



EUROPEES PARLEMENT

2014 - 2019

Commissie juridische zaken

2014/0121(COD)

19.12.2014

*****I**

ONTWERPVERSLAG

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft
(COM(2014)0213 – C8-0147/2014 – 2014/0121(COD))

Commissie juridische zaken

Rapporteur: Sergio Gaetano Cofferati

Verklaring van de gebruikte tekens

- * Raadplegingsprocedure
- *** Goedkeuringsprocedure
- ***I Gewone wetgevingsprocedure (eerste lezing)
- ***II Gewone wetgevingsprocedure (tweede lezing)
- ***III Gewone wetgevingsprocedure (derde lezing)

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de in de ontwerptekst voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op een ontwerphandeling

Amendementen van het Parlement in twee kolommen

Geschrapte tekstdelen worden in de linkerkolom in *vet cursief* aangegeven. Vervangen tekstdelen worden in beide kolommen in *vet cursief* aangegeven. Nieuwe tekst wordt in de rechterkolom in *vet cursief* aangegeven.

In de eerste en tweede regel van de koptekst boven elk amendement wordt verwezen naar het tekstdel in kwestie van de ontwerphandeling. Indien een amendement betrekking heeft op een bestaande handeling, waarop in de ontwerphandeling wijzigingen worden voorgesteld, bevat de koptekst bovendien een derde en vierde regel, die verwijzen naar de bestaande handeling respectievelijk naar de bepaling in kwestie.

Amendementen van het Parlement in de vorm van een geconsolideerde tekst

Nieuwe tekstdelen worden in *vet cursief* aangegeven. Geschrapte tekstdelen worden aangegeven met het symbool **■** of worden doorgestreept. Waar tekstdelen vervangen worden, wordt de nieuwe tekst in *vet cursief* aangegeven, terwijl de vervangen tekst wordt geschrapt of doorgestreept. Bij wijze van uitzondering worden zuiver technische wijzigingen die de diensten aanbrengen met het oog op de opstelling van de definitieve tekst, niet gemarkeerd.

INHOUD

	Blz.
ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT	5
TOELICHTING	64

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft
(COM(2014)0213 – C8-0147/2014 – 2014/0121(COD))

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

- gezien het voorstel van de Commissie aan het Parlement en de Raad (COM(2014)0213),
 - gezien artikel 294, lid 2, en de artikelen 50 en 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C8-0147/2014),
 - gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,
 - gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité van 9 juli 2014¹,
 - gezien artikel 59 van zijn Reglement,
 - gezien het verslag van de Commissie juridische zaken en het advies van de Commissie economische en monetaire zaken (A8-0000/2014),
1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;
 2. verzoekt om hernieuwde voorlegging indien de Commissie voornemens is ingrijpende wijzigingen in haar voorstel aan te brengen of dit door een nieuwe tekst te vervangen;
 3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en aan de Commissie alsmede aan de nationale parlementen.

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn Overweging 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

(2) Door de financiële crisis is duidelijk geworden dat aandeelhouders het nemen van buitensporige kortetermijnrisico's door

Amendement

(2) Hoewel zij geen eigenaar zijn van vennootschappen, die afzonderlijke rechtspersonen zijn waarover zij niet de

¹ PB C 451 van 16.12.2014, blz. 87.

bestuurders in veel gevallen hebben ondersteund. Bovendien zijn er duidelijke aanwijzingen dat **het** huidige **niveau van 'toezicht' op de vennootschappen waarin is belegd en de** betrokkenheid van institutionele beleggers en vermogensbeheerders onvoldoende is, hetgeen **kan leiden** tot minder optimale corporate governance en prestaties van beursgenoteerde vennootschappen.

volledige controle hebben, spelen aandeelhouders wel een belangrijke rol in de governance van die vennootschappen. Door de financiële crisis is duidelijk geworden dat aandeelhouders het nemen van buitensporige kortetermijnrisico's door bestuurders in veel gevallen hebben ondersteund. Bovendien zijn er duidelijke aanwijzingen dat **de** huidige betrokkenheid van institutionele beleggers en vermogensbeheerders **bij vennootschappen waarin is belegd** onvoldoende **en te sterk gericht op kortetermijnrendementen** is, hetgeen **leidt** tot minder optimale corporate governance en prestaties van beursgenoteerde vennootschappen.

Or. en

Amendement 2

Voorstel voor een richtlijn Overweging 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(3 bis) Teneinde vennootschappen aan te sporen tot besluitvormingsprocessen die gericht zijn op hun financiële en niet-financiële duurzaamheid en prestaties op de lange termijn, is het van belang tevens te voorzien in wetgevingsmaatregelen die een aanvulling vormen op deze richtlijn en de betrokkenheid van belanghebbenden bevorderen en aanmoedigen, met name de betrokkenheid van werknemers.

Or. en

Amendement 3

Voorstel voor een richtlijn Overweging 7

PE544.471v01-00

6/67

PR\1044319NL.doc

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(7) Teneinde overal in de Unie beleggingen in aandelen en de uitoefening van de daaraan verbonden rechten te bevorderen, dient te worden **gezorgd** voor een **hoge mate van transparantie met betrekking tot** de prijzen en vergoedingen voor de door tussenpersonen verstrekte diensten. **Teneinde prijstdiscriminatie tussen grensoverschrijdende en zuiver binnenlandse participaties te voorkomen, moeten verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van rechten naar behoren worden gemotiveerd en een weerspiegeling zijn van de variaties in de voor de door tussenpersonen verstrekte dienstverlening gemaakte daadwerkelijke kosten.** De voorschriften inzake de identificatie van aandeelhouders, de doorgifte van informatie, de bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten en de transparantie van prijzen en vergoedingen dienen ook van toepassing te zijn op tussenpersonen in derde landen die een bijkantoor in de EU hebben, zodat de bepalingen inzake aandelen die via dergelijke tussenpersonen worden aangehouden, effectief kunnen worden toegepast.

Or. en

Amendement 4

**Voorstel voor een richtlijn
Overweging 8**

Door de Commissie voorgestelde tekst

(8) Een effectieve en duurzame aandeelhoudersbetrokkenheid is een **van de hoekstenen** van het

Amendement

(8) Een effectieve en duurzame aandeelhoudersbetrokkenheid is een **belangrijk aspect** van het

corporategovernancemodel van beursgenoteerde vennootschappen, dat is gebaseerd op controlemechanismen tussen de verschillende organen en belanghebbenden.

corporategovernancemodel van beursgenoteerde vennootschappen, dat is gebaseerd op controlemechanismen tussen de verschillende organen en belanghebbenden. ***Echte betrokkenheid van belanghebbenden, met name werknemers, moet als zeer belangrijk worden beschouwd voor de ontwikkeling van een evenwichtig Europees kader inzake corporate governance.***

Or. en

Amendement 5

Voorstel voor een richtlijn Overweging 9

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(9) Institutionele beleggers en vermogensbeheerders zijn ***vaak*** belangrijke aandeelhouders van beursgenoteerde vennootschappen in de EU en kunnen daarom een ***betekenismolle*** rol vervullen in de corporate governance van deze vennootschappen, maar ook meer in het algemeen met betrekking tot de strategie en de langetermijnprestaties van deze vennootschappen. De ervaring van de afgelopen jaren leert echter dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders vaak niet ***daadwerkelijk*** betrokken zijn bij de vennootschappen waarvan zij aandelen bezitten, en vennootschappen blijken zich onder druk van de kapitaalmarkten vooral op de korte termijn te richten, hetgeen ***de financiële en niet-financiële langetermijnprestaties van vennootschappen in gevaar brengt en, naast diverse andere nadelige gevolgen,*** tot een minder optimaal investeringsniveau ***leidt***, bijvoorbeeld voor onderzoek en ontwikkeling, wat de langetermijnprestatie van de vennootschappen schaadt.

Amendement 6

Voorstel voor een richtlijn Overweging 9 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(9 bis) Langetermijnaandeelhouderschap biedt vennootschappen meer stabiliteit en draagt er gewoonlijk toe bij dat zij hun strategieën richten op financiële en niet-financiële langetermijnprestaties. Teneinde positieve en langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen, moeten er mechanismen tot stand worden gebracht die langetermijnaandeelhouderschap aanmoedigen.

Or. en

Amendement 7

Voorstel voor een richtlijn Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

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

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

vennootschappen jegens het maatschappelijk middenveld uitbreiden.

vennootschappen jegens **belanghebbenden en** het maatschappelijk middenveld uitbreiden.

Or. en

Amendement 8

Voorstel voor een richtlijn Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(11) Derhalve moeten institutionele beleggers en vermogensbeheerders een beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid ontwikkelen waarin onder meer wordt vastgelegd hoe deze in hun beleggingsstrategie is geïntegreerd, hoe toezicht wordt gehouden op en een dialoog wordt gevoerd met de vennootschappen waarin is belegd ***en hun belanghebbenden***, en hoe stemrechten worden uitgeoefend. Het betrokkenheidsbeleid dient ook een beleid te omvatten voor het beheersen van feitelijke of potentiële belangenconflicten, zoals wanneer de institutionele belegger of de vermogensbeheerder of een vennootschap die daarmee verbonden is, financiële diensten verricht voor de vennootschap waarin is belegd. De inhoud, de uitvoering en de resultaten van dit beleid dienen jaarlijks openbaar te worden gemaakt ***en naar de cliënten van de*** institutionele beleggers ***te worden gestuurd.***

Or. en

Amendement 9

Voorstel voor een richtlijn Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst

(12) Institutionele beleggers dienen jaarlijks openbaar te maken hoe hun beleggingsstrategie is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en hoe deze bijdraagt aan de middellange- en langetermijnprestatie van hun portefeuille. Wanneer zij gebruikmaken van vermogensbeheerders, hetzij door middel van een discretionair mandaat waarbij een individuele portefeuille wordt beheerd of via gepoolde fondsen, dienen de voornaamste onderdelen van de overeenkomst met de vermogensbeheerder die betrekking hebben op een aantal specifieke kwesties, openbaar te worden gemaakt. Daarbij gaat het onder meer om de vraag of de vermogensbeheerder ertoe wordt aangezet om zijn beleggingsstrategie en -beslissingen aan te passen aan het profiel en de looptijd van de verplichtingen van de institutionele belegger, en om zijn beleggingsbeslissingen te nemen op basis van de middellange- tot langetermijnprestatie van vennootschappen en betrokken te zijn bij vennootschappen, alsook om de wijze waarop de prestatie van de vermogensbeheerder wordt beoordeeld, de opbouw van de vergoeding voor de vermogensbeheerdiensten en de beoogde omloopsnelheid van de portefeuille. Openbaarmaking van informatie hierover draagt ertoe bij dat de belangen van de eindbegunstigden van de institutionele beleggers, de vermogensbeheerders en de vennootschappen waarin is belegd, beter op elkaar worden afgestemd, en kan ook bevorderlijk zijn voor de ontwikkeling van strategieën voor langetermijnbelegging en langetermijnrelaties met de vennootschappen waarin is belegd, waarbij

Amendement

(Niet van toepassing op de Nederlandse versie.)

de aandeelhouders dan betrokken worden.

