaajaliste huvidega ning hõlmama meetmeid huvide konfliktide ärahoidmiseks. Äriühingud peaksid maksma oma juhtidele tasu ainult kooskõlas aktsionäride poolt heaks kiidetud tasustamispoliitikaga. Heakskiidetud tasustamispoliitika tuleks viivitamata avalikustada.

tasustamispoliitika selge, mõistetava ja tervikliku ülevaate põhjal heaks tasustamispoliitika, mis peaks olema kooskõlas äriühingu äristrateegia, eesmärkide, väärtuste ja pikaajaliste huvidega ning hõlmama meetmeid huvide konfliktide ärahoidmiseks. Äriühingud peaksid maksma oma juhtidele tasu ainult kooskõlas aktsionäride poolt heaks kiidetud tasustamispoliitikaga. ***Töötajatel peaks olema õigus esitada oma esindajate kaudu arvamus tasustamispoliitika kohta enne, kui see esitatakse aktsionäridele.*** Heakskiidetud tasustamispoliitika tuleks viivitamata avalikustada.

Or. en

Muudatusettepanek 14

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 17

Komisjoni ettepanek

17) Tagamaks, et tasustamispoliitika rakendamine on heakskiidetud poliitikaga kooskõlas, tuleks aktsionäridele anda õigus hääletada äriühingu tasustamisaruande üle. Juhtide vastutuse tagamiseks peaks tasustamisaruanne olema selge ja mõistetav ning andma tervikliku ülevaate eelmisel majandusaastal igale juhile makstud tasu kohta. Kui aktsionärid hääletavad tasustamisaruande vastu, peaks äriühing järgmises tasustamisaruandes selgitama, kuidas on aktsionäride hääletamist arvesse võetud.

Muudatusettepanek

(17) Tagamaks, et tasustamispoliitika rakendamine on heakskiidetud poliitikaga kooskõlas, tuleks aktsionäridele anda õigus hääletada äriühingu tasustamisaruande üle. Juhtide vastutuse tagamiseks peaks tasustamisaruanne olema selge ja mõistetav ning andma tervikliku ülevaate eelmisel majandusaastal igale juhile makstud tasu kohta. Kui aktsionärid hääletavad tasustamisaruande vastu, peaks äriühing ***vajaduse korral alustama aktsionäridega dialoogi, et selgitada välja tagasilükkamise põhjused. Äriühing peaks järgmises tasustamisaruandes selgitama, kuidas on aktsionäride hääletamist arvesse võetud. Töötajatel peaks olema õigus esitada oma esindajate kaudu arvamus tasustamisaruande kohta enne, kui see esitatakse aktsionäridele.***

Or. en

Muudatusettepanek 15

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 18

Komisjoni ettepanek

18) Selleks et tagada aktsionäridele lihtne juurdepääs kogu asjakohasele äriühingu üldjuhtimist käsitlevale teabele, peaks tasustamisaruanne olema osa ühingujuhtimise aruandest, mille börsil noteeritud äriühingud peavad avaldama vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiivi 2013/34/EL⁵ artiklile 20.

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/34/EL, **26. juuni 2013**, teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19).

Muudatusettepanek

(18) Selleks et tagada *sidusrühmadele*, aktsionäridele **ja kodanikuühiskonnale** lihtne juurdepääs kogu asjakohasele äriühingu üldjuhtimist käsitlevale teabele, peaks tasustamisaruanne olema osa ühingujuhtimise aruandest, mille börsil noteeritud äriühingud peavad avaldama vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiivi 2013/34/EL⁵ artiklile 20.

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu **26. juuni 2013. aasta** direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19).

Or. en

Muudatusettepanek 16

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 19

Komisjoni ettepanek

19) Seotud isikutega tehtavad tehingud võivad kahjustada äriühinguid **ja nende aktsionäre**, kuna need võivad anda seotud isikule võimaluse äriühingule kuuluva vara

Muudatusettepanek

(19) Seotud isikutega tehtavad tehingud võivad kahjustada äriühinguid, kuna need võivad anda seotud isikule võimaluse äriühingule kuuluva vara omandamiseks.

omandamiseks. Seega on olulised piisavad kaitsemeetmed **aktsionäride** huvide kaitsmiseks. Seepärast peaksid liikmesriigid tagama, et seotud isikute tehingud, mis moodustavad rohkem kui 5 % äriühingu varadest, või tehingud, millel võib olla oluline mõju kasumile või käibele, esitatakse aktsionäridele hääletamiseks üldkoosolekul. Kui seotud isiku tehing hõlmab aktsionäri, **ei tohiks kõnealune aktsionär hääletusest osa võtta**. Äriühingul ei tohiks olla lubatud sõlmida tehingut enne, kui aktsionärid on tehingu heaks kiitnud. Seotud isikutega tehtavate tehingute puhul, mis moodustavad rohkem kui 1 % äriühingu varadest, peaksid äriühingud avaldama tehingu sõlmimise ajal tehingu kohta teadaande ja lisama sellele sõltumatu kolmanda isiku aruande, milles hinnatakse, kas tehing tehakse turutingimustel, ja kinnitatakse, et tehing on **aktsionäride (sealhulgas vähemusaktsionärid)** seisukohast õiglane ja mõistlik. Liikmesriikidel tuleks lubada arvata välja tehingud, mis tehakse äriühingu ja tema täielikus omandis olevate tütarettevõtjate vahel. **Liikmesriikidel peaks olema õigus lubada** äriühingutel taotleda teatavatel tingimustel aktsionäridelt eelnevat nõusolekut teatavateks selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguteks, mille maht on üle 5 % varadest, ja taotleda aktsionäridelt eelnevat erandit nõudest esitada sõltumatu kolmanda isiku aruanne korduvtehingute puhul, mille maht on üle 1 % varadest, et hõlbustada äriühingutel selliste tehingute tegemist.

Seega on olulised piisavad kaitsemeetmed **äriühingute** huvide kaitsmiseks. Seepärast peaksid liikmesriigid tagama, et seotud isikute tehingud, mis moodustavad rohkem kui 5 % äriühingu varadest, või tehingud, millel võib olla oluline mõju kasumile või käibele, esitatakse aktsionäridele hääletamiseks üldkoosolekul. Kui seotud isiku tehing hõlmab aktsionäri, **tuleks vältida olukorda, kus kõnealusel aktsionäril on hääletuses määrav roll**. Äriühingul ei tohiks olla lubatud sõlmida tehingut enne, kui aktsionärid on tehingu heaks kiitnud. Seotud isikutega tehtavate tehingute puhul, mis moodustavad rohkem kui 1 % äriühingu varadest, peaksid äriühingud avaldama **hiljemalt** tehingu sõlmimise ajal tehingu kohta teadaande ja lisama sellele sõltumatu kolmanda isiku aruande, milles hinnatakse, kas tehing tehakse turutingimustel, ja kinnitatakse, et tehing on **äriühingu** seisukohast õiglane ja mõistlik. Liikmesriikidel tuleks lubada arvata välja tehingud, mis tehakse äriühingu ja tema täielikus omandis olevate tütarettevõtjate vahel. **Liikmesriigid peaksid lubama** äriühingutel taotleda teatavatel tingimustel aktsionäridelt eelnevat nõusolekut teatavateks selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguteks, mille maht on üle 5 % varadest, ja taotleda aktsionäridelt eelnevat erandit nõudest esitada sõltumatu kolmanda isiku aruanne korduvtehingute puhul, mille maht on üle 1 % varadest, et hõlbustada äriühingutel selliste tehingute tegemist.

Or. en

Muudatusettepanek 17

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 20

Komisjoni ettepanek

20) Võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. oktoobri 1995. aasta direktiivi 95/46/EÜ,⁶ tuleb leida tasakaal aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamise ning eraelu puutumatus ja isikuandmete kaitse vahel. Aktsionäride isiku tuvastamise teave peaks olema piiratud vastavate aktsionäride nime ja kontaktandmetega. Kõnealune teave peaks olema täpne ja ajakohastatud ning vahendajad ja äriühingud peaksid võimaldama ebaõigeid või ebatäielikke andmeid parandada või kustutada. Aktsionäride isiku tuvastamise teavet ei tohiks kasutada muul eesmärgil kui aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamiseks.

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 95/46/EÜ, **24. oktoober 1995**, üksikisikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise kohta (EÜT L 281, 23.11.1995, lk 31).

Muudatusettepanek

(20) Võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. oktoobri 1995. aasta direktiivi 95/46/EÜ⁶, tuleb leida tasakaal aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamise ning eraelu puutumatus ja isikuandmete kaitse vahel. Aktsionäride isiku tuvastamise teave peaks olema piiratud vastavate aktsionäride nime ja kontaktandmetega **ning neile kuuluvate hääleõiguste ja aktsiate arvuga**. Kõnealune teave peaks olema täpne ja ajakohastatud ning vahendajad ja äriühingud peaksid võimaldama ebaõigeid või ebatäielikke andmeid parandada või kustutada. Aktsionäride isiku tuvastamise teavet ei tohiks kasutada muul eesmärgil kui aktsionäride õiguste kasutamise, **aktsionäride kaasamise ning äriühingu ja aktsionäri vahelise dialoogi** hõlbustamiseks.

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu **24. oktoobri 1995. aasta** direktiiv 95/46/EÜ üksikisikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise kohta (EÜT L 281, 23.11.1995, lk 31).

Or. en

Muudatusettepanek 18

Ettepanek võtta vastu direktiiv Põhjendus 21

Komisjoni ettepanek

21) **Komisjonile tuleks anda rakendusvolitused**, et tagada **ühtsed tingimused** aktsionäride **isiku tuvastamist**, teabe edastamist, aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamist ja

Muudatusettepanek

(21) **Selleks** et tagada aktsionäride **nõuetekohane tuvastamine nende äriühingute ja muude aktsionäride poolt, hõlbustada aktsionäride õiguste kasutamist ning suurendada**

tasustamisaruannet käsitlevate sätete rakendamiseks. Kõnealuseid volitusi tuleks kasutada kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 182/2011⁷.

tasustamisaruannete läbipaistvust ja võrreldavust, tuleks komisjonile anda õigus võtta kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 vastu delegeeritud õigusakte niisuguste nõuete määratlemise kohta, milles käsitletakse aktsionäride isikuandmetega seotud teabe edastamist, äriühingu ja aktsionäride vahelist teabe edastamist, aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamist vahendaja poolt ning tasustamisaruande esitamise ühtset vormingut. On eriti oluline, et komisjon viiks oma ettevalmistava töö käigus läbi asjakohaseid konsultatsioone, sealhulgas ekspertide tasandil. Delegeeritud õigusaktide ettevalmistamisel ja koostamisel peaks komisjon tagama asjaomaste dokumentide sama- ja õigeaegse ning asjakohase edastamise Euroopa Parlamendile ja nõukogule.

