



A8-0158/2015

12.5.2015

*****I**
ZPRÁVA

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

Výbor pro právní záležitosti

Zpravodaj: Sergio Gaetano Cofferati

Navrhovatel(*):

Olle Ludvigsson, Hospodářský a měnový výbor

(*): Přidružený výbor – článek 54 jednacího řádu

Vysvětlivky

- * Postup konzultace
- *** Postup souhlasu
- ***I Řádný legislativní postup (první čtení)
- ***II Řádný legislativní postup (druhé čtení)
- ***III Řádný legislativní postup (třetí čtení)

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

Pozměňovací návrhy k návrhu aktu

Pozměňovací návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou*** v levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem **■** nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtně. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

OBSAH

	Strana
NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU	5
STANOVISKO HOSPODÁŘSKÉHO A MĚNOVÉHO VÝBORU	61
POSTUP	119

(*) Přidružený výbor – článek 54 jednacího řádu

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

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

(Řádný legislativní postup: první čtení)

Evropský parlament,

- s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM (2014)0213),
 - s ohledem na čl. 294 odst. 2 a články 50 a 114 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C8-0147/2014),
 - s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,
 - s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru ze dne 9. července 2014,¹
 - s ohledem na článek 59 jednacího řádu,
 - s ohledem na zprávu Výboru pro právní záležitosti a stanovisko Hospodářského a měnového výboru (A8-0158/2015),
1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;
 2. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, bude-li mít v úmyslu svůj návrh podstatně změnit nebo jej nahradit jiným textem;
 3. pověřuje svého předsedu, aby postoj Parlamentu předal Radě, Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

¹ Úř. věst. C 451, 16.12.2014, s. 87.

Pozměňovací návrh 1

POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY EVROPSKÉHO PARLAMENTU*

k návrhu Komise

SMĚRNICE (EU) 2015/... EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

kteřou se mění směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů *ve společnostech s kótovanými akciemi, velkých společnostech a velkých skupinách*, směrnice 2013/34/EU, pokud jde o některé prvky výkazu o správě a řízení společnosti a směrnice 2004/109/ES

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na články 50 a 114 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru¹,

* Pozměňovací návrhy: nový text či pozměněné znění je označeno tučnou kurzivou; vypuštění textu je označeno symbolem **■**.

¹ Úř. věst. C , ..., s.

po konzultaci s evropským inspektorem ochrany údajů,

v souladu s řádným legislativním postupem,

vzhledem k těmto důvodům:

- 1) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/36/ES¹ stanoví požadavky související s výkonem některých práv akcionářů, jež jsou spojena s akciemi s hlasovacím právem, na valné hromadě společností, které mají sídlo v členském státě a jejichž akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě. ***Tato směrnice by se měla vztahovat i na velké společnosti a velké skupiny definované ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU², jejichž akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, pokud zároveň provádějí činnosti, které mají významný dopad.***

- 2) ***Akcionáři sice nevlastní korporace, které jsou samostatnými právními subjekty a nejsou pod jejich plnou kontrolou, avšak významným způsobem se podílí na správě a řízení těchto korporací.*** Finanční krize odhalila, že akcionáři v mnohých případech podpořili správce v tom, aby podstupovali nadměrné krátkodobé riziko. ■ Současná úroveň „sledování“ ■ a zapojení institucionálních investorů a správců aktiv ***do společností, do nichž bylo investováno, jsou navíc často nedostatečné a příliš zaměřené na krátkodobé výnosy, což vede k suboptimální správě a řízení společností a suboptimálním výsledkům společností kotovaných na burze.***

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/36/ES ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi (Úř. věst. L 184, 14.7.2007, s. 17).

² ***Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků, o změně směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES a o zrušení směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Úř. věst. L 182, 29.6.2013, s. 19).***

- 2a) *Větší míra zapojení akcionářů do správy a řízení společností představuje jednu z možností, jak přispět k jejich lepším finančním i nefinančním výsledkům. Práva akcionářů však nejsou jediným dlouhodobým faktorem, který je třeba při správě a řízení společnosti zohledňovat, a měla by je proto doprovázet i doplňující opatření, aby bylo možné zajistit větší zapojení všech zúčastněných stran, zejména zaměstnanců, místních orgánů a občanské společnosti.*
- 3) V akčním plánu o evropském právu obchodních společností a správě a řízení společností¹ Komise ohlásila několik opatření v oblasti správy a řízení společností, zejména na podporu dlouhodobého zapojení akcionářů a posílení transparentnosti mezi společnostmi a investory.
- 4) Pro další usnadnění výkonu práv akcionářů a zapojení mezi společnostmi kotovanými na burze a akcionáři by měly mít tyto společnosti možnost, aby své akcionáře identifikovaly a přímo s nimi komunikovaly. *V zájmu zvýšení transparentnosti a prohloubení dialogu by* tato směrnice proto měla stanovit rámec, který zajistí možnost akcionáře identifikovat.
- 5) Účinný výkon práv akcionářů do značné míry závisí na efektivitě řetězce zprostředkovatelů, kteří akcionářům spravují účty cenných papírů, zejména pak v přeshraničním kontextu. Cílem této směrnice je zlepšit předávání informací ze strany zprostředkovatelů prostřednictvím řetězce kapitálové účasti v zájmu usnadnění výkonu práv akcionářů.

¹ COM (2012) 0740 final.

- 6) Zprostředkovatelé by měli mít vzhledem ke své významné úloze povinnost usnadňovat **akcionářům** výkon **jejich** práv ■ , **pokud** si **přejí** vykonávat tato práva osobně, **nebo pokud** si **přejí** pověřit touto záležitostí třetí osobu. Pokud si **akcionáři nepřejí** vykonávat práva osobně a **pověřili** jejich výkonem zprostředkovatele jakožto třetí osobu, zprostředkovatel by měl být povinen vykonávat tato práva na základě výslovného povolení a pokynů **akcionářů** a v **jejich** prospěch.
- 7) S cílem podpořit kapitálové investice v celé Unii a výkon práv souvisejících s akcemi by tato směrnice měla **zavést vysokou míru transparentnosti, pokud jde o náklady na služby poskytované zprostředkovateli**. S cílem předcházet cenové diskriminaci držby akcií z jiných členských států oproti čistě tuzemské držbě akcií **by měly být jakékoli rozdíly v nákladech účtovaných v souvislosti s tuzemským a přeshraničním výkonem práv řádně odůvodněny a měly by odrážet rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých zprostředkovatelům při poskytování služeb**. Na zprostředkovatele ze třetích zemí, kteří si v Unii zřídili pobočku, by se měla vztahovat pravidla pro identifikaci akcionářů, předávání informací, usnadnění výkonu práv akcionářů a transparentnost **nákladů**, aby bylo zajištěno účinné provádění ustanovení o akciích držенých prostřednictvím těchto zprostředkovatelů.