Or. en

Amendement 10

Voorstel voor een richtlijn Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(13) Vermogensbeheerders moeten worden verplicht om ***openbaar*** te maken hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met de vermogensbeheerovereenkomst en hoe de beleggingsstrategie en -besluiten bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestatie van de portefeuille van de institutionele belegger. Verder dienen zij ***openbaar*** te maken ***wat de omloopsnelheid van de portefeuille is***, of hun beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestatie van de vennootschap waarin wordt belegd en of zij voor hun betrokkenheidsactiviteiten gebruik maken van volmachtadviseurs. ***Nadere informatie moeten de vermogensbeheerders rechtstreeks bekendmaken aan de institutionele beleggers, zoals informatie over de samenstelling van de portefeuille, de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten, de ontstane belangenconflicten en hoe daarmee is omgegaan.*** Aan de hand van deze informatie kan de institutionele belegger beter toezicht houden op de vermogensbeheerder en hem ertoe aanzetten de belangen onderling af te stemmen en de betrokkenheid van de aandeelhouders te vergroten.

Or. en

Amendement 11

Voorstel voor een richtlijn Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(14) Teneinde de informatie binnen de participatieketen te verbeteren, dienen de lidstaten ervoor te zorgen dat volmachtadviseurs adequate maatregelen vaststellen en uitvoeren om te waarborgen dat hun stemadviezen juist en betrouwbaar zijn, op een gedegen analyse van alle beschikbare informatie zijn gebaseerd en niet door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties zijn beïnvloed. ***Volmachtadviseurs moeten een gedragscode vaststellen en naleven. Afwijkingen van de code moeten worden bekendgemaakt en toegelicht, samen met alle alternatieve oplossingen die zijn gekozen. Volmachtadviseurs dienen jaarlijks verslag uit te brengen over de toepassing van hun gedragscode.*** Volmachtadviseurs dienen bepaalde essentiële informatie over de totstandkoming van hun stemadviezen openbaar te maken, alsook feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die daarop van invloed kunnen zijn.

Or. en

Amendement 12

Voorstel voor een richtlijn Overweging 15

Door de Commissie voorgestelde tekst

(15) Aangezien het beleid inzake beloningen voor vennootschappen een van de sleutelinstrumenten is om hun belangen in overeenstemming te brengen met die van haar bestuurders en gezien de cruciale

Amendement

(15) Aangezien het beleid inzake beloningen voor vennootschappen een van de sleutelinstrumenten is om hun belangen in overeenstemming te brengen met die van haar bestuurders en gezien de cruciale

rol van bestuurders in vennootschappen, is het belangrijk dat dit beleid op passende wijze wordt vastgesteld. Onverlet de bepalingen inzake beloning van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad⁴ **moeten beursgenoteerde vennootschappen en hun aandeelhouders de mogelijkheid hebben om het beleid inzake het belonen van de bestuurders van de vennootschap vast te stellen.**

⁴Richtlijn 2013/36/EU van het Europees parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

rol van bestuurders in vennootschappen, is het belangrijk dat dit beleid op passende wijze wordt vastgesteld, onverlet de bepalingen inzake beloning van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad⁴. **De prestaties van bestuurders moeten aan de hand van zowel financiële als niet-financiële criteria worden beoordeeld, met inbegrip van factoren op milieu-, sociaal en bestuurlijk gebied.**

⁴Richtlijn 2013/36/EU van het Europees parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

Or. en

Amendement 13

Voorstel voor een richtlijn Overweging 16

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

vennootschap aan de bestuurders wordt betaald, moet steeds in overeenstemming zijn met het beloningsbeleid dat door de aandeelhouders is goedgekeurd. Het goedgekeurde beloningsbeleid moet onverwijld openbaar worden gemaakt.

vennootschap aan de bestuurders wordt betaald, moet steeds in overeenstemming zijn met het beloningsbeleid dat door de aandeelhouders is goedgekeurd.

Werknemers moeten het recht hebben om via hun vertegenwoordigers hun standpunt over het beloningsbeleid kenbaar te maken alvorens dit bij de aandeelhouders wordt ingediend. Het goedgekeurde beloningsbeleid moet onverwijld openbaar worden gemaakt.

Or. en

Amendement 14

Voorstel voor een richtlijn Overweging 17

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

(17) Teneinde te waarborgen dat het beloningsbeleid wordt uitgevoerd overeenkomstig het goedgekeurde beleid, dient de aandeelhouders het recht te worden verleend om over het beloningsverslag van de vennootschap te stemmen. Teneinde bestuurders te dwingen om rekenschap af te leggen, dient te worden voorgeschreven dat het beloningsverslag duidelijk en begrijpelijk is en een uitgebreid overzicht bevat van de beloningen die het afgelopen boekjaar aan individuele bestuurders zijn toegekend. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, dient de vennootschap ***indien nodig een dialoog met de aandeelhouders aan te gaan om de redenen voor de verwerping te achterhalen. De vennootschap dient*** in het eerstvolgende beloningsverslag uit te leggen op welke wijze ***met de stemming van de aandeelhouders*** rekening is gehouden. ***Werknemers moeten het recht hebben om via hun vertegenwoordigers hun standpunt over het beloningsverslag***

kenbaar te maken alvorens dit bij de aandeelhouders wordt ingediend.

Or. en

Amendement 15

Voorstel voor een richtlijn Overweging 18

Door de Commissie voorgestelde tekst

(18) Teneinde aandeelhouders gemakkelijk toegang te verschaffen tot alle relevante informatie met betrekking tot corporate governance, dient het beloningsverslag onderdeel te zijn van de verklaring inzake corporate governance die beursgenoteerde vennootschappen ingevolge artikel 20 van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013⁵ moeten publiceren.

⁵ Richtlijn 2013/34/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

Amendement

(18) Teneinde **belanghebbenden**, aandeelhouders **en het maatschappelijk middenveld** gemakkelijk toegang te verschaffen tot alle relevante informatie met betrekking tot corporate governance, dient het beloningsverslag onderdeel te zijn van de verklaring inzake corporate governance die beursgenoteerde vennootschappen ingevolge artikel 20 van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013⁵ moeten publiceren.

⁵ Richtlijn 2013/34/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

Or. en

Amendement 16

Voorstel voor een richtlijn Overweging 19

(19) Transacties met verbonden partijen kunnen een vennootschap **en haar aandeelhouders** schade toebrengen omdat de verbonden partij mogelijk de gelegenheid krijgt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen. Vandaar dat adequate waarborgen voor de bescherming van de belangen van **aandeelhouders** belangrijk zijn. De lidstaten dienen er derhalve voor te zorgen dat transacties met verbonden partijen die meer dan 5 % van de activa van een vennootschap vertegenwoordigen of die aanzienlijke gevolgen voor de winst of de omzet kunnen hebben, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder is betrokken, **moet** deze **van** de stemming **worden uitgesloten**. De vennootschap kan de transactie niet aangaan voordat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. Transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van de activa vertegenwoordigen, moeten **door de vennootschap openbaar worden gemaakt** op het moment dat deze worden aangegaan. De mededeling dient vergezeld te gaan van een verslag van een onafhankelijke derde waarin wordt beoordeeld of de transactie volgens marktvoorwaarden verloopt en wordt bevestigd dat de transactie uit het oogpunt van de **aandeelhouders, waaronder begrepen minderheidsaandeelhouders**, eerlijk en redelijk is. De lidstaten moeten de mogelijkheid hebben transacties tussen de vennootschap en haar volle dochtermaatschappijen uit te sluiten. Zij moeten **ook kunnen bepalen** dat vennootschappen voor bepaalde duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties over meer dan 5 % van de activa voorafgaande toestemming van de aandeelhouders kunnen vragen en

(19) Transacties met verbonden partijen kunnen een vennootschap schade toebrengen omdat de verbonden partij mogelijk de gelegenheid krijgt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen. Vandaar dat adequate waarborgen voor de bescherming van de belangen van **vennootschappen** belangrijk zijn. De lidstaten dienen er derhalve voor te zorgen dat transacties met verbonden partijen die meer dan 5 % van de activa van een vennootschap vertegenwoordigen of die aanzienlijke gevolgen voor de winst of de omzet kunnen hebben, op een algemene vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Indien bij de transactie met de verbonden partij een aandeelhouder is betrokken, **mag** deze **bij** de stemming **geen doorslaggevende rol spelen**. De vennootschap kan de transactie niet aangaan voordat de aandeelhouders hun goedkeuring hebben gegeven. Transacties met verbonden partijen die meer dan 1 % van de activa vertegenwoordigen, moeten **uiterlijk** op het moment dat deze worden aangegaan **door de vennootschap openbaar worden gemaakt**. De mededeling dient vergezeld te gaan van een verslag van een onafhankelijke derde waarin wordt beoordeeld of de transactie volgens marktvoorwaarden verloopt en wordt bevestigd dat de transactie uit het oogpunt van de **vennootschap** eerlijk en redelijk is. De lidstaten moeten de mogelijkheid hebben transacties tussen de vennootschap en haar volle dochtermaatschappijen uit te sluiten. Zij moeten **toestaan** dat vennootschappen voor bepaalde duidelijk omschreven soorten herhaaldelijk terugkerende transacties over meer dan 5 % van de activa voorafgaande toestemming van de aandeelhouders kunnen vragen en van de aandeelhouders onder bepaalde voorwaarden voorafgaande

van de aandeelhouders onder bepaalde voorwaarden voorafgaande vrijstelling kunnen vragen van de verplichting om een verslag van een onafhankelijke derde over herhaalde transacties boven 1 % van de activa voor te leggen, teneinde de sluiting van dergelijke transacties door vennootschappen te vergemakkelijken.

vrijstelling kunnen vragen van de verplichting om een verslag van een onafhankelijke derde over herhaalde transacties boven 1 % van de activa voor te leggen, teneinde de sluiting van dergelijke transacties door vennootschappen te vergemakkelijken.