⁷ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 182/2011, 16. veebruar 2011, millega kehtestatakse eeskirjad ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbiviidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisevolituste teostamise suhtes (ELT L 55, 28.2.2011, lk 13).

Or. en

Muudatusettepanek 19

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt a
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 1 – lõige 1

Komisjoni ettepanek

(a) Lõikele 1 lisatakse järgmine lause:
„Samuti kehtestatakse sellega **nõuded aktsionäride kasutatavate** vahendajate

Muudatusettepanek

a) Lõikele 1 lisatakse järgmine lause:
„Samuti kehtestatakse sellega **erinõuded** vahendajate suhtes, et **hõlbustada**

suhtes, **tagamaks**, et aktsionäride **isikut saab tuvastada**, nähakse ette teatavat liiki investorite **kaasamise poliitika** läbipaistvus ja antakse aktsionäridele täiendavad õigused äriühingute järelevalveks.”

aktsionäride **kaasamist**, nähakse ette teatavat liiki investorite, **varahaldurite ja volitatud nõustajate tegevuse** läbipaistvus ning määratakse kindlaks aktsionäride üldkoosolekute puhul teatavad vastutusalad noteeritud äriühingute ühingujuhtimises.”

Or. en

Selgitus

See sõnastus on esildatud direktiivi eesmärkide ja erisätete seisukohast asjakohasem.

Muudatusettepanek 20

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt a a (uus)
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 1 – lõige 3a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

a a) Lisatakse järgmine lõige:
„3a. Lõikes 3 osutatud äriühinguid ei vabastata mitte mingil juhul IB peatüki sätete kohaldamisest.”

Or. en

Selgitus

On oluline, et direktiivi 2007/36/EÜ artikli 1 lõikes 3 ettenähtud võimalikke vabastamisi ei kohaldataks IB peatüki suhtes.

Muudatusettepanek 21

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 1 – alapunkt b
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 1 – lõige 3b (uus)

Komisjoni ettepanek

(b) Lisatakse järgmine lõige 4:

„4. Peatükki **1b** kohaldatakse institutsionaalsete investorite suhtes ja varahaldurite suhtes sel määral, mil nad investeerivad institutsionaalsete investorite nimel otse või ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate kaudu, niivõrd kuivõrd nad investeerivad aktsiatesse.”

Muudatusettepanek

b) Lisatakse järgmine lõige:

„**3b. 1b** peatükki kohaldatakse institutsionaalsete investorite suhtes ja varahaldurite suhtes sel määral, mil nad investeerivad institutsionaalsete investorite nimel otse või ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate kaudu, niivõrd kuivõrd nad investeerivad aktsiatesse.”

Or. en

Muudatusettepanek 22

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt d
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 2 – punkt d (uus)

Komisjoni ettepanek

d) „vahendaja” – juriidiline isik, kelle registreeritud asukoht, juhatuse asukoht või peamine tegevuskoht on Euroopa Liidus ja kes haldab klientide väärtpaberikontosid;

Muudatusettepanek

d) „vahendaja” – juriidiline isik, kelle registreeritud asukoht, juhatuse asukoht või peamine tegevuskoht on Euroopa Liidus ja kes haldab klientide väärtpaberikontosid, **kaasa arvatud väärtpaberite keskdepositooriumid (keskdepositooriumid) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 909/2014^{8 a} artikli 2 lõike 1 punkti 1 tähenduses;**

^{8 a} **Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. juuli 2014. aasta määrus, mis käsitleb väärtpaberiarvelduse parandamist Euroopa Liidus ja väärtpaberite keskdepositooriume ning millega muudetakse direktiive 98/26/EÜ ja 2014/65/EL ning määrust (EL) nr 236/2012 (ELT L 257, 28.8.2014, lk1).**

Or. en

Selgitus

On asjakohane täpsustada, et väärtpaberite keskdepositooriumid kuuluvad „vahendajate” määratluse alla.

Muudatusettepanek 23

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt f

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 2 – punkt f (uus)

Komisjoni ettepanek

f) „institutsionaalne investor” – ettevõtja, kes tegeleb elukindlustusega Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi **2002/83/EÜ**⁹ artikli 2 lõike **1 punkti a** tähenduses ja kes ei ole välja arvatud **kõnealuse** direktiivi artikli 3 kohaselt, ning tööandjapensiooni kogumisasutus, mis kuulub Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/41/EÜ¹⁰ reguleerimisalasse vastavalt selle artiklile 2, välja arvatud juhul, kui liikmesriik on vastavalt kõnealuse direktiivi artiklile 5 otsustanud kõnealust direktiivi kõnealuse asutuse suhtes tervikuna või osaliselt mitte kohaldada;

⁹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv **2002/83/EÜ, 5. november 2002, elukindlustuse** kohta (EÜT L 345, 19.12.2002, lk 1).

¹⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/41/EÜ, **3. juuni 2003, tööandjapensiooni kogumisasutuste tegevuse ja järelevalve** kohta (ELT L 235, 23.9.2003, lk 10).

Muudatusettepanek

f) „institutsionaalne investor” – ettevõtja, kes tegeleb elukindlustusega Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi **2009/138/EÜ**⁹ artikli 2 lõike **3** tähenduses ja **edasikindlustusega sama direktiivi artikli 13 punkti 7 tähenduses ning** kes ei ole välja arvatud direktiivi **2009/138/EÜ** artikli 3 **või 10** kohaselt, ning tööandjapensiooni kogumisasutus, mis kuulub Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/41/EÜ¹⁰ reguleerimisalasse vastavalt selle artiklile 2, välja arvatud juhul, kui liikmesriik on vastavalt kõnealuse direktiivi artiklile 5 otsustanud kõnealust direktiivi kõnealuse asutuse suhtes tervikuna või osaliselt mitte kohaldada;

⁹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu **25. novembri 2009. aasta direktiiv 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise** kohta (*Solventsus II*) (ELT L 335, 17.12.2009, lk 1).

¹⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu **3. juuni 2003. aasta direktiiv 2003/41/EÜ** tööandjapensiooni kogumisasutuste tegevuse ja järelevalve kohta (ELT L 235, 23.9.2003, lk 10).

Or. en

„Institutsionaalse investori” määratluses tuleb osutada Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiivile 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) (ELT L 335, 17.12.2009, lk 1).

Muudatusettepanek 24

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt g

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 2 – punkt g (uus)

Komisjoni ettepanek

g) „varahaldur” – Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi **2004/39/EÜ**¹¹ artikli 4 lõike 1 punktis l määratletud investeerimisühing, kes osutab institutsionaalsetele investoritele portfelli valitsemise teenuseid, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2011/61/EL¹² artikli 4 lõike 1 punktis b määratletud alternatiivse investeerimisfondi valitseja, kes ei täida kõnealuse direktiivi artikli 3 kohase erandi tingimusi, või Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/65/EÜ¹³ artikli 2 lõike 1 punktis b määratletud fondivalitseja või direktiivi 2009/65/EÜ kohaselt tegevusloa saanud äriühinguna asutatud fond, tingimusel, et ta ei ole määranud ennast valitsema kõnealuse direktiivi kohaselt tegevusloa saanud fondivalitsejat;

¹¹ **Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ (ELT L 145, 30.4.2004, lk 1).**

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2011. aasta direktiiv 2011/61/EL alternatiivsete investeerimisfondide

Muudatusettepanek

g) „varahaldur” – Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi **2014/65/EL**¹¹ artikli 4 lõike 1 punktis l määratletud investeerimisühing, kes osutab institutsionaalsetele investoritele portfelli valitsemise teenuseid, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2011/61/EL¹² artikli 4 lõike 1 punktis b määratletud alternatiivse investeerimisfondi valitseja, kes ei täida kõnealuse direktiivi artikli 3 kohase erandi tingimusi, või Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/65/EÜ¹³ artikli 2 lõike 1 punktis b määratletud fondivalitseja või direktiivi 2009/65/EÜ kohaselt tegevusloa saanud äriühinguna asutatud fond, tingimusel, et ta ei ole määranud ennast valitsema kõnealuse direktiivi kohaselt tegevusloa saanud fondivalitsejat;

¹¹ **Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (uuesti sõnastatud) (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).**

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2011. aasta direktiiv 2011/61/EL alternatiivsete investeerimisfondide

valitsejate kohta, millega muudetakse direktiive 2003/41/EÜ ja 2009/65/EÜ ning määruseid (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 1095/2010 (ELT L 174, 1.7.2011, lk 1).

¹³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (ELT L 302, 17.11.2009, lk 32).

valitsejate kohta, millega muudetakse direktiive 2003/41/EÜ ja 2009/65/EÜ ning määruseid (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 1095/2010 (ELT L 174, 1.7.2011, lk 1).

¹³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (ELT L 302, 17.11.2009, lk 32).

Or. en

Selgitus

Mõiste „varahaldur” puhul tuleb viidata Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivile 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (uuesti sõnastatud) (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

Muudatusettepanek 25

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt h
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 2 – punkt h (uus)

Komisjoni ettepanek

h) „aktsionäride kaasamine” – aktsionäri poolt üksinda või koos teiste aktsionäridega äriühingute jälgimine sellistes küsimustes nagu strateegia, tulemused, risk, kapitali struktuur ja **äriühingu üldjuhtimine**, kõnealustes küsimustes arutelude pidamine **äriühinguga** ja hääletamine **üldkoosolekul**;

Muudatusettepanek

h) „aktsionäride kaasamine” – aktsionäri poolt üksinda või koos teiste aktsionäridega äriühingute jälgimine sellistes küsimustes nagu strateegia, **rahalised ja mitterahalised** tulemused, risk, kapitali struktuur, **sotsiaalne** ja **keskkonnamõju ning ühingujuhtimine**, kõnealustes küsimustes arutelude pidamine **äriühingute** ja **nende sidusrühmadega** ja hääletamine **üldkoosolekutel**;

Or. en

Selgitus

Mõiste „aksionäride kaasamine” puhul on tähtis rõhutada, et tuleks piisavalt arvesse võtta mitterahalisi tulemusi ning sotsiaalseid ja keskkonnaaspekte.

Muudatusettepanek 26

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt 1
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 2 – punkt 1 (uus)

Komisjoni ettepanek

1) „juht” – äriühingu haldus-, juht- või järelevalveorgani liige;

Muudatusettepanek

1) „juht”:
– äriühingu haldus-, juht- või järelevalveorgani liige;
– **tegevjuht ja tegevjuhi asetäitjad, ka siis, kui nad ei ole äriühingu haldus-, juht- või järelevalveorgani liikmed;**

Or. en

Selgitus

Võttes arvesse, et tegevjuht ja tegevjuhi asetäitjad ei ole alati äriühingu haldus-, juht- või järelevalveorgani liikmed, on mõistlik juhi mõistet muuta, et lisada need ametikohad käesoleva direktiivi tasustamisküsimusi käsitlevatesse sätetesse.