- 8) Účinné a udržitelné zapojení akcionářů je **důležitou součástí** modelu správy a řízení společností kotovaných na burze, který závisí na vyvážených mechanismech kontroly zabudovaných do vztahu mezi jednotlivými orgány a zúčastněnými stranami. **Při utváření vyváženého evropského rámce pro správu a řízení společností by mělo být za nanejvýš důležité považováno řádné zapojení zúčastněných stran, zejména zaměstnanců.**
- 9) Institucionální investoři a správci aktiv jsou **často** významnými akcionáři ve společnostech Unie, které jsou kotovány na burze, a proto mohou zastávat **významnou** úlohu jednak ve správě a řízení těchto společností, ale obecněji rovněž s ohledem na strategii a dlouhodobé výsledky těchto společností. Zkušenosti z posledních let však ukazují, že institucionální investoři a správci aktiv se často **řádně** neangažují ve společnostech, jejichž akcie vlastní, a **■** že kapitálové trhy **často** vyvíjí na společnosti tlak, aby se soustředily na krátkodobé výsledky, což **ohrožuje dlouhodobé finanční a nefinanční výsledky společností a vedle řady dalších negativních důsledků to má** za následek suboptimální úroveň investic, např. investic do výzkumu a vývoje, a to na úkor dlouhodobých výsledků společností **■** .
- 9a) **Dlouhodobé zapojení akcionářů poskytuje společnostem větší stabilitu a obvykle je podněcuje k tomu, aby své strategie zaměřily na dlouhodobé finanční a nefinanční výsledky. Na podporu pozitivního a dlouhodobého zapojení akcionářů by měly být zavedeny mechanismy, které budou akcionáře k dlouhodobému zapojení podněcovat.**

- 10) Institucionální investoři a správci aktiv jsou často nedostatečně transparentní v otázce investičních strategií a své politiky zapojení, jejího provádění **a jejich výsledků**. Zveřejňování takových informací by **mělo** pozitivní dopad na informovanost investorů, **umožnilo by** konečným příjemcům, např. budoucím důchodcům, optimalizaci investičních rozhodnutí, **usnadnilo by** dialog mezi společnostmi a jejich akcionáři, **zvýšilo by** zapojení akcionářů a **posílilo by** odpovědnost společností vůči **zúčastněným stranám a** občanské společnosti.
- 11) Institucionální investoři a správci aktiv by tedy měli vypracovat politiku zapojení akcionářů, v níž bude mimo jiné určeno, jakým způsobem začleňují zapojení akcionářů do své investiční strategie, sledují společnosti, do nichž bylo investováno, **včetně jejich environmentálních a sociálních rizik**, vedou dialogy se společnostmi, do nichž bylo investováno, **a jejich zúčastněnými stranami** a vykonávají hlasovací práva. Tato politika zapojení by měla zahrnovat politiky pro řešení skutečného nebo potenciálního střetu zájmů, např. v případě, že společnosti, do níž je investováno, poskytuje finanční služby institucionální investor, správce aktiv nebo k nim přidružená společnost. Tato politika, její provádění a výsledky by měly být každoročně zveřejňovány **a zasílány klientům institucionálních investorů**. Jestliže se institucionální investoři nebo správci aktiv rozhodnou, že politiku zapojení nevytvoří, nebo se rozhodnou, že nebudou zveřejňovat její provádění a výsledky, podají jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takové rozhodnutí učinili.

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

- 13) Správci aktiv by měli být povinni **zveřejňovat** informace o tom, jaká je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s ujednáním o správě aktiv a jakým způsobem investiční strategie a rozhodnutí přispívají ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora. Dále by měli zveřejňovat **obrat portfolia a informace o tom**, zda při svých investičních rozhodnutích vycházejí z posouzení střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti, do níž je investováno ■ , a zda správce aktiv pro účely svého zapojení využívá zmocněné poradce. **Další informace by měli správci aktiv poskytovat přímo institucionálním investorům, včetně informací o složení portfolia, nákladech na obrat portfolia, o vzniklých střetech zájmů a o tom, jak byly vyřešeny.** Tyto informace by institucionálnímu investorovi umožnily lépe sledovat správce aktiv, poskytovat pobídky k řádnému sladění zájmů a k zapojení akcionářů.
- 14) Pro zlepšení informovanosti v rámci řetězce kapitálových investic by členské státy měly zajistit, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, která **co nejlépe** zajistí, aby jejich doporučení ve věci hlasování byla správná a spolehlivá, vycházela z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici, a nebyla ovlivněna žádným existujícím ani potenciálním střetem zájmů nebo obchodním vztahem. **Zmocnění poradci by měli přijmout a dodržovat kodex chování. Případy odchýlení od kodexu by měly být nahlášeny, vysvětleny a doplněny informací o tom, jaká alternativní řešení byla přijata. Zmocnění poradci by měli každý rok podávat zprávu o uplatňování svého kodexu chování.** Zmocnění poradci by měli zveřejňovat některé klíčové informace týkající se přípravy jejich doporučení ve věci hlasování a jakéhokoli skutečného či potenciálního střetu zájmů nebo obchodních vztahů, které mohou ovlivnit přípravu doporučení ve věci hlasování.

- 15) Vzhledem k tomu, že odměňování je jedním z klíčových nástrojů, s jehož pomocí mohou společnosti sladit své zájmy se zájmy členů svých orgánů, a s ohledem na zásadní úlohu členů orgánů společností je důležité, aby byla náležitě vymezena politika jejich odměňování, **aniž** jsou dotčena ustanovení o odměňování uvedená ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU¹ **a s ohledem na rozdíly ve složení orgánů uplatňovaných společnostmi v různých členských státech. Výkonnost členů orgánů by měla být hodnocena za pomoci finančních i nefinančních kritérií výkonnosti, včetně faktorů v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a správy a řízení.**
- 15a) **Politika odměňování členů orgánů společnosti by také měla přispívat k dlouhodobému růstu společnosti tím, že bude odpovídat efektivnější správě a řízení společností a nebude zcela nebo v převážné míře vázána na krátkodobé investiční cíle.**
- 16) Aby bylo zajištěno, že akcionáři se mohou účinně vyjádřit k politice odměňování, mělo by jim být uděleno právo schvalovat politiku odměňování, a to na základě jednoznačného, srozumitelného a obsáhlého přehledu o politice společnosti v oblasti odměňování, která by měla být v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy společnosti a měla by obsahovat opatření na zamezení střetu zájmů. Společnosti by měly vyplácet odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s politikou odměňování, která byla schválena akcionáři. **Zúčastněné strany, a zejména zaměstnanci, by měli mít právo vyjádřit prostřednictvím svých zástupců svůj názor na politiku odměňování předtím, než je předložena k hlasování akcionářům.** Schválená politika odměňování by měla být neprodleně zveřejněna.

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338).