Or. en

Amendement 17

Voorstel voor een richtlijn Overweging 20

Door de Commissie voorgestelde tekst

(20) Gezien Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995⁶ is het noodzakelijk om een evenwicht te bereiken tussen het bevorderen van de uitoefening van rechten van aandeelhouders en het recht op eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer en de bescherming van persoonsgegevens. De identificatiegegevens over aandeelhouders dienen beperkt te blijven tot hun naam en contactgegevens. Deze informatie moet juist en up-to-date zijn en tussenpersonen en vennootschappen dienen de mogelijkheid te bieden om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen. De identificatiegegevens mogen uitsluitend worden gebruikt om de uitoefening van aandeelhoudersrechten te bevorderen.

⁶ Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995

Amendement

(20) Gezien Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995⁶ is het noodzakelijk om een evenwicht te bereiken tussen het bevorderen van de uitoefening van rechten van aandeelhouders en het recht op eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer en de bescherming van persoonsgegevens. De identificatiegegevens over aandeelhouders dienen beperkt te blijven tot hun naam en contactgegevens ***en het aantal aandelen en stemrechten waarover zij beschikken***. Deze informatie moet juist en up-to-date zijn en tussenpersonen en vennootschappen dienen de mogelijkheid te bieden om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen. De identificatiegegevens mogen uitsluitend worden gebruikt om de uitoefening van aandeelhoudersrechten, ***aandeelhoudersbetrokkenheid en de dialoog tussen de vennootschap en de aandeelhouder*** te bevorderen.

⁶ Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995

betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (PB L 281 van 23.11.1995, blz. 31).

betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (PB L 281 van 23.11.1995, blz. 31).

Or. en

Amendement 18

Voorstel voor een richtlijn Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst

(21) Teneinde ***eenvormige voorwaarden voor de uitvoering van de bepalingen inzake de identificatie*** van aandeelhouders, de doorgifte van informatie, het bevorderen van de uitoefening van ***aandeelhoudersrechten en*** het beloningsverslag ***te waarborgen, moeten aan*** de Commissie ***uitvoeringsbevoegdheden worden verleend. Deze bevoegdheden moeten worden uitgeoefend overeenkomstig Verordening (EU) nr. 182/2011 van*** het Europees Parlement en de Raad⁷.

Amendement

(21) Teneinde ***een behoorlijke identificatie van aandeelhouders door hun vennootschappen en andere aandeelhouders te waarborgen en de uitoefening van aandeelhoudersrechten en de transparantie en vergelijkbaarheid van de beloningsverslagen te bevorderen, moet aan de Commissie de bevoegdheid worden verleend om overeenkomstig artikel 290 VWEU gedelegeerde handelingen vast te stellen met betrekking tot de vaststelling van de voorschriften inzake de doorgifte van informatie over de identiteit van aandeelhouders, de doorgifte van informatie tussen de vennootschap en de aandeelhouders, het bevorderen door de tussenpersoon van de uitoefening van rechten door aandeelhouders en de gestandaardiseerde presentatie van het beloningsverslag. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadpleging overgaat, onder meer op deskundigenniveau. De Commissie moet er bij de voorbereiding en opstelling van de gedelegeerde handelingen voor zorgen dat de desbetreffende documenten tijdig en op gepaste wijze gelijktijdig aan het Europees Parlement en aan de Raad worden toegezonden.***

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

Or. en

Amendement 19

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 1 – letter a
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 1 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

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

Amendement

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

“Tevens stelt deze richtlijn *specifieke* voorschriften *voor tussenpersonen* vast *om de betrokkenheid van* aandeelhouders *te bevorderen*, zorgt deze richtlijn voor transparantie over *de activiteiten* van bepaalde typen beleggers, *vermogensbeheerders* en *volmachtadviseurs* en *legt* deze richtlijn *bepaalde verantwoordelijkheden vast* voor *de algemene vergaderingen van* aandeelhouders *met betrekking tot de corporate governance* van *beursgenoteerde* vennootschappen.”

Or. en

Motivering

Met het oog op de doelstellingen en specifieke bepalingen van de voorgestelde richtlijn is deze formulering geschikter.

Amendement 20

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 1 – letter a bis (nieuw)

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 1 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(a bis) Het volgende lid wordt toegevoegd:

"3 bis. De ondernemingen als bedoeld in lid 3 zijn in geen geval vrijgesteld van de in hoofdstuk I ter neergelegde bepalingen."

Or. en

Motivering

Het is belangrijk dat de mogelijke uitzonderingen als bedoeld in artikel 1, lid 3, van Richtlijn 2007/36/EG niet worden toegepast op hoofdstuk I ter.

Amendement 21

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 1 – letter b

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 1 – lid 3 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(b) Het volgende lid **4** wordt toegevoegd:

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

(b) Het volgende lid wordt toegevoegd:

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

Or. en

Amendement 22

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 2 – letter d
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 2 – letter d (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

d) “tussenpersoon”: rechtspersoon die zijn statutaire zetel, hoofdbestuur of hoofdvestiging in **the** Europese Unie heeft en voor zijn cliënten effectenrekeningen aanhoudt;

Amendement

d) “tussenpersoon”: rechtspersoon die zijn statutaire zetel, hoofdbestuur of hoofdvestiging in **de** Europese Unie heeft en voor zijn cliënten effectenrekeningen aanhoudt, **met inbegrip van centrale effectenbewaarinstellingen (csd's) in de zin van punt 1 van artikel 2, lid 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad**^{8 bis};

^{8 bis} **Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).**

Or. en

Motivering

Het dient te worden verduidelijkt dat centrale effectenbewaarinstellingen onder de definitie van "tussenpersoon" vallen.

Amendement 23

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 2 – letter f
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 2 – letter f (nieuw)

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

f) “institutionele belegger”: een onderneming die werkzaamheden verricht op het gebied van levensverzekering in de zin van artikel 2, **lid 3, en herverzekering in de zin van punt 7 van artikel 13 van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad⁹** en die niet is uitgesloten van het toepassingsgebied van Richtlijn **2009/138/EG** ingevolge artikel 3 **of 10** daarvan, of een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening die binnen het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad¹⁰, ingevolge artikel 2 daarvan valt, tenzij de lidstaat er overeenkomstig artikel 5 van deze richtlijn voor heeft gekozen om de richtlijn geheel of gedeeltelijk niet toe te passen op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

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

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

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

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

Or. en

Motivering

In de definitie van "institutionele belegger" moet worden verwezen naar Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1).

Amendement 24

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 2 – letter g
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 2 – letter g (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

g) “vermogensbeheerder”: een beleggingsonderneming, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn **2004/39/EG** van het Europees Parlement en de Raad¹¹, die voor institutionele beleggers vermogensbeheerdiensten verricht, een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, onder b), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad¹², die niet voldoet aan de voorwaarden van artikel 3 van die richtlijn om in aanmerking te komen voor vrijstelling, een beheermaatschappij, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, onder b), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad¹³, of een beleggingsmaatschappij waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG een vergunning is verleend, mits deze beleggingsmaatschappij voor het vermogensbeheer geen beheermaatschappij heeft aangewezen waaraan overeenkomstig die richtlijn een vergunning is verleend;

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

¹² Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011

Amendement

g) “vermogensbeheerder”: een beleggingsonderneming, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn **2014/65/EG** van het Europees Parlement en de Raad¹¹, die voor institutionele beleggers vermogensbeheerdiensten verricht, een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, onder b), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad¹², die niet voldoet aan de voorwaarden van artikel 3 van die richtlijn om in aanmerking te komen voor vrijstelling, een beheermaatschappij, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, onder b), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad¹³, of een beleggingsmaatschappij waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG een vergunning is verleend, mits deze beleggingsmaatschappij voor het vermogensbeheer geen beheermaatschappij heeft aangewezen waaraan overeenkomstig die richtlijn een vergunning is verleend;

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

¹² Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011

inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

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

inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

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

Or. en

Motivering

In de definitie van "vermogensbeheerder" moet worden verwezen naar Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking) (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

Amendement 25

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 2 – letter h
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 2 – letter h (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

h) “aandeelhoudersbetrokkenheid”: het uitoefenen van toezicht door een aandeelhouder, alleen of samen met andere aandeelhouders, op vennootschappen met betrekking tot aspecten als strategie, **financiële en niet-financiële** prestaties, risico, vermogensstructuur, **maatschappelijke en ecologische gevolgen** en corporate governance, het voeren van een dialoog met vennootschappen **en hun belanghebbenden** over deze aspecten en het stemmen op de algemene **vergaderingen**;

Motivering

Het is belangrijk om in de definitie van "aandeelhoudersbetrokkenheid" te benadrukken dat er passende aandacht wordt besteed aan niet-financiële prestaties en maatschappelijke en ecologische aspecten.

Amendement 26

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 2 – letter l

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter l (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

l) "bestuurder": lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een vennootschap;

Amendement

l) "bestuurder":

- lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een vennootschap

- president-directeurs en adjunct-president-directeurs, zelfs als zij geen lid zijn van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan.