Muudatusettepanek 27

Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 2 a (uus)
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 2 – lõik 2 (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(2 a) Artiklisse 2 lisatakse järgmine lõik:
Liikmesriigid võivad lisada punktis 1 esitatud juhi mõistesse käesoleva direktiivi tähenduses muid sarnastel ametikohtadel töötavaid isikuid.

Selgitus

Võttes arvesse, et tegevjuht ja tegevjuhi asetäitjad ei ole alati äriühingu haldus-, juht- või järelevalveorgani liikmed, on mõistlik juhi mõistet muuta, et lisada need ametikohad tasustamisküsimustega seoses käesoleva direktiivi sätetesse.

Muudatusettepanek 28

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 2 – alapunkt 1 a (uus)

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 2 – punkt 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1 a) „töötajate keskmine tasu” – äriühingu muude töötajate kui juhtide keskmine täiskoha tasu, võttes osalise tööajaga töötajate tasu arvesse täiskoha tasu ekvivalendi kohaselt;

Selgitus

Äriühingu töötajate keskmine täiskoha tasu peaks hõlmama osalise tööajaga töötajate tasu täiskoha ekvivalendi kohaselt.

Muudatusettepanek 29

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 2 a (uus)

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 2a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(2 a) Artikli 2 järele lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 2a

Andmekaitse

Liikmesriigid tagavad, et kõiki käesoleva direktiivi alusel töödeldavaid isikuandmeid käsitletakse vastavalt siseriiklikule õigusele, millega on üle võetud direktiiv 95/46/EÜ.”

Or. en

Selgitus

Riiklikest eeskirjadest, millega rakendatakse direktiivi 95/46/EÜ üksikisikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise kohta, tuleks käesoleva direktiivi sätete kohaselt isikuandmete töötlemisel täielikult kinni pidada.

Muudatusettepanek 30

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

IA peatükk (uus) – pealkiri

Komisjoni ettepanek

Aksionäride isiku tuvastamine, teabe edastamine **ja** aksionäride õiguste kasutamise hõlbustamine

Muudatusettepanek

Aksionäride isiku tuvastamine, teabe edastamine, aksionäride õiguste kasutamise hõlbustamine **ja pikaajalise osaluse toetamine**

Or. en

Muudatusettepanek 31

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3a (uus) – lõige 2

Komisjoni ettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et äriühingu taotlusel edastab vahendaja põhjendamatu viivitusega äriühingule aksionäride nimed ja **kontaktandmed** ning juhul, kui aksionärid on juriidilised isikud, nende kordumatu tunnuse, kui see on kättesaadav

Muudatusettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et äriühingu taotlusel edastab vahendaja põhjendamatu viivitusega äriühingule aksionäride nimed, **nende kontaktandmed, neile kuuluvate aktsiate arvu ja hääleõiguse** ning juhul, kui aksionärid on juriidilised isikud, nende

Kui hoidmisahelasse kuulub mitu vahendajat, edastatakse äriühingu taotlus **ning aktsionäride isiku- ja kontaktandmed** vahendajate vahel põhjendamatu viivitusega.

kordumatu tunnuse, kui see on kättesaadav. Kui hoidmisahelasse kuulub mitu vahendajat, edastatakse äriühingu taotlus vahendajate vahel põhjendamatu viivitusega. **Vahendaja, kellel on aktsionäride kohta esimeses lauses viidatud teavet, edastab selle põhjendamatu viivitusega otse äriühingule.**

Liikmesriigid võivad sätestada, et väärtpaberite keskdepositooriumid vastutavad esimese lõigu esimeses lauses viidatud teabe kogumise ja selle otse äriühingule edastamise eest.

Or. en

Selgitus

Et piirata aktsionäride isikuandmete edastamist, on asjakohane ette näha, et vahendaja, kellel on aktsionäride isikuandmed, edastab need otse äriühingule.

Muudatusettepanek 32

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3a (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Vahendajad teavitavad nõuetekohaselt aktsionäre **sellest, et nende nime ja kontaktandmeid võib** vastavalt käesolevale artiklile isiku tuvastamiseks **edastada**. Seda teavet võib kasutada ainult aktsionäri õiguste **kasutamise hõlbustamiseks**. Äriühing ja vahendaja tagavad, et füüsilised isikud saavad ebatäielikke või ebaõigeid andmeid parandada või kustutada, ning ei säilita aktsionäriiga seotud teavet kauem kui **24** kuud pärast **selle saamist**.

Muudatusettepanek

3. Vahendajad teavitavad nõuetekohaselt aktsionäre, **kui neid puudutav teave, millele viidatakse lõikes 2, on** vastavalt käesolevale artiklile **edastatud äriühingule** isiku tuvastamiseks. Seda teavet võib kasutada ainult **selleks, et hõlbustada** aktsionäri õiguste **kasutamist, tema kaasamist ja dialoogi äriühingu ja aktsionäri vahel või aktsionäride vahel äriühinguga seotud teemadel**. Äriühing ja vahendaja tagavad, et füüsilised **ja juriidilised** isikud saavad ebatäielikke või ebaõigeid andmeid parandada või kustutada, ning ei säilita aktsionäriiga

seotud teavet kauem kui 6 kuud pärast seda, kui isik lakkab olemast aktsionär.

Or. en

Selgitus

Asjakohane on paremini selgitada, kuidas äriühingud ja aktsionärid võivad aktsionäride isikut tuvastavat teavet kasutada.

Muudatusettepanek 33

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3a (uus) – lõige 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3 a. Liikmesriigid tagavad, et oma aktsionäride isikud tuvastanud äriühingud teevad aktsionäridele taotluse alusel kättesaadavaks lõikes 2 viidatud teabe kõigi tuvastatud aktsionäride kohta, kes omavad rohkem kui 0,5 % aktsiatest. Aktsionärid, kes selle nimekirja saavad, ei avalda seda ja kasutavad seda ainult selleks, et äriühinguga seotud küsimustes teiste aktsionäridega ühendust võtta.

Liikmesriigid lubavad äriühingutel võtta sellise nimekirja aktsionärile kättesaadavaks tegemise eest tasu. Tasu on mõõdukas, selle arvutamismeetod läbipaistev ja mittediskrimineeriv ning see ei ole mingil juhul suurem kui üks kolmandik äriühingu tegelikest kuludest aktsionäride tuvastamisel.

Or. en

Selgitus

Et aktsionäride kaasamist suurendada, on asjakohane ette näha võimalus, et kui äriühing on aktsionärid tuvastanud, edastab ta neile oluliste aktsionäride nimekirja. Nimekirja kasutatakse ainult aktsionäride dialoogiks äriühinguga seotud teemadel. Arvestades, et

aktsionäride tuvastamine tekitab äriühingule kulusid, on asjakohane ette näha, et äriühing võib võtta oluliste aktsionäride nimekirja kättesaadavaks tegemise eest tasu.

Muudatusettepanek 34

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3a (uus) – lõige 4

Komisjoni ettepanek

4. Liikmesriigid tagavad, et **aktsionäri nime ja kontaktandmete** edastamist vahendaja poolt ei käsitata lepinguga või õigus- ja haldusnormidega teabe avalikustamisele kehtestatud piirangute rikkumisena.

Muudatusettepanek

4. Liikmesriigid tagavad, et **ei aktsionäre puudutava lõikes 2 viidatud teabe** edastamist vahendaja poolt **ega lõikes 3 a viidatud nimekirja aktsionärile kättesaadavaks tegemist äriühingu poolt** ei käsitata lepinguga või õigus- ja haldusnormidega teabe avalikustamisele kehtestatud piirangute rikkumisena.

Or. en

Selgitus

Muudatus on vajalik seoses uue lõikega 3 a.

Muudatusettepanek 35

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3a (uus) – lõige 5

Komisjoni ettepanek

5. Komisjonile antakse õigus võtta vastu **rakendusaktid**, et täpsustada lõigetes 2 ja 3 sätestatud teabe edastamise nõudeid, **sealhulgas** seoses edastatava teabe, taotluse vormi, edastamise ja järgitavate tähtaegadega. **Kõnealused rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 14a lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.**

Muudatusettepanek

5. Komisjonile antakse **vastavalt artiklile 14a a** õigus võtta vastu **delegeeritud õigusakte**, et täpsustada lõigetes 2, 3 ja 3 a sätestatud teabe edastamise nõudeid seoses edastatava teabe, taotluse vormi, edastamise ja järgitavate tähtaegadega.

Muudatusettepanek 36

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3 – sissejuhatav osa

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3b (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et juhul, kui äriühing *otsustab* oma aktsionäridega *mitte* otse *suhelda*, edastab vahendaja põhjendamatu viivitusega aktsionäride aktsiatega seotud teabe neile või aktsionäri juhiste kohaselt kolmandale isikule kõigil järgmistel juhtudel:

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et juhul, kui äriühing oma aktsionäridega otse *ei suhtle*, edastab vahendaja põhjendamatu viivitusega aktsionäride aktsiatega seotud teabe neile või aktsionäri juhiste kohaselt kolmandale isikule kõigil järgmistel juhtudel:

Or. en

Muudatusettepanek 37

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3b (uus) – lõige 2

Komisjoni ettepanek

2. Liikmesriigid nõuavad, et äriühingud esitavad ja edastavad vahendajale teabe seoses lõike 1 kohase aktsiatega tulenevate õiguste kasutamisega ühtsel viisil ja õigeaegselt.

Muudatusettepanek

2. Liikmesriigid nõuavad, et äriühingud esitavad ja edastavad vahendajale teabe seoses lõike 1 kohase aktsiatega tulenevate õiguste kasutamisega ühtsel viisil ja õigeaegselt. *Vahendaja taotlusel esitatakse teave inglise keeles.*

Or. en

Selgitus

On asjakohane, et vahendaja taotlusel esitaksid äriühingud aktsionäridele teabe inglise keeles. See on tähtis piiriülese kaasatuse ja hääleõiguse kasutamise edendamiseks.

Muudatusettepanek 38

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3b (uus) – lõige 5

Komisjoni ettepanek

5. Komisjonile antakse õigus võtta vastu **rakendusaktid**, et täpsustada lõigetes 1–4 sätestatud teabe edastamise nõudeid, **sealhulgas** seoses edastatava teabe sisu, järgitavate tähtaegade ning edastatava teabe liigi ja vormiga. **Kõnealused rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 14a lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.**

Muudatusettepanek

5. Komisjonile antakse **vastavalt artiklile 14aa** õigus võtta vastu **delegeeritud õigusakte**, et täpsustada lõigetes 1–4 sätestatud teabe edastamise nõudeid seoses edastatava teabe sisu, järgitavate tähtaegade ning edastatava teabe liigi ja vormiga.