- 17) Aby bylo provádění politiky odměňování v souladu se schválenou politikou, akcionáři by měli mít právo hlasovat o zprávě společnosti o odměňování. Pro zajištění odpovědnosti členů orgánů společnosti by měla být zpráva o odměňování jasná a srozumitelná a měla by nabízet komplexní přehled odměn udělených jednotlivým členům těchto orgánů v posledním účetním období. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, společnost by **s nimi měla v případě potřeby zahájit dialog, aby zjistila, jaké důvody vedly k zamítnutí zprávy. Společnost by v příští zprávě o odměňování měla vysvětlit, jakým způsobem bylo hlasování akcionářů zohledněno. Zúčastněné strany, a zejména zaměstnanci, by měli mít právo vyjádřit prostřednictvím svých zástupců svůj názor na zprávu o odměňování předtím, než je předložena k hlasování akcionářům.**
- 17a) **Zvýšená transparentnost týkající se činností velkých společností, zejména s ohledem na dosažené zisky, zaplacené daně ze zisku a získané dotace, je nezbytná k zajištění důvěry akcionářů a dalších občanů Unie v obchodních společnostech a k jejich snazšímu zapojení. Povinné předkládání zpráv v této oblasti může být proto považováno za důležitý prvek odpovědnosti podniků vůči akcionářům a společnosti.**
- 18) Aby měli **zúčastněné strany**, akcionáři **a občanská společnost** snadný přístup ke všem relevantním informacím o správě a řízení společnosti, zpráva o odměňování by měla být součástí výkazu o správě a řízení společnosti, který by měly společnosti kotované na burze zveřejňovat v souladu s článkem 20 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013¹.

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků, o změně směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES a o zrušení směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Úř. věst. L 182, 29.6.2013, s. 19).

- 18a) *Je nutné rozlišovat mezi postupy, kterými se stanoví odměňování členů orgánů společnosti, a systémy pro tvorbu mezd zaměstnanců. Proto by ustanoveními o odměňování neměl být dotčen plný výkon základních práv zakotvených v čl. 153 odst. 5 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU), obecných zásad vnitrostátního smluvního a pracovního práva ani případných práv sociálních partnerů uzavírat a prosazovat kolektivní smlouvy v souladu s vnitrostátními právními předpisy a zvyklostmi.*
- 18b) *Ustanoveními o odměňování by rovněž, je-li to relevantní, neměla být dotčena ustanovení vnitrostátních právních předpisů o zastoupení zaměstnanců ve správních, řídicích nebo dozorčích orgánech.*
- 19) Transakce se spřízněnými stranami mohou společností ■ způsobit újmu, jelikož mohou spřízněné straně poskytnout příležitost přivlastnit si hodnotu náležející společnosti. Proto jsou velmi důležité dostatečné záruky na ochranu zájmů *společnosti*. Z tohoto důvodu by měly členské státy zajistit, aby *významné* transakce se spřízněnými stranami *byly schvalovány akcionáři nebo správním či dozorčím orgánem společnosti v souladu s postupy, které brání spřízněné straně využít svého postavení a poskytují odpovídající ochranu zájmů společnosti a akcionářů, kteří nejsou spřízněnými stranami, včetně menšinových akcionářů*. V případě *významných* transakcí se spřízněnými stranami ■ by daná společnost měla tyto transakce *nejpozději* v době jejich uzavření veřejně oznámit a k tomuto oznámení připojit zprávu ■ , která posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, a která potvrdí, že transakce je z hlediska *společnosti*, včetně menšinových akcionářů, přiměřená a přijatelná. Členské státy by měly být oprávněny vyjmout z působnosti těchto požadavků transakce mezi společnostmi a *společnými podniky a jedním nebo více členy její skupiny, pod podmínkou, že členové této skupiny nebo společné podniky jsou plně vlastněny danou společností, nebo že žádná jiná spřízněná strana společnosti nemá zájem na těchto členech nebo společných podnicích, a transakce uzavřené při běžném obchodování a za odpovídajících tržních podmínek*.

- 20) S ohledem na směrnici Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995¹ je nezbytné najít rovnováhu mezi usnadněním výkonu práv akcionářů a právem na soukromí a ochranu osobních údajů. Identifikační údaje akcionářů by se měly omezovat na jméno/název a kontaktní údaje příslušných akcionářů, **včetně jejich úplné poštovní adresy, telefonního čísla a případně emailové adresy, počtu akcií a hlasovacích práv**. Tyto údaje by měly být přesné a pravidelně aktualizované a zprostředkovatelé stejně jako společnosti by měli umožňovat opravu nebo výmaz všech nesprávných či neúplných údajů. Tyto identifikační údaje akcionářů by neměly být použity k jinému účelu, než je usnadnění výkonu práv akcionářů **a jejich zapojení a dialogu mezi společnostmi a akcionářem**.
- 21) S cílem zajistit **jednotné uplatňování článků** o identifikaci akcionářů, o předávání informací, o usnadnění výkonu práv akcionářů a o **zprávách** o odměňování by **Komisi měla být svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, pokud jde o stanovení zvláštních požadavků na předávání informací o totožnosti akcionářů, předávání informací mezi společnostmi a akcionáři a usnadnění výkonu práv akcionářů pomocí zprostředkovatelů a o standardizovaný způsob prezentace zprávy o odměňování. Je obzvláště důležité, aby Komise v rámci přípravné činnosti vedla odpovídající konzultace, a to i na odborné úrovni. Při přípravě a vypracovávání aktů v přenesené pravomoci by Komise měla zajistit, aby byly příslušné dokumenty předány současně, včas a vhodným způsobem Evropskému parlamentu i Radě.**

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (Úř. věst. L 281, 23.11.1995, s. 31).

- 22) Aby se zajistilo praktické uplatňování požadavků stanovených v této směrnici nebo opatření provádějících tuto směrnici, mělo by být porušení těchto požadavků sankcionováno. Sankce stanovené pro tyto účely by měly být dostatečně odrazující a přiměřené.
- 23) Jelikož cílů této směrnice nemůže být vzhledem k mezinárodní povaze akciového trhu Unie uspokojivě dosaženo na úrovni členských států a opatření stanovená pouze na úrovni jednotlivých členských států pravděpodobně povedou k nejednotným pravidlům, což může ohrozit fungování vnitřního trhu nebo vytvářet nové překážky v jeho fungování, a těchto cílů může být z důvodu jejich rozsahu a účinků lépe dosaženo spíše na úrovni Unie, může Unie přijmout opatření v souladu se zásadou subsidiarity stanovenou v článku 5 Smlouvy o Evropské unii. V souladu se zásadou proporcionality stanovenou v uvedeném článku tato směrnice nepřekračuje rámec toho, co je nezbytné k dosažení těchto cílů.