Motivering

Aangezien president-directeurs en adjunct-president-directeurs niet noodzakelijkerwijs lid zijn van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een vennootschap, is het zinvol de definitie van "bestuurder" te wijzigen. Op deze manier zijn de bepalingen van deze richtlijn inzake beloning ook van toepassing op deze functies.

Amendement 27

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 2 bis (nieuw)

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – alinea 2 (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(2 bis) Aan artikel 2 wordt de volgende alinea toegevoegd:

De lidstaten kunnen, voor de toepassing van deze richtlijn, in de definitie van bestuurder als bedoeld in punt l) van de eerste alinea andere personen met soortgelijke functies opnemen.

Or. en

Motivering

Aangezien president-directeurs en adjunct-president-directeurs niet noodzakelijkerwijs lid zijn van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een vennootschap, is het zinvol de definitie van "bestuurder" te wijzigen. Op deze manier zijn de bepalingen van deze richtlijn inzake beloning ook van toepassing op deze functies.

Amendement 28

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 2 – letter l bis (nieuw)

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 2 – letter l bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

l bis) "gemiddelde beloning van werknemers": de gemiddelde voltijdbeloning van werknemers van de vennootschap, met uitzondering van bestuurders, waarbij de beloning van deeltijdwerknemers in voltijdequivalenten in aanmerking wordt genomen;

Or. en

Motivering

De gemiddelde voltijdbeloning van werknemers van de vennootschap dient de beloning van deeltijdwerknemers in voltijdequivalenten te omvatten.

Amendement 29

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 2 bis (nieuw)
Richtlijn 2007/36/EG
Artikel 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(2 bis) Na artikel 2 wordt het volgende artikel ingevoegd:

"Artikel 2 bis

Gegevensbescherming

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

Or. en

Motivering

De nationale voorschriften waarmee uitvoering wordt gegeven aan Richtlijn 95/46/EG betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van gegevens moeten volledig worden geëerbiedigd bij de verwerking van persoonsgegevens overeenkomstig de bepalingen van deze richtlijn.

Amendement 30

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – punt 3
Richtlijn 2007/36/EG
Hoofdstuk I bis (nieuw) - titel

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Identificatie van aandeelhouders, doorgifte van informatie **en** bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten

Identificatie van aandeelhouders, doorgifte van informatie, bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten **en ondersteuning van langetermijnaandeelhouderschap**

Or. en

Amendement 31

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis (nieuw) – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De lidstaten zorgen ervoor dat een tussenpersoon een vennootschap op haar verzoek onverwijld de **naam** en contactgegevens van de aandeelhouders meedeelt en, voor aandeelhouders die rechtspersoon zijn, hun unieke identificatiecode, voor zover beschikbaar. Wanneer zich in de houdersketen meer dan één tussenpersoon bevindt, geven de tussenpersonen het verzoek van de vennootschap **en de identiteit en contactgegevens van de aandeelhouders** onverwijld aan elkaar door.

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat een tussenpersoon een vennootschap op haar verzoek onverwijld de **namen** en contactgegevens van de aandeelhouders meedeelt, **alsook het aantal aandelen en stemrechten waarover zij beschikken en**, voor aandeelhouders die rechtspersoon zijn, hun unieke identificatiecode, voor zover beschikbaar. Wanneer zich in de houdersketen meer dan één tussenpersoon bevindt, geven de tussenpersonen het verzoek van de vennootschap onverwijld aan elkaar door. **De tussenpersoon die over de gegevens over de aandeelhouders als bedoeld in de eerste zin beschikt, geeft deze onverwijld rechtstreeks aan de vennootschap door.**

De lidstaten kunnen bepalen dat csd's verantwoordelijk zijn voor het verzamelen van de in de eerste zin van het eerste lid bedoelde gegevens en voor het rechtstreeks doorgeven ervan aan de vennootschap.

Or. en

Motivering

Teneinde de doorgifte van persoonsgegevens van aandeelhouders te beperken, verdient het aanbeveling voor te schrijven dat de tussenpersoon die over de gegevens betreffende de identiteit van de aandeelhouder beschikt, deze rechtstreeks aan de vennootschap doorgeeft.

Amendement 32

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

3. Aandeelhouders worden er door hun tussenpersonen naar behoren van in kennis gesteld **wanneer de in lid 2 bedoelde gegevens over hen** overeenkomstig dit artikel **zijn** doorgegeven **aan de vennootschap** voor identificatiedoeleinden. Deze gegevens mogen alleen worden gebruikt **ter bevordering van** de uitoefening van de rechten van de aandeelhouders, **van hun betrokkenheid en van de dialoog tussen de vennootschap en de aandeelhouder dan wel tussen de aandeelhouders met betrekking tot aan de vennootschap gerelateerde kwesties**. De vennootschap en de tussenpersoon zorgen ervoor dat natuurlijke **en rechtspersonen** de mogelijkheid hebben om onvolledige of onjuiste gegevens te corrigeren of te wissen, en bewaren de gegevens van een aandeelhouder niet langer dan **6 maanden vanaf het moment dat de persoon geen aandeelhouder meer is**.

Or. en

Motivering

Het dient te worden verduidelijkt dat vennootschappen en aandeelhouders gebruik kunnen maken van de gegevens die zijn verkregen bij de identificatie van de aandeelhouders.

Amendement 33

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis (nieuw) – lid 3 bis (nieuw)

3 bis. De lidstaten zien erop toe dat vennootschappen die hun aandeelhouders geïdentificeerd hebben, elke aandeelhouder die hierom vraagt de gegevens als bedoeld in lid 2 ter beschikking stellen met betrekking tot alle geïdentificeerde aandeelhouders die meer dan 0,5 % van de aandelen bezitten. De aandeelhouders die deze lijst ontvangen, maken deze niet openbaar en gebruiken deze uitsluitend om contact op te nemen met andere aandeelhouders over aan de vennootschap gerelateerde kwesties.

De lidstaten staan de vennootschappen toe een vergoeding aan te rekenen voor de terbeschikkingstelling van deze lijst aan een aandeelhouder. De vergoeding is redelijk, de berekeningsmethode ervan is transparant en niet-discriminerend en het bedrag is in geen geval hoger dan een derde van de werkelijke kosten die door de vennootschap worden gemaakt om de aandeelhouders te identificeren.

Or. en

Motivering

Teneinde de betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen, wordt het wenselijk geacht hen de mogelijkheid te bieden om van de vennootschap een lijst van belangrijke aandeelhouders te ontvangen, nadat deze zijn geïdentificeerd. Deze lijst wordt uitsluitend gebruikt voor de dialoog tussen aandeelhouders over aan de vennootschap gerelateerde kwesties. Aangezien de vennootschappen kosten maken om de aandeelhouders te identificeren, dient te worden voorzien in de mogelijkheid voor vennootschappen om een vergoeding te vragen voor de terbeschikkingstelling van de lijst van belangrijke aandeelhouders.

Amendement 34

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis (nieuw) – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De lidstaten zorgen ervoor dat een tussenpersoon die de **naam en contactgegevens van** een aandeelhouder **doorgeeft, niet** wordt geacht enige bij overeenkomst of bij wettelijke of bestuursrechtelijke bepaling opgelegde beperking inzake openbaarmaking te overtreden.

Amendement

4. De lidstaten zorgen ervoor dat **noch** een tussenpersoon die de **gegevens over aandeelhouders als bedoeld in lid 2 doorgeeft aan de vennootschap, noch een vennootschap die** een aandeelhouder **de lijst als bedoeld in lid 3 bis ter beschikking stelt**, wordt geacht enige bij overeenkomst of bij wettelijke of bestuursrechtelijke bepaling opgelegde beperking inzake openbaarmaking te overtreden.

Or. en

Motivering

Wijziging noodzakelijk in verband met nieuw voorgesteld lid 3 bis.

Amendement 35

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 bis (nieuw) – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 36

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3 – inleidende formule

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 ter (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 37

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 ter (nieuw) – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

7. De lidstaten verplichten vennootschappen om informatie in verband met de uitoefening van rechten die uit aandelen voortvloeien, overeenkomstig lid 1 tijdig en op gestandaardiseerde wijze aan de tussenpersoon te verstrekken.

Amendement

2. De lidstaten verplichten vennootschappen om informatie in verband met de uitoefening van rechten die uit aandelen voortvloeien, overeenkomstig lid 1 tijdig en op gestandaardiseerde wijze aan de tussenpersoon te verstrekken. **Op verzoek van de tussenpersoon wordt de informatie in het Engels verstrekt.**

Or. en

Motivering

Het wordt passend geacht dat de door de vennootschap aan de aandeelhouder verstrekte

informatie op verzoek van de tussenpersoon in het Engels is. Dit aspect is belangrijk met het oog op de bevordering van grensoverschrijdende betrokkenheid en uitoefening van stemrechten.

Amendement 38

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 ter (nieuw) – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 39

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quater (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

13. De Commissie is bevoegd om **uitvoeringshandelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 en 2 neergelegde voorschriften voor het bevorderen van de uitoefening van aandeelhoudersrechten, **onder meer** met

Amendement

3. De Commissie is bevoegd om **overeenkomstig artikel 14 bis bis gedelegeerde handelingen** vast te stellen ter nadere bepaling van de in de leden 1 en 2 neergelegde voorschriften voor het bevorderen van de uitoefening van

betrekking tot het soort maatregel en wijze waarop de uitoefening van rechten wordt bevorderd, de vorm waarin de stembevestiging wordt gegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen. ***Deze uitvoeringshandelingen worden vastgesteld volgens de in artikel 14 bis, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.***

aandeelhoudersrechten, met betrekking tot het soort maatregel en wijze waarop de uitoefening van rechten wordt bevorderd, de vorm waarin de stembevestiging wordt gegeven en de termijnen die in acht moeten worden genomen.