Or. en

Muudatusettepanek 39

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3c (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Komisjonile antakse õigus võtta vastu **rakendusaktid**, et täpsustada käesoleva artikli lõigete 1 ja 2 kohaseid nõudeid seoses aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamisega, **sealhulgas** seoses hõlbustamise laadi ja sisuga, hääletamise kinnituse vormiga ja järgitavate tähtaegadega. **Kõnealused rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 14a lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.**

Muudatusettepanek

3. Komisjonile antakse **vastavalt artiklile 14a a** õigus võtta vastu **delegeeritud õigusakte**, et täpsustada käesoleva artikli lõigete 1 ja 2 kohaseid nõudeid seoses aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamisega seoses hõlbustamise laadi ja sisuga, hääletamise kinnituse vormiga ja järgitavate tähtaegadega.

Or. en

Muudatusettepanek 40

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3d (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid lubavad vahendajatel nõuda tasu käesoleva peatüki kohaselt osutatud teenuste eest. Vahendajad avalikustavad hinnad, tasud ja mis tahes muud **kulud eraldi iga** käesoleva peatüki kohaselt **osutatava teenuse** eest.

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid lubavad vahendajatel nõuda tasu käesoleva peatüki kohaselt osutatud teenuste eest. Vahendajad avalikustavad **iga teenuse kohta eraldi** hinnad, tasud ja mis tahes muud kulud käesoleva peatüki kohaselt **osutatavate teenuste** eest.

Or. en

Muudatusettepanek 41

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3d (uus) – lõige 2

Komisjoni ettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et mis tahes tasud, mida vahendaja võib aktsionäridelt, äriühingutelt ja teistelt vahendajatelt nõuda, on mittediskrimineerivad ja proportsionaalsed. Riigisiselt ja piiriüleselt kasutatavate õiguste puhul nõutavate tasude mis tahes erinevust põhjendatakse nõuetekohaselt.

Muudatusettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et mis tahes tasud, mida vahendaja võib aktsionäridelt, äriühingutelt ja teistelt vahendajatelt nõuda, on mittediskrimineerivad ja proportsionaalsed. Riigisiselt ja piiriüleselt kasutatavate õiguste puhul nõutavate tasude mis tahes erinevust põhjendatakse nõuetekohaselt **ja see kajastab teenuste osutamisel tegelikult kantud kulude erinevusi**.

Or. en

Selgitus

Et toetada aktsionäride kaasamist ja hääleõiguse kasutamist piiriülestes olukordades, on tähtis ette näha niisuguste tasude suur läbipaistvus, mida vahendaja võib nõuda, ning tagada,

et tasude erinevus hääleõiguse kasutamise eest riigisiselt ja piiriüleselt on nõuetekohaselt põhjendatud ja kajastab tegelike kulude erinevusi.

Muudatusettepanek 42

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3e a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Artikkel 3e a

Pikaajalise osaluse toetamine

Liikmesriigid kehtestavad mehhanismi pikaajalise osaluse edendamiseks ja pikaajaliste aktsionäride toetamiseks. Liikmesriigid määravad kindlaks ajavahemiku, mille möödumisel aktsionäri loetakse pikaajaliseks aktsionäriks, kuid see aeg ei või olla lühem kui kaks aastat.

Esimeses lõigus osutatud mehhanism hõlmab üht või mitut järgmist pikaajalistele aktsionäridele mõeldud soodustust:

- täiendav hääleõigus;***
- maksusoodustused;***
- lojaalsusdividendid;***
- lojaalsusaktsiad.***

Or. en

Selgitus

Lühiajaline osalus on üks peamisi takistusi, mis ei võimalda aktsionäride nõuetekohast kaasamist ning mille tõttu aktsionärid ei arvesta rohkem investeerimisobjektiks olevate äriühingute pikaajalise tulemuslikkuse ja jätkusuutlikkusega. Seetõttu on asjakohane, et liikmesriigid kehtestaksid vajalikud mehhanismid pikaajalise osaluse toetuseks.

Muudatusettepanek 43

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3f (uus) – lõige 1 – punkt c a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

***(c a) peavad dialoogi
investeerimisobjektiks olevate äriühingute
sidusrühmadega;***

Or. en

Selgitus

Dialoog investeerimisobjektiks olevate äriühingute sidusrühmadega võib anda institutsionaalsetele investoritele ja varahalduritele kasulikku teavet äriühingute tulemuste ja arengu terviklikuks hindamiseks.

Muudatusettepanek 44

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3f (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad kord aastas oma kaasamispoliitika ning selle rakendamise ja tulemused. Esimeses lauses osutatud teave peab olema kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil. Institutsionaalsed investorid **ja varahaldurid avalikustavad iga äriühingu puhul, mille aktsiaid nad hoiavad, kas ja kuidas nad hääletavad asjaomaste äriühingute üldkoosolekul, ja esitavad oma hääletuskäitumise kohta selgituse. Kui varahaldur hääletab institutsionaalse investori nimel, teeb institutsionaalne investor teatavaks, kus varahaldur on sellise hääletusteabe**

3. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad kord aastas oma kaasamispoliitika ning selle rakendamise ja tulemused. Esimeses lauses osutatud teave peab olema **tasuta** kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil. Institutsionaalsed investorid esitavad oma **klientidele kord aastas esimeses lauses osutatud teabe.**

avaldanud.

Or. en

Selgitus

Asjakohane on tagada institutsionaalsete investorite tegevuse suur läbipaistvus, eelkõige nende klientide suhtes, ning varahaldurite kaasamispoliitika suur läbipaistvus.

Muudatusettepanek 45

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3f (uus) – lõige 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3 a. Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad iga äriühingu puhul, mille aktsiaid nad hoiavad, kas ja kuidas nad hääletavad asjaomaste äriühingute üldkoosolekutel, ja esitavad oma hääletuskäitumise kohta selgituse. Kui varahaldur hääletab institutsionaalse investori nimel, teeb institutsionaalne investor teatavaks, kus varahaldur on sellise hääletusteabe avaldanud. Käesolevas lõikes osutatud teave peab olema tasuta kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil. Kui hääletusteave on erandkorras väga mahukas, võib avalikustamiskohustuse täita selle teabe täpse kokkuvõtte avalikustamisega.

Or. en

Selgitus

Kui institutsionaalne investor või varahaldur hoiab sadade või tuhandete eri äriühingute aktsiaid, võib kõigi antud häälte kohta kogu nõutud teabe avaldamine osutada raskeks või anda soovitud vastupidise tulemuse. Seetõttu on sel juhul asjakohane anda võimalus teabe avaldamiseks täpse kokkuvõtte kujul.

Muudatusettepanek 46

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3f (uus) – lõige 4

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

4. Kui institutsionaalne investor või varahaldur otsustab kaasamispoliitikat mitte välja töötada või selle rakendamist ja tulemusi mitte avalikustada, esitab ta selle kohta selge ja põhjendatud selgituse.

välja jäetud

Or. en

Selgitus

Et tagada käesoleva direktiivi kohaldamisel võrdsed tingimused, tuleks kõiki institutsionaalseid investoreid ja varahaldureid kohustada arendama kaasamispoliitikat ja avaldama selle rakendamise ning tulemused.

Muudatusettepanek 47

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3g (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid avalikustavad, kuidas nende **omakapitaliinvesteeringute strateegia (edaspidi „investeerimisstrateegia“)** on kooskõlas nende kohustuste profiili ja kestusega ning kuidas see edendab nende varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Esimeses lauses osutatud teave peab seni, kuni see on kohaldatav, olema kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil.

1. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid avalikustavad, kuidas nende investeerimisstrateegia on kooskõlas nende kohustuste profiili ja kestusega ning kuidas see edendab nende varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Esimeses lauses osutatud teave peab seni, kuni see on kohaldatav, olema **tasuta** kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil **ja see saadetakse kord aastas äriühingu klientidele koos teabega kaasamispoliitika kohta.**

Selgitus

Asjakohane on tagada, eelkõige klientide jaoks, institutsionaalsete investorite tegevuse läbipaistvus selles, kuidas nende investeerimisstrateegia on kooskõlas nende kohustuste profiili ja kestusega ning kuidas see edendab nende varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust.

Muudatusettepanek 48

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et varahaldurid avalikustavad kord poolaastas ***institutsionaalsele investorile, kellega nad on sõlminud artikli 3g lõikes 2 osutatud kokkuleppe, teabe selle kohta***, kuidas nende investeerimisstrateegia ja selle rakendamine on kooskõlas ***kõnealuse kokkuleppega*** ning kuidas investeerimisstrateegia ja selle rakendamine edendab institutsionaalse investori varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust.

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et varahaldurid avalikustavad kord poolaastas, kuidas nende investeerimisstrateegia ja selle rakendamine on kooskõlas ***artikli 3g lõikes 2 osutatud kokkuleppega*** ning kuidas investeerimisstrateegia ja selle rakendamine edendab institutsionaalse investori varade keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust.

Selgitus

Varahaldurite ja institutsionaalsete investorite kokkuleppe rakendamine on otsustavalt tähtis, et mõista, kuidas investeerimisstrateegia ja selle kohaldamine edendab keskpika perioodi ja pikaajalist tootlust. Seetõttu peaksid varahaldurid avaldama osa teavet üldsusele, misjärel see oleks kättesaadav ka institutsionaalsete investorite klientidele. Tundlikum teave tuleks siiski avaldada ainult institutsionaalsetele investoritele.

Muudatusettepanek 49

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2

Komisjoni ettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et varahaldurid avalikustavad kord poolaastas **institutsionaalsele investorile** kogu järgmise teabe:

Muudatusettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et varahaldurid avalikustavad kord poolaastas **eelnenud perioodi kohta** kogu järgmise teabe:

Or. en

Muudatusettepanek 50

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 – punkt a

Komisjoni ettepanek

(a) kas ja kuidas nad **teevad** investeerimisotsuseid, mis põhinevad hinnangul investeerimisobjektiks oleva äriühingu keskpika perioodi ja pikaajalistel tulemuste, sealhulgas mitterahalistel tulemuste kohta;

Muudatusettepanek

(a) kas ja kuidas nad **on teinud** investeerimisotsuseid, mis põhinevad hinnangul investeerimisobjektiks oleva äriühingu keskpika perioodi ja pikaajalistel tulemuste, sealhulgas mitterahalistel tulemuste kohta;

Or. en

Muudatusettepanek 51

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 – punkt b

Komisjoni ettepanek

(b) kuidas portfelli oli koostatud ning selgitused eelmisel perioodil portfellis

Muudatusettepanek

välja jäetud

tehtud oluliste muudatuste kohta;

Or. en

Muudatusettepanek 52

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 – punkt d

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(d) portfelli käibe kulud;

välja jäetud

Or. en

Muudatusettepanek 53

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 – punkt f

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

(f) kas ja milliseid tegelikke või võimalikke huvide konflikte on seoses kaasamistegevusega esinenud ning kuidas varahaldur on neid lahendanud;

välja jäetud

Or. en

Muudatusettepanek 54

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 – punkt g

Komisjoni ettepanek

(g) kas ja kuidas varahaldur **kasutab** kaasamistegevuses volitatud nõustajaid.