- 24) Členské státy se v souladu se společným politickým prohlášením členských států a Komise o informativních dokumentech ze dne 28. září 2011¹ zavázaly, že v odůvodněných případech doplní oznámení o opatřeních přijatých za účelem provedení směrnice do vnitrostátního práva o jeden či více dokumentů s informacemi o vztahu mezi jednotlivými složkami směrnice a příslušnými částmi vnitrostátních nástrojů přijatých za účelem provedení směrnice do vnitrostátního práva. Ve vztahu k této směrnici považuje normotvůrce předložení těchto dokumentů za odůvodněné,

PŘIJALY TUTO SMĚRNICI:

¹ Úř. věst. C 369, 17.12.2011, s. 14.

Článek 1
Změny směrnice 2007/36/ES

Směrnice 2007/36/ES se mění takto:

-1) Název se nahrazuje tímto:

„SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2007/36/ES ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi, *velkých společnostech a velkých skupinách*“.

1) Článek 1 se mění takto:

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

„Tato směrnice rovněž stanoví *specifické* požadavky, *jež mají a cíl usnadnit dlouhodobé zapojení akcionářů, včetně identifikace akcionářů, předávání informací a usnadnění výkonu práv akcionářů. Vedle toho* zajišťuje transparentnost politik zapojení *institucionálních* investorů *a správců aktiv i činností zmocněných poradců a stanoví některé požadavky, pokud jde o odměňování členů orgánů společnosti a transakce se spřízněnými stranami.*“

aa) *Za odstavec 3 se vkládá nový odstavec, který zní:*

„*3a. Podniky uvedené v odstavci 3 nejsou v žádném případě osvobozeny od ustanovení kapitoly Ib.*“

b) *Za odstavec 3a se vkládá nový odstavec ■*, který zní:

„*3b* Kapitola Ib se vztahuje na institucionální investory a správce aktiv do té míry, v jaké přímo nebo prostřednictvím subjektu kolektivního investování investují jménem institucionálních investorů, pokud investují do akcií. *Vztahuje se také na zmocněné poradce.*

ba) *Za odstavec 3b se vkládá nový odstavec, který zní:*

„*3c. Ustanoveními této směrnice nejsou dotčena ustanovení uvedená v odvětvových právních předpisech EU, které regulují specifické druhy*

společností nebo subjektů kotovaných na burze. Pokud by požadavky uvedené v této směrnici byly v rozporu s požadavky stanovenými v odvětvových právních předpisech EU, mají ustanovení odvětvových právních předpisů přednost před touto směrnicí. Pokud tato směrnice stanoví specifitější pravidla nebo přidává k ustanovením odvětvových právních předpisů EU další požadavky, jsou tato ustanovení uplatňována spolu s ustanoveními této směrnice.“

2) V článku 2 se doplňují nová písmena d) až j), která znějí:

„d) „zprostředkovatelem“ právnická osoba, jejíž sídlo, správní ústředí nebo hlavní místo podnikání se nachází v Evropské unii a která svým klientům spravuje účty cenných papírů;

da) „velkou společností“ společnost splňující kritéria stanovená v čl. 3 odst. 4 směrnice 2013/34/EU;

db) „velkou skupinou“ skupina splňující kritéria stanovená v čl. 3 odst. 7 směrnice 2013/34/EU;

e) „zprostředkovatelem ze třetí země“ právnická osoba, jejíž sídlo, správní ústředí nebo hlavní místo podnikání se nachází mimo Unii a která svým klientům spravuje účty cenných papírů;

- f) „institucionálním investorem“ podnik vykonávající činnosti životního pojištění ve smyslu *čl. 2 odst. 3 písm. a), b) a c) a činnosti zajištění závazků v oblasti životního pojištění*, které nejsou vyňaty podle *článků 3, 4, 9, 10, 11 nebo 12* směrnice Evropského parlamentu a Rady **2009/138/ES**¹, a instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění spadající do působnosti směrnice Evropského parlamentu a Rady **2003/41/ES**² v souladu s článkem 2 uvedené směrnice, pokud se členské státy v souladu s článkem 5 uvedené směrnice nerozhodly, že celou směrnicí nebo její část nebudou ve vztahu k této instituci uplatňovat;
- g) „správcem aktiv“ investiční podnik, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 bodě 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU**³, poskytující služby v oblasti správy portfolia institucionálním investorům, správce alternativních investičních fondů, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady **2011/61/EU**, který nesplňuje podmínky pro stanovení výjimky v souladu s článkem 3 uvedené směrnice, nebo správcovská společnost, jak je vymezena v čl. 2 odst. 1 písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady **2009/65/ES**⁴; případně investiční společnost, která získala povolení v souladu se směrnicí **2009/65/ES**, pokud neustavila na základě uvedené směrnice pro účely své správy správcovskou společnost;

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

² Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2003/41/ES** ze dne 3. června 2003 o činnostech institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění a dohledu nad nimi (Úř. věst. L 235, 23.9.2003, s. 10).

³ Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU** ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic **2002/92/ES** a **2011/61/EU** (přepřpracované znění) (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁴ Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2011/61/EU** ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic **2003/41/ES** a **2009/65/ES** a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1).

- h) „zapojením akcionáře“ možnost akcionáře samostatně nebo společně s dalšími akcionáři sledovat činnosti společnosti ■ v *relevantních* otázkách, *jako jsou například* strategie, *finanční a nefinanční výsledky*, rizika, *struktura* kapitálu, *lidské zdroje, sociální a ekologický dopad* a *správa* a řízení společnosti, vést se společnostmi *a jejich zúčastněnými stranami* dialog k těmto otázkám a *uplatňovat hlasovací práva a ostatní práva vyplývající z akcií*;
- i) „zmocněným poradcem“ právnická osoba, která předkládá akcionářům profesionální doporučení ohledně výkonu jejich hlasovacích práv;
- l) „členem orgánu společnosti“
- člen správního, řídicího nebo dozorčího orgánu společnosti;
 - *generální ředitel a náměstek generálního ředitele, pokud nejsou členy správních, řídicích ani dozorčích orgánů*;
- j) „spřízněnou stranou“ spřízněná strana ve smyslu mezinárodních účetních standardů přijatých podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002¹;
- ja) „aktivy“ celková hodnota aktiv vykázaná v konsolidované rozvaze společnosti sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví.*
- jb) „zúčastněnou stranou“ osoba, skupina, organizace nebo místní společenství, jež jsou dotčeny činnostmi a výsledky společnosti nebo na nich mají zájem v jiném ohledu;*
- jc) „informacemi týkajícími se totožnosti akcionářů“ informace umožňující stanovit totožnost akcionáře obsahující alespoň:*
- *jméno akcionáře a jeho kontaktní údaje (včetně úplné poštovní adresy, telefonního čísla a emailové adresy), a pokud se jedná o právnickou*

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů (Úř. věst. L 243, 11.9.2002, s. 1).

osobu, její jedinečný identifikační kód, v případě, že tento kód není k dispozici, jiné identifikační údaje;

- *počet vlastněných akcií a hlasovací práva vyplývající z těchto akcií.*

2a) *V článku 2 se vkládá následující odstavec, který zní:*

„Členské státy mohou do definice členů orgánu společnosti, která je uvedena v prvním odstavci písm. l) pro účely této směrnice zařadit další osoby na obdobných pozicích.“