Or. en

Amendement 40

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quinquies (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

14. De lidstaten bieden tussenpersonen de mogelijkheid om een prijs of vergoeding in rekening te brengen voor de dienst die ingevolge dit hoofdstuk moet worden verricht. De tussenpersonen maken voor elke in dit hoofdstuk genoemde dienst bekend welke ***afzonderlijke*** prijs of ***vergoeding*** zij daarvoor in rekening brengen.

Amendement

1. De lidstaten bieden tussenpersonen de mogelijkheid om een prijs of vergoeding in rekening te brengen voor de dienst die ingevolge dit hoofdstuk moet worden verricht. De tussenpersonen maken voor elke in dit hoofdstuk genoemde dienst ***afzonderlijk*** bekend welke prijs, ***vergoeding*** of ***andere kosten*** zij daarvoor in rekening brengen.

Or. en

Amendement 41

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quinquies (nieuw) – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

15. De lidstaten zorgen ervoor dat kosten die door een tussenpersoon bij

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat kosten die door een tussenpersoon bij aandeelhouders,

aandeelhouders, vennootschappen of andere tussenpersonen in rekening worden gebracht, niet-discriminatoire en evenredig zijn. Verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van rechten worden naar behoren gemotiveerd.

vennootschappen of andere tussenpersonen in rekening worden gebracht, niet-discriminatoire en evenredig zijn. Verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van rechten worden naar behoren gemotiveerd **en zijn de weerspiegeling van de variaties in de daadwerkelijk voor de dienstverlening gemaakte kosten.**

Or. en

Motivering

Teneinde de betrokkenheid van aandeelhouders en de uitoefening van stemrechten in grensoverschrijdende situaties te bevorderen, is het van belang een zeer hoge mate van transparantie te realiseren met betrekking tot de vergoedingen en kosten die door een tussenpersoon kunnen worden aangerekend en te waarborgen dat verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van stemrechten naar behoren worden gemotiveerd en een weerspiegeling zijn van de variatie in de daadwerkelijke kosten.

Amendement 42

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 sexies bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 3 sexies bis

Ondersteuning van langetermijnaandeelhouderschap

De lidstaten stellen een mechanisme in om langetermijnaandeelhouderschap te bevorderen en

langetermijnaandeelhouders te steunen.

De lidstaten bepalen de periode na welke een aandeelhouder als

langetermijnaandeelhouder wordt beschouwd, maar deze periode is niet korter dan twee jaar.

Het mechanisme als bedoeld in de eerste alinea omvat een of meerdere van de volgende voordelen voor langetermijnaandeelhouders:

- extra stemrechten;***
- fiscale stimuleringsmaatregelen;***
- loyaliteitsdividenden;***
- loyaliteits aandelen.***

Or. en

Motivering

Kortetermijnaandeelhouderschap is een van de belangrijkste belemmeringen voor een behoorlijke aandeelhoudersbetrokkenheid en voor een grotere focus van aandeelhouders op de langetermijnprestaties en duurzaamheid van de vennootschappen waarin is belegd. Het verdient derhalve aanbeveling dat de lidstaten adequate mechanismen instellen om langetermijnaandeelhouderschap te bevorderen.

Amendement 43

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(c bis) voeren van een dialoog met de belanghebbenden van de vennootschappen waarin is belegd;

Or. en

Motivering

Een dialoog met de belanghebbenden van de vennootschappen waarin is belegd kan institutionele beleggers en vermogensbeheerders voorzien van nuttige informatie voor een alomvattende evaluatie van de prestaties en ontwikkeling van de vennootschappen.

Amendement 44

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

18. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders hun betrokkenheidsbeleid, de wijze waarop dit wordt uitgevoerd en de resultaten ervan jaarlijks openbaar maken. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste beschikbaar op de website van de institutionele beleggers of vermogensbeheerders. Institutionele beleggers **en vermogensbeheerders maken bekend voor elke vennootschap waarvan zij aandelen bezitten, of en hoe zij op de algemene vergaderingen van die vennootschap stemmen en geven een toelichting op hun stemgedrag. Wanneer een vermogensbeheerder namens een institutionele belegger stemt, verwijst laatstgenoemde naar de plaats waar de vermogensbeheerder bedoelde steminformatie heeft gepubliceerd.**

Amendement

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

Or. en

Motivering

Het verdient aanbeveling een hoge mate van transparantie van institutionele beleggers te waarborgen, met name jegens hun cliënten, en van vermogensbeheerders met betrekking tot hun betrokkenheidsbeleid.

Amendement 45

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies (nieuw) – lid 3 bis (nieuw)

3 bis. Institutionele beleggers en vermogensbeheerders maken openbaar voor elke vennootschap waarvan zij aandelen bezitten, of en hoe zij op de algemene vergaderingen van die vennootschap stemmen en geven een toelichting op hun stemgedrag. Wanneer een vermogensbeheerder namens een institutionele belegger stemt, verwijst laatstgenoemde naar de plaats waar de vermogensbeheerder bedoelde steminformatie heeft gepubliceerd. De in dit lid bedoelde informatie is ten minste gratis beschikbaar op de website van de vennootschap. In uitzonderlijke gevallen, wanneer de informatie over de uitgebrachte stemmen bijzonder uitgebreid is, kan de verplichting tot bekendmaking worden nageleefd door een accurate samenvatting van de informatie bekend te maken.

Or. en

Motivering

Wanneer een institutionele belegger of een vermogensbeheerder aandelen bezit van honderden of duizenden verschillende vennootschappen, kan het moeilijk en contraproductief zijn om de vereiste informatie over de uitgebrachte stemmen tegelijk te verstrekken. In dit geval dient dus te worden voorzien in de mogelijkheid om de informatie bekend te maken in de vorm van een accurate samenvatting.

Amendement 46

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 septies (nieuw) – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

19. Wanneer institutionele beleggers of vermogensbeheerders besluiten om geen

Schrappen

betrokkenheidsbeleid op te stellen of de wijze van uitvoering of resultaten ervan niet openbaar te maken, geven zij een duidelijke en gemotiveerde toelichting waarom zij dit niet doen.

Or. en

Motivering

Teneinde te zorgen voor een daadwerkelijk gelijk speelveld bij de toepassing van deze richtlijn, moeten alle institutionele beleggers en vermogensbeheerders ertoe worden verplicht een betrokkenheidsbeleid op te stellen en de wijze van uitvoering en resultaten ervan bekend te maken.

Amendement 47

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 octies (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

20. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers openbaar maken hoe hun **strategie voor beleggingen in aandelen** (hierna: "beleggingsstrategie") is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van hun portefeuille. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste beschikbaar op de website van de **institutionele beleggers en** zolang als die informatie van toepassing is.

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat institutionele beleggers openbaar maken hoe hun **beleggingsstrategie** (hierna: "beleggingsstrategie") is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van hun portefeuille. De in de eerste zin bedoelde informatie is ten minste **gratis** beschikbaar op de website van de **vennootschap** zolang als die informatie van toepassing is **en wordt jaarlijks naar de cliënten van de vennootschap gestuurd, samen met de informatie over hun betrokkenheidsbeleid.**

Or. en

Motivering

Het verdient aanbeveling te zorgen voor een hoge mate van transparantie van institutionele

beleggers, met name jegens hun cliënten, met betrekking tot de wijze waarop hun beleggingsstrategie is afgestemd op het profiel en de looptijd van hun verplichtingen en hoe deze bijdraagt aan de middellange- tot langetermijnprestatie van hun portefeuille.

Amendement 48

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Motivering

De uitvoering van de overeenkomst tussen vermogensbeheerders en institutionele beleggers is van het grootste belang om de mate waarin de beleggingsstrategie en de toepassing ervan bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestaties te kunnen begrijpen. Daarom moeten de vermogensbeheerders bepaalde informatie openbaar maken, die derhalve ook ter beschikking van de cliënten van de institutionele beleggers moet worden gesteld. Gevoeligere informatie dient echter uitsluitend te worden bekendgemaakt aan de institutionele beleggers.

Amendement 49

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – alinea 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

2. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders halfjaarlijks de volgende informatie ***over de voorgaande periode openbaar maken***:

Or. en

Amendement 50

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(r) of en hoe de beleggingsbeslissingen zijn genomen op basis van een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder de niet-financiële prestaties, van de vennootschappen waarin is belegd;

Amendement

(a) of en hoe de beleggingsbeslissingen zijn genomen op basis van een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder de niet-financiële prestaties, van de vennootschappen waarin is belegd;

Or. en

Amendement 51

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 52

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

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

Schrappen

Or. en

Amendement 53

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(w) of en welke feitelijke of potentiële belangenconflicten in verband met betrokkenheidsactiviteiten zijn ontstaan en hoe daarmee is omgegaan;

Schrappen

Or. en

Amendement 54

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(x) of en hoe de vermogensbeheerder voor betrokkenheidsactiviteiten gebruik **maakt** van volmachtadviseurs.

(g) of en hoe de vermogensbeheerder voor **zijn** betrokkenheidsactiviteiten gebruik **heeft gemaakt** van volmachtadviseurs.

Amendement 55

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. De in de leden 1 en 2 bedoelde informatie wordt op de website van de vennootschap gepubliceerd en blijft ten minste drie jaar gratis beschikbaar, te rekenen vanaf de dag van publicatie.

Or. en

Amendement 56

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 2 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 ter. De lidstaten zorgen ervoor dat vermogensbeheerders aan de institutionele belegger waarmee zij de in artikel 3 octies, lid 2, bedoelde overeenkomst zijn aangegaan, halfjaarlijks de volgende informatie over de voorgaande periode bekendmaken:

(a) hoe de portefeuille werd samengesteld en een toelichting bij aanzienlijke wijzigingen in de portefeuille;

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

(c) of er feitelijke of potentiële belangenconflicten in verband met betrokkenheidsactiviteiten zijn ontstaan

en, indien dit het geval is, om welke conflicten het ging en hoe daarmee is omgegaan;

Or. en

Amendement 57

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 nonies (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 58

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 59

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. De lidstaten waarborgen dat volmachtadviseurs verwijzen naar een gedragscode die zij toepassen. Indien zij afwijken van een van de aanbevelingen van deze gedragscode, maken zij hier melding van, zetten zij de redenen hiervoor uiteen en omschrijven zij de alternatieve vastgestelde maatregelen. Deze informatie wordt, samen met de verwijzing naar de gedragscode die zij toepassen, gepubliceerd op de website van de volmachtadviseurs.