Muudatusettepanek

(g) kas ja kuidas varahaldur **on kasutanud** kaasamistegevuses volitatud nõustajaid.

Or. en

Muudatusettepanek 55

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2 a. Lõigetes 1 ja 2 osutatud teave avaldatakse äriühingu veebisaidil ja jääb tasuta kättesaadavaks vähemalt kolme aasta jooksul pärast avaldamist.

Or. en

Muudatusettepanek 56

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 2 b (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

2 b. Liikmesriigid tagavad, et varahaldurid avaldavad kord poolaastas institutsionaalsele investorile, kellega nad on sõlminud artikli 3g lõikes 2 osutatud kokkuleppe, eelnenud perioodi kohta kogu järgmise teabe:

(a) kuidas portfell koostati ning selgitused portfellis tehtud oluliste muudatuste kohta;

(b) portfelli käibe kulud;

(c) kas seoses kaasamistegevusega on esinenud tegelikke või võimalikke huvide konflikte või mitte ning kui neid esines, siis millised need olid ja kuidas varahaldur on neid lahendanud.

Or. en

Muudatusettepanek 57

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3h (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Lõike 2 kohaselt avalikustatav teave esitatakse tasuta ja juhul, kui varahaldur ei halda varasid kaalutusõiguse alusel iga kliendi puhul eraldi, esitatakse taotluse korral teave ka teistele investoritele.

Muudatusettepanek

3. Lõike 2 **b** kohaselt avalikustatav teave esitatakse tasuta ja juhul, kui varahaldur ei halda varasid kaalutusõiguse alusel iga kliendi puhul eraldi, esitatakse taotluse korral teave ka teistele investoritele.

Or. en

Muudatusettepanek 58

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et volitatud nõustajad võtavad ja rakendavad **kogu neile kättesaadava teabe põhjaliku analüüsi põhjal asjakohased meetmed**, et tagada oma hääletussoovituste täpsus ja usaldusväarsus.

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et volitatud nõustajad võtavad ja rakendavad **asjakohaseid meetmeid**, et tagada oma hääletussoovituste täpsus ja usaldusväarsus, **tuginemine kogu neile kättesaadaval teabel põhinevale põhjalikule analüüsile ning väljatöötamine ainult oma klientide huvides.**

Muudatusettepanek 59

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

1 a. Liikmesriigid tagavad, et volitatud nõustajad viitavad käitumisjuhendile, mida nad kohaldavad. Kui nad mõnda käitumisjuhendi soovitus ei järgi, teatavad nad sellest, põhjendavad oma tegevust ja selgitavad, milliseid alternatiivseid meetmeid nad võtsid. Osutatud teave koos viitega kohaldatud käitumisjuhendile avaldatakse volitatud nõustaja veebisaidil.

Volitatud nõustajad annavad igal aastal kõnealuse käitumisjuhendi kohaldamise kohta aru. Aastaruanded avaldatakse volitatud nõustajate veebisaidil ja jäävad tasuta kättesaadavaks vähemalt kolme aasta jooksul alates avaldamise päevast.

Or. en

Selgitus

Volitatud nõustajatel võib hääletussoovituste nõuetekohasel koostamisel käitumisjuhendist palju abi olla. Seetõttu on asjakohane, et volitatud nõustajad viitaksid käitumisjuhendile, mida nad kohaldavad.

Muudatusettepanek 60

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 2 – lõik 1 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek

2. Volitatud nõustajad avalikustavad kord aastas hääletussoovituste koostamise kohta kogu järgmise teabe:

Muudatusettepanek

2. **Liikmesriigid tagavad, et** volitatud nõustajad avalikustavad kord aastas hääletussoovituste koostamise kohta kogu järgmise teabe:

Or. en

Muudatusettepanek 61

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 2 – lõik 1 – punkt d

Komisjoni ettepanek

(d) kas nad peavad arutelusid äriühingutega, kelle suhtes nad hääletussoovitusi annavad, ja kui nii, siis selliste arutelude ulatus ja laad;

Muudatusettepanek

(d) kas nad peavad arutelusid äriühingutega, kelle suhtes nad hääletussoovitusi annavad, **ja nende sidusrühmadega**, ja kui nii, siis selliste arutelude ulatus ja laad;

Or. en

Muudatusettepanek 62

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 2 – lõik 1 – punkt e

Komisjoni ettepanek

(e) hääletussoovituste koostamisega seotud töötajate koguarv;

Muudatusettepanek

(e) hääletussoovituste koostamisega seotud töötajate koguarv **ja kvalifikatsioon**;

Or. en

Muudatusettepanek 63

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 2 – lõik 2

Komisjoni ettepanek

Kõnealune teave avaldatakse **nende** veebisaidil ja see peab olema kättesaadav vähemalt kolme aasta jooksul alates avaldamise päevast.

Muudatusettepanek

Kõnealune teave avaldatakse **volitatud nõustajate** veebisaidil ja see peab olema **tasuta** kättesaadav vähemalt kolme aasta jooksul alates avaldamise päevast.

Or. en

Muudatusettepanek 64

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3i (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Liikmesriigid tagavad, et volitatud nõustajad teevad **kindalaks** ja avalikustavad põhjendamatu viivitusega oma klientidele **ja asjaomasele äriühingule** mis tahes tegelikud või võimalikud huvide konfliktid või ärisuhted, mis võivad mõjutada hääletussoovituste koostamist, ning meetmed, mida nad on võtnud tegelike või võimalike huvide konfliktide kõrvaldamiseks või leevendamiseks.”

Muudatusettepanek

3. Liikmesriigid tagavad, et volitatud nõustajad teevad **kindlaks** ja avalikustavad põhjendamatu viivitusega oma klientidele mis tahes tegelikud või võimalikud huvide konfliktid või ärisuhted, mis võivad mõjutada hääletussoovituste koostamist, ning meetmed, mida nad on võtnud tegelike või võimalike huvide konfliktide kõrvaldamiseks või leevendamiseks.”

Or. en

Muudatusettepanek 65

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et aktsionäridel on õigus hääletada juhtide suhtes kohaldatava tasustamispoliitika üle. Äriühingud maksavad oma juhtidele tasu ainult kooskõlas aktsionäride poolt heaks kiidetud tasustamispoliitikaga. **Kõnealune** poliitika esitatakse aktsionäridele heakskiitmiseks vähemalt iga kolme aasta järel.

Äriühingud võivad uute juhtide värbamise korral otsustada maksta tasu konkreetsele juhile väljaspool heaks kiidetud poliitikat, kui aktsionärid on konkreetse juhi tasustamispaketi lõike 3 kohase teabe põhjal eelnevalt heaks kiitnud. Tasu võib kuni aktsionäride heakskiidu saamiseni määrata ajutiselt.

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et aktsionäridel on õigus hääletada juhtide suhtes kohaldatava tasustamispoliitika üle. Äriühingud maksavad oma juhtidele tasu ainult kooskõlas aktsionäride poolt heaks kiidetud tasustamispoliitikaga. **Aktsionärid peavad kõnealuse poliitika muutmise heaks kiitma ja see** esitatakse aktsionäridele heakskiitmiseks vähemalt iga kolme aasta järel.

Selliste juhtumite puhul, mil tasustamispoliitikat ei ole varem rakendatud ja aktsionärid on lükanud tagasi neile esitatud poliitika kavandi, võib äriühing kavandi ümbertöötamise ajal ja mitte kauem kui ühe aasta jooksul maksta juhtidele tasu kehtiva tava kohaselt.

Selliste juhtumite puhul, mil on olemas heakskiidetud tasustamispoliitika ja aktsionärid on lükanud tagasi neile esimeses lõigus kehtestatud kolmeaastase ajavahemiku jooksul esitatud poliitika kavandi, võib äriühing kavandi ümbertöötamise ajal ja mitte kauem kui ühe aasta jooksul maksta juhtidele tasu heakskiidetud poliitika kohaselt.

Or. en

Selgitus

Tuleb kehtestada konkreetne menetlus juhuks, kui aktsionäride üldkoosolek ei kiida pakutud tasustamispoliitikat heaks.

Muudatusettepanek 66

**Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – punkt 4**

Komisjoni ettepanek

Poliitikaga nähakse ette määrata võidava kogutasu maksimumsumma ning vastav põhitasu ja muutuvtasu eri komponentide suhteline osakaal. Sellega selgitatakse, kuidas on poliitika kehtestamisel või juhtide tasustamisel arvesse võetud äriühingu töötajate palga- ja töötingimusi, põhjendades **juhtide** keskmise tasu ja äriühingu muude **täiskohaga** töötajate kui juhtide keskmise tasu suhet ning seda, miks sellist suhet peetakse asjakohaseks. ***Poliitikas võib erandkorras kõnealust suhet mitte kajastada erakorralistel asjaoludel. Sel juhul tuleb selgitada, miks suhet ei ole kajastatud ja milliseid sama mõjuga meetmeid on võetud.***

Muudatusettepanek

Poliitikaga nähakse ette määrata võidava kogutasu maksimumsumma ning vastav põhitasu ja muutuvtasu eri komponentide suhteline osakaal. Sellega selgitatakse, kuidas on poliitika kehtestamisel või juhtide tasustamisel arvesse võetud äriühingu töötajate palga- ja töötingimusi, põhjendades **tegevjuhtide** keskmise tasu ja äriühingu muude töötajate kui juhtide keskmise tasu suhet ning **tegevjuhtkonda mittekuuluvate juhtorgani liikmete ja töötajate keskmise tasu suhet ning** seda, miks sellist suhet peetakse asjakohaseks.

Or. en

Selgitus

On asjakohane teha vahet tegevjuhtkonda kuuluvate ja mittekuuluvate juhtorganite liikmete tasustamisel, pidades silmas nende erinevat rolli, vastutust ja vastavat tasustamiskorda.