2b) *Za článek 2 se vkládá nový článek, který zní:*

„Článek 2a

Ochrana údajů

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

3) *Za článek 3 se vkládají nové kapitoly Ia a Ib, které znějí:*

„KAPITOLA IA

*IDENTIFIKACE AKCIONÁŘŮ, PŘEDÁVÁNÍ INFORMACÍ A USNADNĚNÍ
VÝKONU PRÁV AKCIONÁŘŮ*

Článek 3a

Identifikace akcionářů

- 1. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé společností nabízeli možnost identifikovat své akcionáře, a to s ohledem na stávající vnitrostátní systémy.*
- 2. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatel sdělil společnosti na její žádost a bez zbytečného prodlení informace týkající se totožnosti akcionáře. Pokud v řetězci držitelů cenných papírů působí více než jeden zprostředkovatel, žádost společnosti si bez zbytečného prodlení postupují jednotliví*

zprostředkovatelé mezi sebou. *Zprostředkovatel, který má k dispozici informace týkající se totožnosti akcionáře, je předá přímo společnosti.*

Členské státy mohou stanovit, že centrální depozitáře cenných papírů jsou zprostředkovateli odpovědnými za shromažďování informací týkajících se totožnosti akcionářů a za jejich přímé poskytování společností.

3. Zprostředkovatel řádně informuje akcionáře o tom, že *informace týkající se jejich totožnosti* mohou být *zpracovávány* v souladu s tímto článkem, a *případně též o tom, že tyto informace již byly fakticky předány příslušné společnosti*. Tyto informace mohou být použity výhradně pro účely usnadnění výkonu práv akcionáře, *jeho zapojení a dialogu mezi ním a společností v souvislosti s podnikovými záležitostmi*. *Společnostem je v každém případě dovoleno poskytovat třetím stranám přehled o akcionářské struktuře společnosti tím, že uvedou jednotlivé kategorie akcionářů*. Společnost a zprostředkovatel zajistí, aby fyzické a *právnícké* osoby měly možnost opravit nebo vymazat neúplné či nepřesné údaje. *Členské státy zajistí, aby společnosti ani zprostředkovatelé neuchovávali informace týkající se totožnosti akcionářů, které jim byly v souladu s tímto článkem předány, déle než je nezbytné a v žádném případě ne déle než 24 měsíců poté, co se společnost nebo zprostředkovatel dozvěděli, že příslušná osoba již není akcionářem*.
- 3a. *Členské státy zajistí, aby společnosti, které identifikovaly své akcionáře, poskytly akcionáři na požádání informace týkající se totožnosti všech identifikovaných akcionářů, kteří vlastní více než 0,5 % akcií*. Členské státy zajistí, aby akcionáři, kteří tento seznam obdrží, jej směli používat pouze ke *kontaktování ostatních akcionářů v souvislosti s podnikovými záležitostmi a nesměli jej zveřejňovat*.

Členské státy mohou společně povolit, aby za poskytnutí takového seznamu akcionářům účtovaly poplatek. Poplatek je rozumný a přiměřený a metoda jeho výpočtu transparentní a nediskriminační, přičemž jeho výše v žádném případě nepřekročí jednu třetinu skutečných nákladů, které společnosti v souvislosti s identifikací akcionářů vznikly. Jakékoli rozdíly mezi platbami účtovanými v souvislosti s tuzemským a přeshraničním výkonem práv jsou povoleny pouze v případě, že jsou řádně odůvodněny a odráží rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb. V případě, že daný členský stát nepovoluje, aby zprostředkovatelé účtovali poplatky za poskytování služeb uvedených v tomto článku, nejsou žádné poplatky účtovány.

4. Členské státy zajistí, aby případ, kdy zprostředkovatel *společnosti* oznámí *informace týkající se totožnosti akcionáře v souladu s odstavcem 2, ani případ, kdy společnost akcionáři poskytne seznam uvedený v odstavci 3 v souladu s ustanoveními v něm uvedenými*, nebyl pokládán za porušení omezení, jež platí pro poskytování informací a je uloženo smlouvou nebo jiným právním či správním předpisem.
5. *Aby se zajistilo jednotné uplatňování tohoto článku, je Komise zmocněna přijímat* ■ *akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 14a s cílem upřesnit* *minimální* požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 2, 3 a 3a, pokud jde mimo jiné o informace, které mají být předávány, formát žádosti, *včetně bezpečných formátů, jež mají být používány*, a lhůty, jež je třeba dodržet. ■

Článek 3b

Předávání informací

1. Členské státy zajistí, aby, ***pokud*** společnost se svými akcionáři ***nekomunikuje*** přímo, byly informace související s jejich akciemi bez zbytečného prodlení ***zveřejňovány na internetových stránkách společnosti a*** předávány těmto akcionářům nebo – v souladu s pokyny akcionářů – třetí straně prostřednictvím zprostředkovatele v těchto případech:
 - a) informace jsou nezbytné pro výkon práv akcionáře, která mu plynou z držby akcií;
 - b) informace jsou určeny pro všechny akcionáře, kteří drží akcie daného druhu.

2. Členské státy od společností vyžadují, aby v souladu s odstavcem 1 standardním způsobem a včas poskytlly a sdělily zprostředkovateli informace, které souvisejí s výkonem práv plynoucích z držby akcií.
3. Členské státy uloží zprostředkovateli povinnost předávat společnosti v souladu s pokyny od akcionářů a bez zbytečného prodlení informace, které od akcionářů obdržel v souvislosti s výkonem práv, jež jim plynou z držby akcií.
4. Pokud v řetězci držitelů cenných papírů působí více než jeden zprostředkovatel, informace uvedené v odstavcích 1 a 3 si bez zbytečného prodlení postupují jednotliví zprostředkovatelé mezi sebou.
5. *Aby se zajistilo jednotné uplatňování tohoto článku, je* Komise zmocněna přijímat **■** akty *v přenesené pravomoci v souladu s článkem 14a* s cílem upřesnit **minimální** požadavky ohledně předávání informací stanovené v odstavcích 1 až 4, pokud jde mimo jiné o obsah, který má být předáván, lhůty, jež je třeba dodržet, a druhy a formát informací, které mají být předávány, **včetně bezpečných formátů, jež mají být používány.**

Článek 3c

Usnadnění výkonu práv akcionářů

1. Členské státy zajistí, aby **zprostředkovatelé akcionářům** usnadňovali výkon jejich práv, včetně práva na účast a hlasování na valných hromadách. Toto usnadňování zahrnuje přinejmenším **jednu** z následujících možností:
 - a) zprostředkovatel provede nezbytná opatření, která akcionáři nebo jím jmenované třetí osobě umožní, aby daná práva vykonávali osobně;
 - b) zprostředkovatel vykonává práva plynoucí z držby akcií na základě výslovného pověření a pokynů od akcionáře a v jeho prospěch.
2. Členské státy zajistí, aby společnosti **zveřejnily na svých internetových stránkách zápisy z jednání valných hromad a výsledky hlasování. Členské státy zajistí, aby společnosti** potvrdily hlasy, jež byly na valných hromadách

odevzdány akcionáři nebo jménem akcionářů **v případě hlasů odevzdaných elektronickou cestou**. V případě, že se zprostředkovatel zúčastní hlasování, je povinen předat akcionáři potvrzení o hlasování. Pokud v řetězci držitelů cenných papírů působí více než jeden zprostředkovatel, potvrzení si bez zbytečného prodlení postupují jednotliví zprostředkovatelé mezi sebou.