Volmachtadviseurs brengen jaarlijks verslag uit van de toepassing van deze gedragscode. Jaarverslagen worden op de website van de volmachtadviseurs gepubliceerd en blijven ten minste drie jaar gratis beschikbaar, te rekenen vanaf de dag van publicatie.

Or. en

Motivering

Gedragscodes kunnen belangrijk zijn om te verzekeren dat stemadviezen van volmachtadviseurs naar behoren tot stand zijn gebracht. Het wordt derhalve wenselijk geacht dat volmachtadviseurs verwijzen naar een gedragscode die zij toepassen.

Amendement 60

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 2 – alinea – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

26. Volmachtadviseurs **maken** jaarlijks de volgende informatie over de totstandkoming van hun stemadviezen openbaar:

Amendement

2. **De lidstaten zorgen ervoor dat** volmachtadviseurs jaarlijks de volgende informatie over de totstandkoming van hun stemadviezen openbaar **maken**:

Or. en

Amendement 61

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 2 – alinea 1 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 62

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 2 – alinea 1 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(cc) het totale aantal medewerkers dat bij de totstandkoming van de stemadviezen is betrokken;

Amendement

(e) het totale aantal medewerkers dat bij de totstandkoming van de stemadviezen is betrokken **en hun kwalificaties**;

Or. en

Amendement 63

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 64

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 3

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 decies (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

27. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die de totstandkoming van de stemadviezen kunnen beïnvloeden, onverwijld vaststellen en aan hun cliënten **en de betrokken vennootschap** bekendmaken, onder vermelding van de maatregelen die zijn genomen om de vastgestelde feitelijke of potentiële belangenconflicten weg te nemen of te beperken.”

Amendement

3. De lidstaten zorgen ervoor dat volmachtadviseurs feitelijke of potentiële belangenconflicten of zakelijke relaties die de totstandkoming van de stemadviezen kunnen beïnvloeden, onverwijld vaststellen en aan hun cliënten bekendmaken, onder vermelding van de maatregelen die zijn genomen om de vastgestelde feitelijke of potentiële belangenconflicten weg te nemen of te beperken.”

Or. en

Amendement 65

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Bij het werven van nieuwe leden van de raad van bestuur kunnen vennootschappen besluiten om een individuele bestuurder niet overeenkomstig het goedgekeurde beleid te belonen als het beloningspakket van deze bestuurder vooraf door de aandeelhouders is goedgekeurd op basis van informatie over de in lid 3 genoemde punten. De beloning kan voorlopig worden toegekend in afwachting van goedkeuring door de aandeelhouders.

Amendement

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

In gevallen waarin voorheen nog geen beloningsbeleid werd gehanteerd en de aandeelhouders het aan hen voorgelegde ontwerpbeleid hebben afgewezen, kan een vennootschap haar bestuurders tijdens het herzien van het ontwerp en gedurende een periode van maximum één jaar belonen in overeenstemming met de bestaande praktijken.

In gevallen waarin er een beloningsbeleid is goedgekeurd en de aandeelhouders het nieuwe ontwerpbeleid dat hen is voorgelegd binnen de in de eerste alinea vastgestelde termijn van drie jaar hebben afgewezen, kan een vennootschap haar bestuurders tijdens het herzien van het ontwerp en gedurende een periode van maximum één jaar belonen in overeenstemming met het vervallen beleid.

Or. en

Motivering

Er moeten specifieke procedures worden vastgesteld voor het geval dat het voorgestelde beloningsbeleid niet wordt goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Amendement 66

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis (nieuw) – lid 3 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

Het beleid bevat de maximumbedragen voor de totale beloning die kan worden toegekend en het overeenstemmende relatieve aandeel van de verschillende componenten van vaste en variabele beloning. Het verklaart hoe rekening is gehouden met de loon- en arbeidsvoorwaarden van de werknemers van de onderneming bij de vaststelling van het beleid of de beloning van de bestuurders, door toelichting van de ratio tussen de gemiddelde beloning van **uitvoerende** bestuurders en de gemiddelde beloning van **werknemers en de ratio tussen de gemiddelde beloning van niet-uitvoerende** bestuurders **en de gemiddelde beloning van werknemers**, en de reden waarom **die ratio's** passend wordt geacht.

Or. en

Motivering

Het wordt passend geacht onderscheid te maken tussen de beloning van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, gezien hun verschillende rollen, verantwoordelijkheden en daaruit voortvloeiende beloningsregelingen.

Amendement 67

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Voor de variabele beloning bevat het beleid de te gebruiken financiële en niet-financiële prestatiecriteria en een toelichting over de wijze waarop deze criteria bijdragen aan de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van de vennootschap, alsmede de te gebruiken methoden om te bepalen in hoeverre de prestatiecriteria zijn vervuld; het beschrijft de uitstelperioden, de wachtperioden voor op aandelen gebaseerde beloning en het aanhouden van onvoorwaardelijk geworden aandelen en bevat informatie over de mogelijkheid voor de vennootschap om een variabele beloning terug te vorderen.

Amendement

Voor de variabele beloning bevat het beleid de te gebruiken financiële en niet-financiële prestatiecriteria en een toelichting over de wijze waarop deze criteria bijdragen aan de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van de vennootschap, alsmede de te gebruiken methoden om te bepalen in hoeverre de prestatiecriteria zijn vervuld; het beschrijft de uitstelperioden, de wachtperioden voor op aandelen gebaseerde beloning en het aanhouden van onvoorwaardelijk geworden aandelen en bevat informatie over de mogelijkheid voor de vennootschap om een variabele beloning terug te vorderen. ***De lidstaten zien erop toe dat de waarde van aandelen niet het enige of het doorslaggevende aspect van de financiële prestatiecriteria is. De lidstaten zorgen ervoor dat de op aandelen gebaseerde beloning niet het belangrijkste deel van de variabele beloning van bestuurders vertegenwoordigt.***

Or. en

Motivering

Teneinde te zorgen voor een correcte, omvattende evaluatie van de prestaties van de vennootschap op het gebied van de vaststelling van de variabele beloning, is het belangrijk dat diverse financiële criteria in aanmerking worden genomen en dat de waarde van aandelen niet het doorslaggevende criterium is.

Amendement 68

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

In het beleid worden de procedures gespecificeerd die de vennootschap volgt om de beloning van bestuurders vast te stellen, alsook, indien toepasselijk, de functie en werking van de beloningscommissie.

Or. en

Amendement 69

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Werknemers hebben het recht om via hun vertegenwoordigers hun standpunt over het beloningsbeleid kenbaar te maken alvorens dit bij de aandeelhouders wordt ingediend.

Or. en

Motivering

Het is passend te voorzien in de mogelijkheid voor werknemers om hun standpunt over het door de vennootschap voorgestelde beloningsbeleid kenbaar te maken.

Amendement 70

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis (nieuw) – lid 3 – alinea 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Het beleid omschrijft het besluitvormingsproces dat tot de

Het beleid omschrijft het ***specifieke*** besluitvormingsproces dat tot de

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

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

Or. en

Amendement 71

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 bis (nieuw) – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

28. De lidstaten zorgen ervoor dat het beleid na goedkeuring door de aandeelhouders onverwijld op de website van de vennootschap openbaar wordt gemaakt en daar ten minste beschikbaar blijft zolang het van toepassing is.

Amendement

4. De lidstaten zorgen ervoor dat het beleid na goedkeuring door de aandeelhouders onverwijld op de website van de vennootschap openbaar wordt gemaakt en daar **gratis** beschikbaar blijft zolang het van toepassing is.

Or. en

Amendement 72

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter (nieuw) – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

29. De lidstaten zorgen ervoor dat de vennootschap een duidelijk en begrijpelijk beloningsverslag opstelt met een uitgebreid overzicht van de beloningen, met inbegrip van bonussen in ongeacht welke vorm, die het afgelopen boekjaar aan individuele

Amendement

1. De lidstaten zorgen ervoor dat de vennootschap een duidelijk en begrijpelijk beloningsverslag opstelt met een uitgebreid overzicht van de beloningen, met inbegrip van bonussen in ongeacht welke vorm, die het afgelopen boekjaar **overeenkomstig het**

bestuurders en aan nieuw aangeworven of vroegere bestuurders zijn toegekend. Het bevat, voor zover van toepassing, de volgende elementen:

(a) het totale bedrag aan toegekende *of* uitgekeerde beloningen, uitgesplitst naar onderdeel, het relatieve aandeel van vaste en variabele beloningen, een toelichting van de relatie tussen het totale bedrag aan beloningen en de langetermijnprestaties alsmede informatie over de wijze van toepassing van de prestatiecriteria;

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

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

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

(e) informatie over het gebruik van de mogelijkheid om een variabele beloning terug te vorderen;

(f) informatie over de wijze waarop de

in artikel 9 bis bedoelde beloningsbeleid aan individuele bestuurders en aan nieuw aangeworven of vroegere bestuurders zijn toegekend. Het bevat, voor zover van toepassing, de volgende elementen:

(a) het totale bedrag aan toegekende, uitgekeerde *of verschuldigde* beloningen, uitgesplitst naar onderdeel, het relatieve aandeel van vaste en variabele beloningen, een toelichting van de relatie tussen het totale bedrag aan beloningen en de langetermijnprestaties alsmede informatie over de wijze van toepassing van de prestatiecriteria;

(a bis) de ratio tussen de gemiddelde aan uitvoerende bestuurders toegekende, uitgekeerde of verschuldigde beloning en de gemiddelde beloning van werknemers in het afgelopen boekjaar en de ratio tussen de gemiddelde aan niet-uitvoerende bestuurders toegekende, uitgekeerde of verschuldigde beloning en de gemiddelde beloning van werknemers in het afgelopen boekjaar;

(b) de relatieve verandering in de beloning van *uitvoerende* bestuurders *en niet-uitvoerende bestuurders* over de laatste drie boekjaren, *hun* relatie met de ontwikkeling van de *algemene prestatie* van de vennootschap en met de verandering in de gemiddelde beloning van *werknemers in dezelfde periode*;

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

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

(e) informatie over het gebruik van de mogelijkheid om een variabele beloning terug te vorderen;

(f) informatie over de wijze waarop de

beloning van bestuurders is vastgesteld, waaronder informatie over de functie van de beloningscommissie.

beloning van bestuurders is vastgesteld, waaronder *indien toepasselijk* informatie over de functie van de beloningscommissie.