Muudatusettepanek 67

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9a (uus) – lõige 3 – lõik 3

Komisjoni ettepanek

Muutuvtasu puhul esitatakse poliitikas kasutatavad rahalised ja mitterahalised tulemuskriteeriumid ning selgitus selle kohta, kuidas need aitavad edendada äriühingu pikaajalisi huvisid ja jätkusuutlikkust, samuti meetodid, mille kohaselt tehakse kindlaks tulemuskriteeriumide täitmise määr;

Muudatusettepanek

Muutuvtasu puhul esitatakse poliitikas kasutatavad rahalised ja mitterahalised tulemuskriteeriumid ning selgitus selle kohta, kuidas need aitavad edendada äriühingu pikaajalisi huvisid ja jätkusuutlikkust, samuti meetodid, mille kohaselt tehakse kindlaks tulemuskriteeriumide täitmise määr;

sellega määratakse kindlaks edasilükkamisperioodid, aktsiapõhise tasu suhtes nõudeõiguse tekkimise perioodid ja aktsiate säilitamine pärast nõudeõiguse teket ning esitatakse teave äriühingu võimaluse kohta nõuda muutuvtasu tagasi.

sellega määratakse kindlaks edasilükkamisperioodid, aktsiapõhise tasu suhtes nõudeõiguse tekkimise perioodid ja aktsiate säilitamine pärast nõudeõiguse teket ning esitatakse teave äriühingu võimaluse kohta nõuda muutuvtasu tagasi. ***Liikmesriigid tagavad, et aktsiate väärtus ei ole rahaliste tulemuskriteeriumide ainuke element ega otsustava tähtsusega osa. Liikmesriigid tagavad, et aktsiatel põhinev tasustamine ei moodusta suurimat osa juhtide muutuvtasust.***

Or. en

Selgitus

Et tagada äriühingu tulemuste nõuetekohane ja põhjalik hindamine muutuvtasu kindlaksmääramisel, tuleb arvesse võtta mitut finantskriteeriumi ning aktsiate väärtus ei tohi olla neist otsustava tähtsusega.

Muudatusettepanek 68

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9a (uus) – lõige 3 – lõik 4 a

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Poliitikas selgitatakse äriühingus kehtivat korda juhtide tasude kindlaksmääramiseks, sealhulgas töötasukomisjoni rolli ja toimimist, kui see on asjakohane.

Or. en

Muudatusettepanek 69

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 9a (uus) – lõige 3 – lõik 4 b

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Töötajatel on õigus esitada oma esindajate kaudu arvamused tasustamispoliitika kohta enne, kui see esitatakse aktsionäridele.

Or. en

Selgitus

On asjakohane anda töötajatele võimalus väljendada oma arvamused äriühingu kavandatud tasustamispoliitika kohta.

Muudatusettepanek 70

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9a (uus) – lõige 3 – lõik 5

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Poliitikas selgitatakse poliitika kindlaksmääramiseks kasutatavat otsustusprotsessi. Poliitika läbivaatamise korral esitatakse selgitus kõigi oluliste muudatuste ja selle kohta, kuidas võetakse arvesse aktsionäride seisukohti poliitika suhtes ja eelmiste aastate aruandeid.

Poliitikas selgitatakse **konkreetsed** poliitika kindlaksmääramiseks kasutatavat otsustusprotsessi. Poliitika läbivaatamise korral esitatakse selgitus kõigi oluliste muudatuste ja selle kohta, kuidas võetakse arvesse aktsionäride seisukohti poliitika suhtes ja eelmiste aastate aruandeid.

Or. en

Muudatusettepanek 71

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9a (uus) – lõige 4

Komisjoni ettepanek

4. Liikmesriigid tagavad, et pärast aktsionäride heakskiidu saamist avalikustatakse poliitika viivitamata ja see on äriühingu veebisaidil kättesaadav vähemalt seni, kuni seda kohaldatakse.

Muudatusettepanek

4. Liikmesriigid tagavad, et pärast aktsionäride heakskiidu saamist avalikustatakse poliitika viivitamata ja see on äriühingu veebisaidil **tasuta** kättesaadav vähemalt seni, kuni seda kohaldatakse.

Or. en

Muudatusettepanek 72

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9b (uus) – lõige 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et äriühing koostab selge ja mõistetava tasustamisaruande, milles antakse terviklik ülevaade eelmisel majandusaastal igale juhile, sealhulgas igale äsja värvatud ja varasemale juhile makstud tasu kohta, sealhulgas kõigi mis tahes laadi hüvede kohta. Tasustamisaruanne sisaldab vajaduse korral kõiki järgmiseid elemente:

(a) määratud või **makstud** tasu kogusumma, jaotatuna komponentide lõikes, põhitasu ja muutuvtasu suhteline osakaal, selgitus selle kohta, kuidas tasu kogusumma on seotud pikaajaliste tulemustega, ning teave selle kohta, kuidas kohaldata tulemuskriteeriume;

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et äriühing koostab selge ja mõistetava tasustamisaruande, milles antakse terviklik ülevaade eelmisel majandusaastal igale juhile, sealhulgas igale äsja värvatud ja varasemale juhile **artiklis 9a osutatud tasustamispoliitika kohaselt** makstud tasu kohta, sealhulgas kõigi mis tahes laadi hüvede kohta. Tasustamisaruanne sisaldab vajaduse korral kõiki järgmiseid elemente:

a) määratud, **makstud** või **maksmisele kuuluv** tasu kogusumma, jaotatuna komponentide lõikes, põhitasu ja muutuvtasu suhteline osakaal, selgitus selle kohta, kuidas tasu kogusumma on seotud pikaajaliste tulemustega, ning teave selle kohta, kuidas kohaldata tulemuskriteeriume;

a a) tegevjuhile määratud, makstud või maksmisele kuuluva keskmise tasu ja töötajatele makstud keskmise tasu suhe viimase finantsaasta jooksul ning tegevjuhtkonda mittekuuluvate juhtorgani liikmetele määratud, makstud või maksmisele kuuluva keskmise tasu ja

(b) **juhtide** tasu suhteline muutus kolme viimase majandusaasta jooksul, selle seos äriühingu **väärtuse suundumusega** ja äriühingu **muude täiskohaga** töötajate **kui juhtide** keskmise tasu muutusega;

(c) mis tahes tasu, mida äriühingu juhid on saanud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvalt mis tahes ettevõtjalt;

(d) antud või pakutud aktsiate ja aktsiaoptioonide arv ning õiguste kasutamise põhitingimused, sealhulgas täitmishind ja -päev, ning nende mis tahes muudatused;

(e) teave muutuvtasu tagasinõudmise võimaluse kasutamise kohta;

(f) teave selle kohta, kuidas määrati kindlaks juhtide tasu, sealhulgas teave töötasukomisjoni rolli kohta.

töötajatele makstud keskmise tasu suhe viimasel finantsaasta jooksul;

b) **tegevjuhtide ja tegevjuhtkonda mittekuuluvate juhtorgani liikmete** tasu suhteline muutus kolme viimase majandusaasta jooksul, selle seos äriühingu **üldise tulemuslikkusega** ja äriühingu töötajate keskmise tasu muutusega **samal ajavahemikul;**

c) mis tahes tasu, mida äriühingu juhid on saanud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvalt mis tahes ettevõtjalt;

d) antud või pakutud aktsiate ja aktsiaoptioonide arv ning õiguste kasutamise põhitingimused, sealhulgas täitmishind ja -päev, ning nende mis tahes muudatused;

e) teave muutuvtasu tagasinõudmise võimaluse kasutamise kohta;

f) teave selle kohta, kuidas määrati kindlaks juhtide tasu, sealhulgas teave töötasukomisjoni rolli kohta, **kui see on asjakohane.**

Or. en

Selgitus

On asjakohane teha vahet tegevjuhtkonda kuuluvate ja mittekuuluvate juhtorganite liikmete tasustamisel, pidades silmas nende erinevat rolli, vastutust ja vastavat tasustamiskorda.

Muudatusettepanek 73

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9b (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Liikmesriigid tagavad, et aktsionäridel on õigus hääletada üldkoosolekul eelmise majandusaasta tasustamisaruande üle. Kui

Muudatusettepanek

3. Liikmesriigid tagavad, et aktsionäridel on õigus hääletada üldkoosolekul eelmise majandusaasta tasustamisaruande üle. Kui

aktsionärid hääletavad tasustamisaruande vastu, selgitab **äriühing** järgmises tasustamisaruandes, **kas ja** kuidas on aktsionäride hääletamist arvesse võetud.

aktsionärid hääletavad tasustamisaruande vastu, **alustab äriühing vajaduse korral aktsionäridega dialoogi, et selgitada välja tagasilükkamise põhjused. Äriühing** selgitab järgmises tasustamisaruandes, kuidas on aktsionäride hääletamist arvesse võetud.

Töötajatel on õigus esitada oma esindajate kaudu arvamus tasustamisaruande kohta enne, kui see esitatakse aktsionäridele.

Or. en

Selgitus

Kui aktsionärid hääletavad tasustamisaruande vastu, peaks äriühing vajaduse korral alustama aktsionäridega arutelu, et selgitada välja tagasilükkamise põhjused. On asjakohane anda töötajatele võimalus väljendada oma arvamust äriühingu tasustamisaruande kohta.

Muudatusettepanek 74

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9b (uus) – lõige 3 a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

3 a. Käesoleva artikli ja artikli 9a tasu käsitlevad sätted ei piira töötajate palkade kujundamise siseriiklike süsteemide kasutamist ega (kui see on asjakohane) siseriiklike sätteid, millega reguleeritakse töötajate esindatust juhatustes.

Or. en

Selgitus

Tuleb teha selgeks, et on vahe juhtide tasu määramise menetlustel ja töötajate palga kujundamise süsteemidel. Käesoleva direktiiviga ei tohiks neisse süsteemidesse sekkuda. Ka ei tohiks käesolev direktiiv millegagi mõjutada mitmes liikmesriigis kehtivaid eeskirju töötajate esindatuse kohta juhatustes.

Muudatusettepanek 75

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9b (uus) – lõige 4

Komisjoni ettepanek

4. Komisjonile antakse õigus võtta vastu **rakendusaktid**, et täpsustada käesoleva artikli lõikes 1 sätestatud teabe esitamise ühtne vorming. **Kõnealused rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 14a lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.**

Muudatusettepanek

4. Komisjonile antakse õigus võtta **koosõlas artikli 14a a** vastu **delegeeritud õigusaktid**, et täpsustada käesoleva artikli lõikes 1 sätestatud teabe esitamise ühtne vorming.

Or. en

Muudatusettepanek 76

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9 c (uus) – lõige 1 – lõik 1

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et juhul, kui seotud isikutega tehtavad tehingud moodustavad rohkem kui 1 % äriühingu varadest, avaldavad äriühingud tehingu sõlmimise ajal tehingu kohta teadaande ja lisavad sellele sõltumatu kolmanda isiku aruande, milles hinnatakse, kas tehing tehakse turutingimustel, ja kinnitatakse, et tehing on **aktsionäride** seisukohast **(sealhulgas vähemusaktsionärid)** õiglane ja mõistlik. Teadaanne sisaldab teavet seotud isikuga oleva suhte laadi, seotud isiku nime ja tehingu mahu kohta ning mis tahes muud tehingu hindamiseks vajalikku teavet.