3. **V zájmu zajištění jednotného uplatňování tohoto článku** je Komise zmocněna přijímat akty **v přenesené pravomoci v souladu s článkem 14a** s cílem upřesnit **minimální** požadavky ohledně usnadňování výkonu práv akcionářů stanovené v odstavcích 1 a 2 tohoto článku, pokud jde o druh a obsah usnadnění, formu potvrzení o hlasování a lhůty, jež je třeba dodržet.

Článek 3d

Transparentnost nákladů

1. Členské státy *mohou* zprostředkovatelům **umožnit**, aby společně účtovali **náklady** na služby, které poskytují podle této kapitoly. Zprostředkovatelé tyto ceny, poplatky a další platby zveřejní a učiní tak zvláště pro každou službu uvedenou v této kapitole.
2. ***Pokud je zprostředkovatelům povoleno, aby si účtovali náklady podle odstavce 1, členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé zveřejňovali náklady související se všemi jednotlivými službami, které jsou uvedeny v této kapitole.***

Členské státy zajistí, aby jakékoli **náklady**, které může zprostředkovatel akcionářům, společně a jiným zprostředkovatelům účtovat, byly nediskriminační, **odůvodněné** a **přiměřené**. Jakékoli rozdíly mezi platbami účtovanými v souvislosti s tuzemským a přeshraničním výkonem práv **jsou přípustné pouze tehdy**, jsou-li řádně odůvodněny, **a musí odrážet rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb.**

Článek 3e

Zprostředkovatelé ze třetích zemí

Tato kapitola se vztahuje na zprostředkovatele ze třetí země, který si v Unii zřídil pobočku.“

Článek 3 ea

Podpora dlouhodobého držení akcií

Členské státy zavedou mechanismus na podporu dlouhodobého držení akcií a podporují dlouhodobé akcionáře. Členské státy stanoví, jaká doba je nutná, aby byl akcionář považován za dlouhodobého akcionáře, tato doba však nesmí být kratší než dva roky.

V rámci mechanismu uvedeného v prvním pododstavci bude pro dlouhodobé akcionáře stanoveno jedno nebo více z následujících zvýhodnění:

- *získání více hlasovacích práv;*
- *daňové výhody;*
- *věrnostní dividendy;*
- *věrnostní akcie.*

KAPITOLA IB

TRANSPARENTNOST INSTITUCIONÁLNÍCH INVESTORŮ, SPRÁVCŮ AKTIV A ZMOCNĚNÝCH PORADCŮ

Článek 3f

Politika zapojení

1. *Aniž jsou dotčena ustanovení čl. 3f odst. 4, členské státy zajistí, aby institucionální investoři a správci aktiv vypracovali politiku zapojení akcionářů*

(dále jen „politika zapojení“). Tato politika zapojení určuje, jakým způsobem institucionální investoři a správci aktiv provádějí následující opatření:

- a) zařazují zapojení akcionářů do své investiční strategie;
 - b) sledují společnosti, do nichž bylo investováno, včetně jejich nefinančních výsledků, **a snižují sociální a environmentální rizika;**
 - c) vedou dialogy se společnostmi, do nichž bylo investováno;
 - d) vykonávají hlasovací práva;
 - e) využívají služeb poskytovaných zmocněnými poradci;
 - f) spolupracují s dalšími akcionáři.
- fa) vedou dialog a spolupracují s ostatními zúčastněnými stranami ze společností, do nichž bylo investováno.**

2. **Aniž jsou dotčena ustanovení čl. 3f odst. 4**, členské státy zajistí, aby politika zapojení zahrnovala politiky pro řešení skutečného či potenciálního střetu zájmů s ohledem na zapojení akcionářů. Tyto politiky jsou vypracovány zejména pro všechny následující situace:

- a) institucionální investor nebo správce aktiv, případně jiné k nim přidružené společnosti, nabízejí finanční produkty společnosti, do níž bylo investováno, nebo jsou s touto společností v jiném obchodním vztahu;
- b) člen orgánu institucionálního investora nebo správce aktiv je zároveň členem orgánu společnosti, do níž bylo investováno;
- c) správce aktiv spravující aktiva instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění investuje do společnosti, která se podílí na financování uvedené instituce;

- d) institucionální investor nebo správce aktiv je spojen se společností, v jejímž případě byla podána nabídka na převzetí jejích akcií.
3. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři a správci aktiv každoročně zveřejňovali svoji politiku zapojení, způsob jejího provádění a její výsledky. Informace uvedené v první větě jsou **bezplatně** dostupné přinejmenším na internetových stránkách společnosti. ***Institucionální investoři svým klientům každý rok poskytují informace uvedené v první větě.***

Institucionální investoři a správci aktiv v případě každé společnosti, jejíž akcie drží, ***zveřejní, zda*** a jakým způsobem se účastní hlasování na valných hromadách dotčených společností, a poskytnou vysvětlení svého postupu při hlasování. Pokud správce aktiv hlasuje jménem institucionálního investora, institucionální investor uvede odkaz na místo, kde správce aktiv tyto informace o hlasování zveřejnil. ***Informace uvedené v tomto odstavci jsou bezplatně dostupné přinejmenším na internetových stránkách společnosti.***

█

Článek 3g

Investiční strategie institucionálních investorů a ujednání se správcem aktiv

1. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři zveřejňovali, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic (dále jen „investiční strategie“) přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. Informace uvedené v první větě jsou případně dostupné přinejmenším na internetových stránkách společnosti, ***a to bezplatně, a jsou každý rok zasílány klientům společnosti spolu s informacemi o jejich politice zapojení.***
2. Pokud správce aktiv investuje jménem institucionálního investora buď na základě vlastního uvážení v případě jednotlivých klientů, nebo prostřednictvím subjektu kolektivního investování, institucionální investor každoročně zveřejní hlavní prvky ujednání se správcem aktiv, pokud jde o tyto otázky:
 - a) zda a do jaké míry motivuje správce aktiv, aby svoji investiční strategii a svá investiční rozhodnutí přizpůsoboval profilu a době splatnosti jeho závazků;
 - b) zda a do jaké míry motivuje správce aktiv, aby při svých investičních rozhodnutích vycházel ze střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti, včetně výsledků nefinančních, a angažoval se ve společnostech s cílem zlepšit jejich výsledky z hlediska návratnosti investic;
 - c) metoda a časový horizont hodnocení výsledků správce aktiv, a zejména to, zda a jakým způsobem toto hodnocení vztahuje dlouhodobou absolutní výkonnost k výkonnosti měřené referenčním indexem nebo k jiným správcům aktiv, kteří uplatňují podobné investiční strategie;
 - d) jakým způsobem přispívá struktura protiplnění za služby poskytované správcem aktiv ke sladění investičních rozhodnutí správce aktiv s profilem a dobou splatnosti závazků institucionálního investora;

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

- f) doba účinnosti ujednání se správcem aktiv.