Or. en

Motivering

Het wordt passend geacht onderscheid te maken tussen de beloning van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, gezien hun verschillende rollen, verantwoordelijkheden en daaruit voortvloeiende beloningsregelingen.

Amendement 73

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

3. De lidstaten zorgen ervoor dat aandeelhouders het recht hebben om op de jaarlijkse algemene vergadering over het beloningsverslag voor het afgelopen boekjaar te stemmen. Wanneer de aandeelhouders tegen het beloningsverslag stemmen, **gaat** de vennootschap **indien nodig een dialoog met de aandeelhouders aan om de redenen voor de verwerping te achterhalen. De vennootschap legt** in het **eerstvolgende** beloningsverslag uit hoe rekening is gehouden met de stemming van de aandeelhouders.

Werknemers hebben het recht om via hun vertegenwoordigers hun standpunt over het beloningsverslag kenbaar te maken alvorens dit bij de aandeelhouders wordt ingediend.

Or. en

Motivering

Wanneer de aandeelhouders tegen een beloningsverslag stemmen, moet de vennootschap indien nodig een gesprek met de aandeelhouders aangaan om de redenen voor de negatieve stemming te kunnen begrijpen. Het is passend te voorzien in de mogelijkheid voor de werknemers om hun standpunt over het beloningsverslag van de vennootschap kenbaar te maken.

Amendement 74

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter (nieuw) – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

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

Or. en

Motivering

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

Amendement 75

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 ter (nieuw) – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

32. De Commissie is bevoegd om

4. De Commissie is bevoegd om

uitvoeringshandelingen vast te stellen ter nadere bepaling van de gestandaardiseerde presentatie van de in lid 1 van dit artikel genoemde informatie. **Deze uitvoeringshandelingen worden vastgesteld volgens de in artikel 14 bis, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.**

gedelegeerde handelingen vast te stellen, **overeenkomstig artikel 14 a bis**, ter nadere bepaling van de gestandaardiseerde presentatie van de in lid 1 van dit artikel genoemde informatie.

Or. en

Amendement 76

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

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

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Motivering

Het belangrijkste doel van de voorgestelde maatregelen inzake transacties met verbonden

partijen is het garanderen dat deze transacties niet door de verbonden partij worden gebruikt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen.

Amendement 77

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater (nieuw) – lid 1 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Motivering

Er moet worden gezocht naar het juiste evenwicht in de definitie van de bepalingen inzake transacties met verbonden partijen, teneinde te voorkomen dat verbonden partijen misbruik maken van hun positie, maar ook om te vermijden dat minderheidsaandeelhouders teveel macht krijgen voor wat deze activiteiten betreft.

Amendement 78

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater (nieuw) – lid 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

Or. en

Amendement 79

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 9 quater (nieuw) – lid 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

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

Amendement

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

*over de voorafgaande vrijstelling
uitgesloten*

geen doorslaggevende rol speelt.

Or. en

Amendement 80

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 4

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 3 quater (nieuw) – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

35. Transacties die in een periode van 12 maanden met dezelfde verbonden partij zijn aangegaan en niet door de aandeelhouders zijn goedgekeurd, worden voor de toepassing van **lid 2** samengevoegd. Indien deze samengevoegde transacties een waarde van meer dan 5 % van de activa van de vennootschap vertegenwoordigen, worden de transactie waarmee deze drempel wordt overschreden, en alle daaropvolgende transacties met dezelfde verbonden partij ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd en kunnen deze transacties pas onvoorwaardelijk worden aangegaan na goedkeuring door de aandeelhouders.

Amendement

3. Transacties die in een periode van 12 maanden met dezelfde verbonden partij zijn aangegaan en niet door de aandeelhouders zijn goedgekeurd, worden voor de toepassing van **de leden 1 en 2** samengevoegd. Indien deze samengevoegde transacties een waarde van meer dan 5 % van de activa van de vennootschap vertegenwoordigen, worden de transactie waarmee deze drempel wordt overschreden, en alle daaropvolgende transacties met dezelfde verbonden partij ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd en kunnen deze transacties pas onvoorwaardelijk worden aangegaan na goedkeuring door de aandeelhouders.

Or. en

Amendement 81

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 5

Richtlijn 2007/36/EG

Hoofdstuk II bis (nieuw) - titel

Door de Commissie voorgestelde tekst

Uitvoeringshandelingen en sancties

Amendement

Gedelegeerde handelingen en sancties

Amendement 82

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – punt 5

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis

Schrappen

Comitéprocedure

1. De Commissie wordt bijgestaan door het Europees Comité voor het effectenbedrijf, dat is ingesteld bij Besluit 2001/528/EG van de Commissie¹⁵. Dit comité is een comité in de zin van Verordening (EU) nr. 182/2011.

2. Wanneer naar dit lid wordt verwezen, is artikel 5 van Verordening (EU) nr. 182/2011 van toepassing.

¹⁵ ***Besluit van de Commissie van 6 juni 2001 tot instelling van het Europees Comité voor het effectenbedrijf (PB L 191 van 13.7.2001, blz. 45). PB L 191 van 13.7.2001, blz. 45***

Amendement 83

Voorstel voor een richtlijn

Artikel 1 – alinea 1 – punt 5

Richtlijn 2007/36/EG

Artikel 14 bis bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis bis (nieuw)

Uitoefening van gedelegeerde

bevoegdheden

- 1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen wordt aan de Commissie toegekend onder de voorwaarden genoemd in dit artikel.*
- 2. De in de artikelen 3 bis, lid 5, 3 ter, lid 5, en 3 quater, lid 3, en artikel 9 ter bedoelde bevoegdheidsdelegatie wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd met ingang van ...*.*
- 3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in de artikelen 3 bis, lid 5, 3 ter, lid 5, en 3 quater, lid 3, en artikel 9 ter bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het besluit treedt in werking op de dag na de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een latere, daarin vermelde datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.*
- 4. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.*
- 5. Elke handeling die in overeenstemming met de artikelen 3 bis, lid 5, 3 ter, lid 5, en 3 quater, lid 3, en artikel 9 ter is vastgesteld treedt pas in werking indien het Europees Parlement of de Raad binnen een termijn van drie maanden na de bekendmaking van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad geen bezwaar heeft aangetekend of indien het Europees Parlement en de Raad voor het verstrijken van deze termijn de Commissie ervan in kennis hebben gesteld dat zij geen bezwaar wensen aan te tekenen. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.*

***[* PB: gelieve de datum van
inwerkingtreding van deze richtlijn in te
voegen.]***

Or. en

Motivering

Gezien de in deze richtlijn aan de Commissie toegekende taken betreffende de specifieke definitie van procedurele aspecten met betrekking tot de identificatie van aandeelhouders, het bevorderen van de uitoefening van stemrechten, de doorgifte van informatie en beloningsverslagen, wordt het passend geacht om in plaats van uitvoeringshandelingen gedelegeerde handelingen te gebruiken. Deze keuze leidt tot een betere betrokkenheid van het Parlement bij de procedure.

TOELICHTING

Het voorstel van de Commissie voor een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft, is in april 2014 gepubliceerd.¹ Het is samen met het voorstel voor een richtlijn over besloten eenpersoonsvennootschappen met beperkte aansprakelijkheid (SUP)² en de aanbeveling over de kwaliteit van de rapportage over corporate governance ("pas toe of leg uit"-beginsel)³ ingediend. De herziening van de richtlijn aandeelhoudersrechten maakt onderdeel uit van de geplande initiatieven in het kader van het actieplan van de Commissie getiteld "Europees vennootschapsrecht en corporate governance - een modern rechtskader voor meer betrokken aandeelhouders en duurzamere ondernemingen"⁴, dat na een aantal raadplegingen inzake kwesties op het gebied van corporate governance is ingevoerd⁵.

Het voorstel is erop gericht "een bijdrage te leveren aan de duurzaamheid op de lange termijn van EU-ondernemingen, een aantrekkelijk klimaat voor aandeelhouders te creëren en grensoverschrijdend stemmen te bevorderen door de efficiëntie van de beleggingsketen te vergroten, teneinde op die manier bij te dragen aan groei, werkgelegenheid en een groter concurrentievermogen van de EU. [...] Het draagt ertoe bij dat aandeelhouders meer naar de lange termijn gaan kijken, waardoor beursgenoteerde vennootschappen beter kunnen functioneren"⁶.

Teneinde deze doelstellingen te verwezenlijken, worden in het voorstel verschillende instrumenten vastgesteld. De belangrijkste voorgestelde bepalingen zijn:

- I. Mogelijkheid voor vennootschappen om hun aandeelhouders te identificeren, bevordering van de doorgifte van relevante informatie tussen de vennootschap en aandeelhouders en vereenvoudiging van de uitoefening van aandeelhoudersrechten;
- II. Bepalingen inzake transparantie voor institutionele beleggers, vermogensbeheerders en volmachtadviseurs (inclusief de bekendmaking door institutionele beleggers en vermogensbeheerders van hun betrokkenheidsbeleid, beleggingsstrategie en belangrijke aspecten van hun onderlinge overeenkomsten);
- III. Nieuwe voorschriften inzake de beloning van bestuurders, met inbegrip van zeggenschap voor de algemene vergadering van aandeelhouders over het beloningsbeleid (om de drie jaar - bindende stemming) en het beloningsverslag (jaarlijks - adviserende stemming) van de vennootschap, een sterkere relatie tussen de prestaties van de vennootschap en de beloning van bestuurders, meer transparantie met

¹ COM(2014) 213 definitief

² COM(2014) 212 definitief

³ Aanbeveling 2014/208/EU van de Commissie

⁴ COM(2012) 740 definitief

⁵ Met name twee groenboeken: "Corporate governance in financiële instellingen en het beloningsbeleid", COM(2010) 284 definitief, en "Het EU-kader inzake corporate governance", COM(2011) 164 definitief.