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et juhul, kui seotud isikutega tehtavad tehingud moodustavad rohkem kui 1 % äriühingu varadest, avaldavad äriühingud **hiljemalt** tehingu sõlmimise ajal tehingu kohta teadaande ja lisavad sellele sõltumatu kolmanda isiku aruande, milles hinnatakse, kas tehing tehakse turutingimustel, ja kinnitatakse, et tehing on **äriühingu** seisukohast õiglane ja mõistlik **ning antakse selgitus aruande aluseks olevate hindamiste kohta**. Teadaanne sisaldab teavet seotud isikuga oleva suhte laadi, seotud isiku nime ja tehingu mahu kohta ning mis tahes muud tehingu hindamiseks vajalikku teavet.

Selgitus

Seotud isikutega tehingute suhtes kavandatud meetmete peamine eesmärk on tagada, et seotud isikud ei kasuta neid tehinguid äriühingule kuuluva vara omandamiseks.

Muudatusettepanek 77

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9 c (uus) – lõige 1 – lõik 2

Komisjoni ettepanek

Liikmesriigid **võivad** ette **näha**, et äriühingud võivad taotleda aktsionäridelt erandit esimeses lõigus osutatud nõudest lisada seotud isikuga tehtavat tehingut käsitlevale teadaandele sõltumatu kolmanda isiku aruanne, et teha kindlaks määratud seotud isikuga selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguid perioodil kuni 12 kuud pärast erandi tegemist. Kui seotud isiku **tehingud hõlmavad** aktsionäri, **ei võta kõnealune aktsionär eelneva erandi üle peetavast hääletusest osa.**

Muudatusettepanek

Liikmesriigid **näevad** ette, et äriühingud võivad taotleda aktsionäridelt erandit esimeses lõigus osutatud nõudest lisada seotud isikuga tehtavat tehingut käsitlevale teadaandele sõltumatu kolmanda isiku aruanne, et teha kindlaks määratud seotud isikuga selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguid perioodil kuni 12 kuud pärast erandi tegemist. Kui seotud isiku **tehing hõlmab** aktsionäri, **tagavad liikmesriigid, et välditakse olukorda, kus kõnealusel aktsionäril on hääletuses määrav roll.**

Selgitus

On tähtis saavutada seotud isikuga tehtavaid tehinguid reguleerivate sätete määratlemisel õige tasakaal, et takistada seotud isikuid oma positsiooni ära kasutamast, kuid vältida samal ajal nende toimingute puhul liiga suure võimu andmist vähemusaktsionäridele.

Muudatusettepanek 78

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9c (uus) – lõige 2 – lõik 1

Komisjoni ettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et seotud isikutega tehtavad tehingud, mis moodustavad rohkem kui 5 % äriühingu varadest, või tehingud, millel võib olla oluline mõju kasumile või käibele, esitatakse aktsionäridele hääletamiseks üldkoosolekul. Kui seotud isiku tehing hõlmab aktsionäri, **ei võta kõnealune aktsionär hääletusest osa**. Äriühing ei sõlmi tehingut enne, kui aktsionärid on tehingu heaks kiitnud. Äriühing võib siiski sõlmida tehingu tingimusel, et aktsionärid peavad selle heaks kiitma.

Muudatusettepanek

2. Liikmesriigid tagavad, et seotud isikutega tehtavad tehingud, mis moodustavad rohkem kui 5 % äriühingu varadest, või tehingud, millel võib olla oluline mõju kasumile või käibele, esitatakse aktsionäridele hääletamiseks üldkoosolekul. Kui seotud isiku tehing hõlmab aktsionäri, **tagavad liikmesriigid, et välditakse olukorda, kus kõnealusel aktsionäril on hääletuses määrav roll**. Äriühing ei sõlmi tehingut enne, kui aktsionärid on tehingu heaks kiitnud. Äriühing võib siiski sõlmida tehingu tingimusel, et aktsionärid peavad selle heaks kiitma.

Or. en

Muudatusettepanek 79

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9c (uus) – lõige 2 – lõik 2

Komisjoni ettepanek

Liikmesriigid **võivad** ette **näha**, et äriühingud võivad taotleda aktsionäridelt eelnevat nõusolekut esimeses lõigus osutatud tehinguteks, et teha kindlaks määratud seotud isikuga selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguid perioodil kuni 12 kuud pärast tehinguteks eelneva nõusoleku andmist. Kui seotud isiku **tehingud hõlmavad** aktsionäri, **ei võta kõnealune aktsionär eelneva nõusoleku üle peetavast hääletusest osa**.

Muudatusettepanek

Liikmesriigid **näevad** ette, et äriühingud võivad taotleda aktsionäridelt eelnevat nõusolekut esimeses lõigus osutatud tehinguteks, et teha kindlaks määratud seotud isikuga selgelt kindlaks määratud liiki korduvtehinguid perioodil kuni 12 kuud pärast tehinguteks eelneva nõusoleku andmist. Kui seotud isiku **tehing hõlmab** aktsionäri, **tagavad liikmesriigid, et välditakse olukorda, kus kõnealusel aktsionäril on hääletuses määrav roll**.

Or. en

Muudatusettepanek 80

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 4

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 9c (uus) – lõige 3

Komisjoni ettepanek

3. Eelneva 12 kuu jooksul sama seotud isikuga tehtud tehingud, mida aktsionärid ei ole heaks kiitnud, liidetakse **lõike 2** kohaldamisel kokku. Kui kõnealuste summeeritud tehingute väärtus ületab 5 % varadest, esitatakse künnist ületatav tehing ja mis tahes sellele järgnevad sama seotud isikuga tehtavad tehingud aktsionäridele hääletamiseks ja need võib tingimusteta sõlmida üksnes pärast aktsionäridelt heakskiidu saamist.

Muudatusettepanek

3. Eelneva 12 kuu jooksul sama seotud isikuga tehtud tehingud, mida aktsionärid ei ole heaks kiitnud, liidetakse **lõigete 1 ja 2** kohaldamisel kokku. Kui kõnealuste summeeritud tehingute väärtus ületab 5 % varadest, esitatakse künnist ületatav tehing ja mis tahes sellele järgnevad sama seotud isikuga tehtavad tehingud aktsionäridele hääletamiseks ja need võib tingimusteta sõlmida üksnes pärast aktsionäridelt heakskiidu saamist.

Or. en

Muudatusettepanek 81

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 5

Direktiiv 2007/36/EÜ

IIA peatükk (uus) – pealkiri

Komisjoni ettepanek

Rakendusaktid ja karistused

Muudatusettepanek

Delegeeritud õigusaktid ja karistused

Or. en

Muudatusettepanek 82

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – punkt 5

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 14a (uus)

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Artikkel 14 a

välja jäetud

Komiteemenetlus

1. Komisjoni abistab komisjoni otsusega 2001/528/EÜ²⁸ loodud Euroopa väärtpaberikomitee. See komitee on komitee määruse (EL) nr 182/2011 tähenduses.

2. Käesolevale lõikele viitamisel kohaldatakse määruse (EL) nr 182/2011 artiklit 5.

²⁸ **Komisjoni otsus 2001/528/EÜ, 6. juuni 2001, Euroopa väärtpaberikomitee loomise kohta (EÜT L 191, 13.7.2001, lk 45). EÜT L 191, 13.7.2001, lk 45.**

Or. en

Muudatusettepanek 83

**Ettepanek võtta vastu direktiiv
Artikkel 1 – lõige 1 – punkt 5
Direktiiv 2007/36/EÜ
Artikkel 14a a (uus)**

Komisjoni ettepanek

Muudatusettepanek

Artikkel 14a a (uus)

Delegeeritud volituste kasutamine

1. Komisjonile antakse õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte käesolevas artiklis sätestatud tingimustel.

2. Artikli 3a lõikes 5, artikli 3b lõikes 5 ja artikli 3c lõikes 3 ja artiklis 9b osutatud õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks alates ...*.

3. Euroopa Parlament ja nõukogu võivad artikli 3a lõikes 5, artikli 3b lõikes 5 ja

artikli 3c lõikes 3 ja artiklis 9b osutatud volituste delegeerimise igal ajal tagasi võtta. Tagasivõtmise otsusega lõpetatakse otsuses nimetatud volituste delegeerimine. Otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas või otsuses nimetatud hilisemal kuupäeval. See ei mõjuta juba jõustunud delegeeritud õigusaktide kehtivust.

4. Niipea kui komisjon on delegeeritud õigusakti vastu võtnud, teeb ta selle samal ajal teatavaks Euroopa Parlamendile ja nõukogule.

5. Artikli 3a lõike 5, artikli 3b lõike 5 ja artikli 3c lõike 3 ja artikli 9b alusel vastu võetud delegeeritud õigusakt jõustub üksnes juhul, kui ei Euroopa Parlament ega ka nõukogu ei ole kolme kuu jooksul pärast õigusakti teatavakstegemist Euroopa Parlamendile ja nõukogule esitanud selle suhtes vastuväiteid või kui Euroopa Parlament ja nõukogu on enne selle tähtaja möödumist komisjonile teatanud, et nad ei esita vastuväiteid. Euroopa Parlamendi või nõukogu algatusel pikendatakse seda tähtaega kolme kuu võrra.

[* Väljaannete talitus: palun lisage käesoleva direktiivi jõustumise kuupäev.]

Or. en

Selgitus

Pidades silmas ülesandeid, mis on komisjonile käesolevas direktiivis antud aktsionäride isiku tuvastamisega, hääletusõiguste kasutamise hõlbustamisega ning teabe ja tasustamisaruande edastamisega seotud menetluse konkreetsete etappide kindlaksmääramiseks, on asjakohane kasutada rakendusaktide asemel delegeeritud õigusakte. Selle valikuga tagatakse parlamendi asjakohasem kaasamine menetlusse.

SELETUSKIRI

Komisjoni ettepanek võtta vastu direktiiv, millega muudetakse direktiivi 2007/36/EÜ seoses aktsionäride pikaajalise kaasamise soodustamisega ja direktiivi 2013/34/EL seoses ühingujuhtimise aruande teatavate elementidega¹, avaldati 2014. aasta aprillis. See avaldati koos ettepanekuga võtta vastu direktiiv ühe osanikuga osahingute kohta² ning soovitusena äriühingu üldjuhtimise aruandluse kvaliteedi kohta („järgi või selgita”)³. Aktsionäride õiguste direktiivi läbivaatamine on osa komisjoni teatise „Tegevuskava: Euroopa äriühinguõigus ja äriühingu üldjuhtimine – ajakohane õigusraamistik kaasatumate aktsionäride ja jätkusuutlike äriühingute jaoks”⁴ esitatud algatusest, mis käivitati pärast mitmeid konsultatsioone äriühingu üldjuhtimise teemal⁵.

Ettepaneku eesmärk on tugevdada ELi äriühingute pikaajalist jätkusuutlikkust, luua aktsionäridele soodne keskkond ja edendada piiriülest hääletamist, parandades omakapitaliinvesteeringute ahela tõhusust, et edendada majanduskasvu, töökohtade loomist ja ELi konkurentsivõimet. See soodustab aktsionäride pikemaajalist perspektiivi, mis tagab börsil noteeritud äriühingute toimimiseks paremad tingimused⁶.