Článek 3h

Transparentnost správců aktiv

1. Členské státy zajistí, aby správci aktiv poskytli *v souladu s odstavci 2 a 2a* informace o tom, jak je jejich investiční strategie a její provádění v souladu s ujednáním *uvedeným v čl. 3g odst. 2*.
2. Členské státy zajistí, aby správci aktiv *zveřejňovali každoročně* všechny tyto informace:
 - a) zda při svých investičních rozhodnutích vycházejí z úsudku o střednědobých až dlouhodobých výsledcích, společnosti, do níž je investováno, včetně výsledků nefinančních, a v případě kladné odpovědi, jakým způsobem tato posouzení zohledňují;
 - b) úroveň obratu portfolia, metoda použitá pro výpočet tohoto obratu a vysvětlení v případě, že obrat překročí cílovou úroveň;
 - c) zda ve spojitosti s činnostmi v oblasti zapojení vyvstal skutečný nebo potenciální střet zájmů, a v případě kladné odpovědi o jaký střet se jednalo a jak se s ním správce aktiv vypořádal;
 - d) zda správce aktiv pro účely svých činností v oblasti zapojení využívá zmocněné poradce, a v případě kladné odpovědi jakým způsobem tak činí;

- e) *jakým způsobem investiční strategie a jejich provádění v celkovém úhrnu přispívají ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora.*
- 2a. *Členské státy zajistí, aby správci aktiv každoročně poskytovali institucionálnímu investorovi, s nímž uzavřeli ujednání podle čl. 3g odst. 2, všechny následující informace:*
- a) *způsob sestavení portfolia a vysvětlení podstatných změn v portfoliu oproti předchozímu období;*
- b) *náklady na obrat portfolia;*
- c) *jejich politika v oblasti zapůjčování cenných papírů a její provádění.*
3. Informace zveřejňované podle odstavce 2 jsou *bezplatně dostupné přinejmenším na internetových stránkách správce aktiv. Informace zveřejňované podle odstavce 2 se* poskytují bezplatně a v případě, že správce aktiv nespravuje aktiva jednotlivých klientů na základě vlastního uvážení, poskytují se rovněž ostatním investorům, a to na jejich žádost.
- 3a. *Členské státy mohou stanovit, že pokud to příslušný úřad schválí, může být ve výjimečných případech správci aktiv povoleno, aby nezveřejnil určitou část informací, které se na základě tohoto článku zveřejňují, týká-li se tato část nadcházejících změn či záležitostí, o nichž jsou vedena jednání, a jejich zveřejnění by tudíž vážně poškodilo obchodní postavení správce aktiv.*

Článek 3i

Transparentnost zmocněných poradců

1. Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci přijímali a prováděli vhodná opatření, aby *podle svých nejlepších možností* zajistily, že jejich doporučení ve věci výzkumu a hlasování jsou správná a spolehlivá, přičemž vycházejí z důkladné analýzy všech informací, jež mají k dispozici, *a jsou připravována pouze v zájmu jejich klientů.*

1a. *Členské státy zajistí, aby se zmocnění poradci odkazovali na kodex chování, který dodržují. Pokud se od některého doporučení tohoto kodexu chování odchýlí, tuto skutečnost nahlásí, vysvětlí, jaké důvody k tomu vedly, a předloží informace o veškerých přijatých alternativních opatřeních. Tyto informace, spolu s odkazem na dodržovaný kodex chování, jsou k dispozici na internetových stránkách zmocněných poradců.*

Zmocnění poradci podávají každý rok zprávu o dodržování tohoto kodexu chování. Roční zprávy jsou zveřejňovány na internetových stránkách zmocněných poradců a jsou i nadále bezplatně k dispozici alespoň po dobu tří let od data zveřejnění.

2. *Členské státy zajistí, aby zmocnění poradci každoročně zveřejnili všechny následující informace týkající se přípravy jejich doporučení ve věci **výzkumu a** hlasování:*

- a) základní charakteristiky metodik a modelů, které používají;
- b) hlavní informační zdroje, které používají;
- c) zda přihlížejí k podmínkám na vnitrostátním trhu, k právním a regulačním podmínkám *a k podmínkám specifickým pro danou společnost*, a v případě kladné odpovědi, jakým způsobem tak činí;
- ca) *hlavní rysy šetření, která provádějí, a hlasovací politiky, která uplatňují na jednotlivých trzích;*
- d) zda *komunikují* či vedou dialogy se společnostmi, které jsou předmětem jejich šetření a doporučení ve věci **výzkumu a** hlasování, *a se zúčastněnými stranami*, a pokud ano, jaký je rozsah a povaha takových dialogů;
- da) *politika předcházení a řešení potenciálních střetů zájmů;*
- e) celkový počet pracovníků, kteří se podílejí na přípravě doporučení ve věci hlasování, *a jejich kvalifikace;*

- f) celkový počet doporučení ve věci hlasování, která vydali v posledním roce.

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

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

4) Vkládají se nové články 9a, 9b a 9c, které znějí:

„Článek 9a

Právo hlasovat o politice odměňování

1. Členské státy zajistí, aby *společnosti vypracovaly politiku, již se řídí odměňování členů orgánů společnosti, a předložili ji k závaznému hlasování na valné hromadě akcionářů*. Společnosti vyplácí odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s touto politikou odměňování, která byla *odhlasována* akcionáři *na valné hromadě*. *O jakékoli změně této politiky se hlasuje na valné hromadě akcionářů* a tato politika *se vždy* nejméně jednou za každé tři roky předkládá *valné hromadě* ke schválení.

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

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

2. Tato politika **je** jednoznačná a srozumitelná a v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy společnosti, a **zahrnuje** opatření, která zamezí střetu zájmů.
3. Tato politika musí vysvětlovat, jak přispívá k dlouhodobým zájmům a udržitelnosti společnosti. Musí stanovit jednoznačná kritéria, jimiž se řídí přiznávání pevné a pohyblivé odměny včetně veškerých **prémii a veškerých** forem požitků.

Tato politika uvádí **příslušný** relativní podíl jednotlivých složek pevné a pohyblivé odměny. Musí vysvětlit, jak bylo při stanovování odměny členů orgánů společnosti přihlédnuto k platovým a zaměstnaneckým podmínkám zaměstnanců společnosti ■ .