⁶ Het voorstel voor een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft en van Richtlijn 2013/34/EU wat bepaalde onderdelen van de verklaring inzake corporate governance betreft is gepubliceerd in april 2014, blz. 2.

betrekking tot de criteria voor het beoordelen van de prestaties van bestuurders en met betrekking tot de aan bestuurders toegekende of verschuldigde beloning.

IV. Nieuwe voorschriften inzake transacties met verbonden partijen, met inbegrip van de openbaarmaking van belangrijke transacties, een onafhankelijke verklaring over de getrouwheid ervan en voorafgaande goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

- Algemene aanpak van corporate governance

Er moet steun worden verleend aan de doelstelling van de Commissie om langetermijndenken en duurzaamheid van Europese ondernemingen te bevorderen, waarbij de stabiliteit wordt verbeterd en langetermijninvesteringen worden gestimuleerd. Wetgeving op het gebied van corporate governance en vennootschapsrecht zullen onvermijdelijk een belangrijke rol spelen bij het verwezenlijken van deze doelstelling, omdat aan de hand daarvan het institutionele kader wordt bepaald waarbinnen besluiten worden genomen die betrekking hebben op de strategieën, het investeringsbeleid, de beloningen, enz. van vennootschappen. Deze wetten bepalen onder meer wie de besluitvormers van de vennootschap zijn, welke taken en verantwoordelijkheden zij hebben en aan wie en in hoeverre zij verantwoording moeten afleggen.

De voorgestelde herziening van de richtlijn aandeelhoudersrechten kan een nuttige rol spelen bij het verbeteren van de corporate governance van Europese beursgenoteerde vennootschappen. Er is echter behoefte aan verdergaande, ambitieuze aanvullende maatregelen om de tekortkomingen in het Europese kader voor corporate governance te verhelpen, met name met betrekking tot de kortetermijnaanpak die beleggers en vennootschappen al te vaak hanteren. Met betrokkenheid van aandeelhouders alleen kunnen niet alle vastgestelde tekortkomingen worden opgelost, zoals het kortetermijnperspectief, de te sterke focus op dividenden en de waarde van aandelen, externalisering van sociale en ecologische risico's, enz. Voorts zijn aandeelhouders rechtens niet de eigenaars van vennootschappen. Aandeelhouders bezitten aandelen en spelen een belangrijke rol in de corporate governance van vennootschappen, maar zijn slechts een van de vele belanghebbende partijen. Meer betrokkenheid van andere belanghebbenden, zoals consumenten, lokale gemeenschappen en in het bijzonder werknemers zou in hoge mate bijdragen aan de verbetering op het gebied van corporate governance en aan de sturing van de strategieën van vennootschappen in de richting van concurrentievermogen op de lange termijn en financiële en niet-financiële duurzaamheid. Werknemers zijn bijvoorbeeld bijzonder geïnteresseerd in het concurrentievermogen en de duurzaamheid van hun bedrijf, daar zij zelf ernstige gevolgen ondervinden als hun onderneming niet goed presteert. Zij zijn derhalve meestal vóór besluiten ter bevordering van stabiliteit en langdurige groei. Vennootschappen waarbij belanghebbenden zoals werknemers, consumenten en lokale gemeenschappen op passende wijze betrokken zijn, stemmen hun besluiten beter af op langetermijnduurzaamheid en economisch succes dan vennootschappen die zich uitsluitend bezighouden met de belangen van aandeelhouders.

Aangezien de Commissie nog niet heeft voorgesteld de rol van belanghebbenden in de corporate governance in Europa te versterken, is het van belang een bredere discussie op te starten over de toekomstige corporate governance in de Europese Unie, die verdergaat dan de

eenvoudige analyse en bespreking van het voorstel van de Commissie. Tijdens deze bredere discussie moet onder meer worden gekeken naar een grotere betrokkenheid van belanghebbenden, met name werknemers, bij de besluitvormingsprocessen, met als doel een grotere focus van vennootschappen op langetermijnprestaties en -duurzaamheid.

- Belangrijkste wijzigingen in het voorstel van de Commissie

Om de doelstellingen van het voorstel beter te verwezenlijken, met name het sturen van vennootschappen en aandeelhouders in de richting van duurzaamheid en langetermijndenken, het bevorderen van de betrokkenheid van aandeelhouders alsook van de transparantie van institutionele beleggers, vermogensbeheerders en volmachtadviseurs, wordt het passend geacht een aantal wijzigingen en aanvullingen op het voorstel van de Commissie voor te stellen.

Samenvatting van de belangrijkste voorgestelde wijzigingen:

1) Gegevensbescherming

Het is belangrijk erop toe te zien dat de verwerking van persoonsgegevens gebeurt in overeenstemming met de nationale voorschriften die uitvoering geven aan Richtlijn 95/46/EG. Daarnaast dient te worden voorzien in bepaalde wijzigingen in de voorgestelde procedure voor de identificatie van aandeelhouders, teneinde de doorgifte van persoonsgegevens van aandeelhouders te beperken. In het bijzonder dient de tussenpersoon die over de identiteitsgegevens van de aandeelhouder beschikt, deze rechtstreeks door te geven aan de vennootschap (en niet via de tussenpersoonketen).

2) Identificatie van aandeelhouders

Teneinde de betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen, wordt het wenselijk geacht hen de mogelijkheid te bieden om, voor zover beschikbaar, een lijst van belangrijke aandeelhouders van de vennootschap te ontvangen. Deze lijst wordt uitsluitend gebruikt voor de dialoog tussen aandeelhouders over aan de vennootschap gerelateerde kwesties. Aangezien de vennootschappen kosten maken om de aandeelhouders te identificeren, dient te worden voorzien in de mogelijkheid voor vennootschappen om een vergoeding te vragen voor de terbeschikkingstelling van de lijst van belangrijke aandeelhouders.

3) Doorgifte van informatie en vergoedingen

Teneinde grensoverschrijdende betrokkenheid en de uitoefening van stemrechten door aandeelhouders te bevorderen, is het belangrijk om er onder meer voor te zorgen: dat de vennootschap, voor wat betreft de doorgifte van informatie door de vennootschap aan de aandeelhouders via de tussenpersoonketen, deze informatie op verzoek van de tussenpersoon in het Engels verstrekt;
- dat door tussenpersonen in rekening gebrachte vergoedingen en kosten transparant en niet-discriminerend zijn. Verschillen in aangerekende kosten voor binnenlandse en grensoverschrijdende uitoefening van rechten moeten de weerspiegeling zijn van de variaties in de daadwerkelijk voor de dienstverlening gemaakte kosten.

4) Ondersteuning van langetermijnaandeelhouderschap

Kortetermijnaandeelhouderschap is een van de belangrijkste belemmeringen voor een behoorlijke betrokkenheid en een grotere focus van aandeelhouders op de langetermijnprestaties en duurzaamheid van de vennootschappen waarin is belegd. Het is derhalve van het grootste belang dat de lidstaten passende mechanismen instellen om langetermijnaandeelhouderschap te bevorderen.

5) Meer transparantie voor institutionele beleggers, vermogensbeheerders en volmachtadviseurs

Het is van belang dat de bepalingen inzake transparantie met betrekking tot institutionele beleggers, vermogensbeheerders en volmachtadviseurs in het voorstel van de Commissie worden gehandhaafd en versterkt. In deze context dient onder meer te worden gewaarborgd dat alle institutionele beleggers en vermogensbeheerders een betrokkenheidsbeleid opstellen en te worden voorzien in een verplichte verwijzing door volmachtadviseurs naar een gedragscode.

6) Beloningsbeleid en -verslag

De definitie van een correct en duurzaam beloningsbeleid voor bestuurders en de behoorlijke tenuitvoerlegging daarvan zijn van groot belang om ervoor te kunnen zorgen dat vennootschappen naar behoren worden beheerd en zich richten op hun langetermijnbelangen en -duurzaamheid.

Voor wat deze kwestie betreft, bevat het voorstel van de Commissie belangrijke bepalingen die niet mogen worden afgezwakt maar juist op bepaalde vlakken moeten worden verhelderd en versterkt. Werknemers moeten het recht hebben om via hun vertegenwoordigers een standpunt kenbaar te maken over het voorgestelde beloningsbeleid en het beloningsverslag. Om ervoor te zorgen dat bestuurders zich richten op de globale langetermijnprestaties van de vennootschap, wordt het passend geacht om bij de evaluatie van de prestaties van bestuurders naar behoren rekening te houden met andere criteria dan die welke betrekking hebben op de waarde van aandelen.

7) Transacties met verbonden partijen

Europese maatregelen inzake transacties met verbonden partijen zijn noodzakelijk. Indien deze transacties niet naar behoren worden uitgevoerd en gecontroleerd, kunnen ze door de verbonden partij worden gebruikt om zich aan de vennootschap toebehorende waarde toe te eigenen. Er is derhalve behoefte aan meer transparantie en doeltreffende vrijwaringsmaatregelen tegen misbruik met betrekking tot deze transacties. De bepalingen moeten evenwel kunnen worden toegepast op alle verschillende corporate-governancesystemen en eigendomsstructuren in de verschillende lidstaten.

8) Gedelegeerde handelingen

Gezien de in deze richtlijn aan de Commissie toegekende belangrijke taken betreffende de specifieke definitie van procedurele aspecten met betrekking tot de identificatie van aandeelhouders, het bevorderen van de uitoefening van stemrechten, de doorgifte van informatie en beloningsverslagen, wordt het passend geacht om in plaats van uitvoeringshandelingen gedelegeerde handelingen te gebruiken.