Nende eesmärkide saavutamiseks määratletakse ettepanekus mitu erinevat vahendit. Kõige tähtsamad sätted on järgmised:

- I. Äriühingute võimalus tuvastada oma aktsionärid, äriühingu ja aktsionäride vahelise teabe edastamise ja aktsionäride õiguste kasutamise hõlbustamine.
- II. Läbipaistvussätted institutsionaalsete investorite, varahaldurite ja volitatud nõustajate jaoks (mis hõlmavad institutsionaalsete investorite ja varahaldurite poolt oma kaasamispoliitika, investeerimisstrateegia ja nendevahelise korra tähtsamate elementide avalikustamist).
- III. Uued eeskirjad juhtide tasustamise kohta, mis hõlmavad aktsionäride üldkoosolekule sõnaõiguse andmist äriühingu tasustamispoliitika (siduv hääletus iga kolme aasta tagant) ja -aruande (igal aastal nõuandehääletus) küsimuses, tugevam side äriühingu tulemuste ja juhtide tasustamise vahel, juhtide tulemuste hindamisel ja neile tasu määramisel või maksmisele kuuluva tasu kindlaksmääramisel kasutatavate kriteeriumite läbipaistvus.
- IV. Uued eeskirjad seotud isikute tehingute kohta, sealhulgas tähtsate tehingute avalikustamine, sõltumatu arvamus nende õigluse kohta ja aktsionäride üldkoosoleku eelnev heakskiit kõige tähtsamate seotud isikute tehingute kohta.

¹ COM(2014) 213 final.

² COM(2014) 212 final.

³ Komisjoni soovitus 2014/208/EL.

⁴ COM(2012) 740 final.

⁵ Eelkõige kaks rohelist raamatut: „Äriühingu üldjuhtimine finantsasutustes” (COM(2010) 284 final) ja „Äriühingu üldjuhtimise ELi raamistik” (COM(2011) 164 final).

⁶ 2014. aasta aprillis avaldatud ettepanek võtta vastu direktiiv, millega muudetakse direktiivi 2007/36/EÜ seoses aktsionäride pikaajalise kaasamise soodustamisega ja direktiivi 2013/34/EL seoses ühingujuhtimise aruande teatavate elementidega, lk 2.

- Üldine lähenemine äriühingu juhtimisele

On tähtis toetada komisjoni eesmärki edendada pikale perspektiivile keskenduvaid ja jätkusuutlikke Euroopa äriühinguid, suurendades stabiilsust ja edendades pikaajalisi investeeringuid. Äriühingute juhtimist ja äriühinguõigust reguleerivad seadused täidavad vältimatult selle eesmärgi saavutamises tähtsat rolli, pidades silmas, et need määravad kindlaks institutsioonilise raamistiku, mis kujundab äriühingute strateegiaid, investimispoliitikat, rahastamist jne mõjutavaid otsuseid. Need määravad muu hulgas kindlaks äriühingutest otsustetegijad, nende kohustused ja vastutused ning selle, mil määral ja kelle ees on need aruandekohustuslikud.

Aksionäride õiguste direktiivi kavandatud läbivaatamine võib aidata kaasa börsil noteeritud Euroopa äriühingute juhtimise parandamisele. Siiski on vaja edasisi ja ambitsioonikaid täiendavaid meetmeid, et kaotada äriühingute üldjuhtimise Euroopa raamistiku puudused, eelkõige seoses investorite ja äriühingute liiga sageli kasutava lühiajalise lähenemisega. Ainult aksionäride kaasamine ei saa kõrvaldada tuvastatud puudusi, nt lühiajaline perspektiiv, liigne keskendumine dividendide ja aktsiate väärtusele, sotsiaalsete ja keskkonnanriskide hajutamine... Lisaks ei ole aksionärid õiguslikult äriühingu omanikud. Aksionärid omavad aktsiaid ja täidavad olulist rolli äriühingu üldjuhtimises, kuid nad on üks paljudest sidusrühmadest. Muude sidusrühmade, nagu tarbijate, kohalike kogukondade ja eelkõige töötajate kaasamine aitaks tugevalt kaasa äriühingu üldjuhtimise parandamisele ja äriühingute strateegiate suunamisele pikaajalise konkurentsivõime ning finantsvaldkonnaga seotud ja mitteseotud jätkusuutlikkuse poole. Näiteks hoolivad töötajad vägagi oma ettevõtte konkurentsivõimest ja jätkusuutlikkusest, sest kui ettevõtte tulemused on halvad, seisavad nad silmitsi tõsiste tagajärgedega. Sel põhjusel pooldavad nad loomulikult tugevalt otsuseid, mis väärtustavad stabiilsust ja pikaajalist kasvu. Selliseid sidusrühmi nagu töötajaid, tarbijaid ja kohalikke kogukondi nõuetekohaselt kaasavad äriühingud teevad seetõttu paremini pikaajalisele jätkusuutlikkusele ja majanduslikule edule suunatud otsuseid kui ettevõtteid, kes oma sidusrühmade huve arvesse ei võta.

Pidades silmas, et komisjon ei ole veel teinud ettepanekut sidusrühmade rolli tugevdamiseks Euroopa äriühingute üldjuhtimises, on tähtis algatada lisaks komisjoni ettepaneku kitsale analüüsile ja arutamisele ka laiem arutelu edasise äriühingute üldjuhtimise teemal Euroopa Liidus. See laiem arutelu peaks hõlmama sidusrühmade, eelkõige töötajate suurema otsustusprotsessi kaasamise võimaluste hindamist, et tugevdada äriühingute keskendumist pikaajalistele tulemustele ja jätkusuutlikkusele.

- Tähtsamad muudatused komisjoni ettepanekus

Et paremini saavutada ettepaneku eesmärgid, milleks on eelkõige äriühingute ja aksionäride suunamine jätkusuutlikkuse ja pikale perspektiivile keskendumise poole, aksionäride kaasamise toetamine ning institutsionaalsetele investorite, varahaldurite ja volitatud nõustajate läbipaistvuse edendamine, on asjakohane teha ettepanek mõne muudatuse ja täienduse tegemiseks komisjoni ettepanekus.

Tähtsamate muudatusettepanekute kokkuvõte

1) Andmekaitse

On tähtis tagada, et kõiki selle direktiivi alusel töödeldavaid isikuandmeid käsitletakse vastavalt siseriiklikule õigusele direktiivi 95/46/EÜ rakendades. Lisaks on aktsionäride isikuandmete edastamise piiramiseks asjakohane teha muudatusi aktsionäride isiku tuvastamiseks kavandatud menetluses. Eelkõige peaks vahendaja, kellel on aktsionäride isikuandmed, edastama need (vahendajate ahela kaudu edastamise asemel) otse äriühingule.

2) Aktsionäride isiku tuvastamine

Et aktsionäride kaasamist suurendada, on asjakohane ette näha võimalus, et neile edastatakse oluliste aktsionäride nimekirja, kui see on saadaval. Nimekirja kasutatakse ainult aktsionäride dialoogiks äriühinguga seotud teemadel. Arvestades, et aktsionäride tuvastamine tekitab äriühingule kulusid, on asjakohane ette näha, et äriühing võib võtta oluliste aktsionäride nimekirja kättesaadavaks tegemise eest tasu.

3) Teabe ja andmete edastamine

Et toetada aktsionäride osalust ja hääleõiguse kasutamist piiriülestes olukordades, on tähtis muu hulgas tagada, et

- äriühingu poolt vahendajate ahela kaudu aktsionärile teabe edastamisel esitaks äriühing vahendaja nõudmisel teabe inglise keeles;
- tasu ja selle arvutamise meetod on läbipaistvad ja mittediskrimineerivad. Riigisiselt ja piiriülevalt kasutatavate õiguste puhul nõutavate tasude mis tahes erinevus kajastab teenuste osutamisel tegelikult kantud kulude erinevusi.

4) Pikaajalise osaluse toetamine

Lühiajaline aktsiate omamine on üks peamisi takistusi, mis ei võimalda aktsionäride nõuetekohast kaasamist ning mille tõttu aktsionärid ei arvesta nende äriühingute pikaajaliste tulemuste ja jätkusuutlikkusega, millesse nad investeerivad. Seetõttu on väga oluline, et liikmesriigid kehtestaksid vajalikud mehhanismid pikaajalise osaluse toetuseks.

5) Institutsionaalsete investorite, varahaldurite ja volitatud nõustajate läbipaistvuse suurendamine

On tähtis säilitada ja tugevdada komisjoni ettepanekus institutsionaalsete investorite, varahaldurite ja volitatud nõustajate suhtes kehtestatud läbipaistvussätteid. Selles kontekstis on vajalik lisaks muudele ettepanekutele tagada, et kõik institutsionaalsed investorid ja varahaldurid töötavad välja kaasamispoliitika, ja kehtestada volitatud nõustajale kohustuslik viitamine käitumisjuhendile.

6) Tasustamispoliitika ja -aruanne

Nõuetekohase ja jätkusuutliku juhtide tasustamispoliitika määratlemine ja selle poliitika nõuetekohane rakendamine on esmatähtsad elemendid, et tagada äriühingute asjakohane juhtimine ja keskendumine pikaajalistele huvidele ja jätkusuutlikkusele.

Komisjoni ettepanek sisaldab tähtsaid selleteemalisi sätteid, mida ei tohiks nõrgendada, kuid peaks teatavates aspektides täpsustama ja tugevdama. Töötajatel peaks olema õigus esitada oma esindajate kaudu arvamus tasustamispoliitika ja -aruande kohta. Et tagada juhtide keskendumine äriühingu üldistele pikaajalistele tulemustele, on vaja, et juhtide tulemuste hindamisel võetaks piisavalt arvesse muid kriteeriume kui aktsiate väärtus.

7) Tehingud seotud osalistega

Seotud isikute tehingute suhtes on vaja võtta Euroopa tasandi meetmeid. Neid tehinguid tuleb põhjalikult korraldada ja kontrollida, et seotud isikud ei saaks neid kasutada äriühingule kuuluva vara omandamiseks. Seetõttu on vaja muuta need tehingud võimalikult läbipaistvaks ja kehtestada tulemuslikud kaitsemeetmed kuritarvitamise vastu. Sätted peaksid siiski olema kohaldatavad kõikidele erinevatele äriühingute üldjuhtimise süsteemidele ja omandivormidele eri liikmesriikides.

8) Delegeeritud õigusaktid

Pidades silmas ülesandeid, mis on komisjonile käesolevas direktiivis antud aktsionäride isiku tuvastamisega, hääletusõiguste kasutamise hõlbustamisega ning teabe ja tasustamisaruande edastamisega seotud menetluse konkreetsete etappide kindlaksmääramiseks, on asjakohane kasutada rakendusaktide asemel delegeeritud õigusakte.