V případě variabilní odměny musí politika stanovit, jaká kritéria mají být použita k posouzení finanční a nefinanční výkonnosti, a musí vysvětlit jednak způsob, jakým tato kritéria přispívají k dlouhodobým zájmům a udržitelnosti společnosti, jednak metody, s jejichž pomocí má být určováno, zdali byla tato výkonnostní kritéria splněna; musí specifikovat odkladné lhůty, lhůty pro nabytí nároků v případě odměny vázané na akcie a ponechání akcií v držení po uznání nároku, jakož i údaj o tom, má-li společnost možnost požadovat navrácení variabilní odměny.

Členské státy zajistí, aby kritéria také zahrnovala programy týkající se sociální odpovědnosti společnosti a dosažené výsledky v této oblasti. Členské státy zajistí, aby hodnota akcií nehrála rozhodující úlohu při posuzování kritérií finanční výkonnosti. Zajistí, aby odměny vázané na akcie nepředstavovaly nejvýznamnější část pohyblivé odměny členů orgánů společnosti.

Tato politika musí popisovat hlavní podmínky smluv s členy orgánů společnosti včetně doby trvání, výpovědních lhůt **a podmínek ukončení těchto smluv** a úhrad v případě ukončení těchto smluv **a povahu systémů penzijního připojištění a předčasného odchodu do důchodu**. Pokud vnitrostátní právo

umožňuje sjednání úpravy vztahu se členy orgánů společnosti jinak než prostřednictvím smlouvy, musí v takovém případě politika uvádět hlavní podmínky takového ujednání se členy orgánů společnosti, včetně délky platnosti takového vztahu, uplatnitelných výpovědních lhůt, podmínek pro jeho ukončení, úhrad v případě jeho ukončení a povahu systémů penzijního připojištění a předčasného odchodu do důchodu.

V politice jsou určeny postupy, které společnost uplatňuje při přijímání rozhodnutí o odměňování členů orgánů, včetně úlohy a fungování výboru pro odměňování.

Členské státy zajistí, aby příslušné zúčastněné strany, zejména zaměstnanci měli možnost prostřednictvím svých zástupců vyjádřit své stanovisko k politice odměňování ještě předtím, než je předložena akcionářům.

Tato politika musí popisovat **konkrétní** rozhodovací postup, jímž je koncipována. V případě změny politiky musí nová verze vysvětlovat všechny podstatné změny a způsob, jakým bylo zohledněno **hlasování** a stanoviska akcionářů k politice a ke zprávám z **nejméně tří** předchozích **po sobě následujících let**.

4. Členské státy zajistí, aby byla tato politika po schválení akcionáři neprodleně zveřejněna a byla bezplatně k dispozici na internetových stránkách společnosti přinejmenším po dobu své platnosti.

Článek 9b

Informace, které mají být uvedeny ve zprávě o odměňování, a právo hlasovat o této zprávě

1. Členské státy zajistí, aby společnost vypracovala přehlednou a srozumitelnou zprávu o odměňování, jež bude obsahovat komplexní přehled o tom, jaké odměny včetně veškerých forem požitků byly v posledním účetním období poskytnuty jednotlivým členům orgánů společnosti včetně členů nově přijatých a bývalých, **v souladu s politikou odměňování podle článku 9a**. Zpráva musí

obsahovat všechny z níže uvedených údajů, které jsou na daný případ použitelné:

- a) celkovou výši přiznané, vyplacené **nebo splatné** odměny v členění podle složek, relativní podíl pevné a pohyblivé odměny, vysvětlení způsobu, jakým je celková odměna navázána na dlouhodobou výkonnost, a údaj o způsobu, jakým byla uplatněna **finanční i nefinanční** výkonnostní kritéria;
- aa) ***poměr mezi přiznanou, vyplacenou či splatnou odměnou členů orgánů a průměrnou odměnou zaměstnanců v předchozím účetním období, kdy je odměna zaměstnanců pracujících na částečný úvazek započtena ve výši, jež by odpovídala plnému úvazku;***

- b) relativní změnu odměny členů **výkonných** orgánů společnosti za poslední tři účetní období, jejich vazbu na **všeobecné výsledky** společnosti a na změnu průměrné odměny zaměstnanců **ve stejném období**;
 - c) odměnu, kterou členům orgánů společnosti vyplatil podnik, jenž patří do téže skupiny, **nebo která má být vyplacena**;
 - d) počet poskytnutých či nabídnutých akcií a akciových opcí a hlavní podmínky výkonu příslušných práv, včetně realizační ceny a termínu, a jejich změny;
 - e) informace o využití možnosti požadovat navrácení pohyblivé odměny;
 - f) informace o způsobu, jakým byla odměna členů orgánů společnosti určena, včetně informace o úloze výboru pro odměňování.
2. Členské státy zajistí, aby bylo v souladu se směrnicí 95/46/ES chráněno právo fyzických osob na soukromí, jsou-li zpracovávány osobní údaje členů orgánů společnosti.
3. Členské státy zajistí, aby akcionáři měli právo hlasovat o zprávě o odměňování za uplynulé účetní období v průběhu každoroční valné hromady. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, společnost **v příslušných případech zahájí s akcionáři rozhovory, aby zjistila důvody pro odmítnutí. Společnost** v příští zprávě o odměňování vysvětlí, **jak** bylo hlasování akcionářů zohledněno.

Členské státy zajistí, aby příslušné zúčastněné strany, zejména zaměstnanci měli možnost prostřednictvím svých zástupců vyjádřit své stanovisko ke zprávě o odměňování ještě předtím, než je předložena akcionářům.

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

4. *V zájmu zajištění jednotného uplatňování tohoto článku* je Komise zmocněna přijímat *akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 14a* s cílem upřesnit standardní způsob předkládání informací uvedených v odstavci 1 tohoto článku.

Článek 9c

Právo hlasovat o transakcích se spřízněnými stranami

1. Členské státy zajistí, aby společnosti v případě *významných* transakcí se spřízněnými stranami **■**, tyto transakce *nejpozději* v době jejich uzavření veřejně oznámily a k tomuto oznámení připojily zprávu **■**, která posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, potvrdí, že transakce je z hlediska *společnosti, včetně menšinových akcionářů* přiměřená a přijatelná, *a vysvětlí, z jakých hodnocení vychází*. Oznámení obsahuje informace o povaze vztahu mezi spřízněnými stranami, jméno/název spřízněné strany, výši transakce a další informace nezbytné k posouzení *ekonomické přiměřenosti* transakce z *pohledu společnosti, včetně menšinových akcionářů*.

Členské státy stanoví konkrétní pravidla pro zprávy přijímané podle prvního a druhého pododstavce, včetně aktéra, který odpovídá za jejich vypracování a který bude jedním z následujících:

- *nezávislá třetí strana;*
 - *dozorčí orgán společnosti; nebo*
 - *výbor nezávislých členů orgánů společnosti.*
2. Členské státy zajistí, aby *významné* transakce se spřízněnými stranami *byly schvalovány* akcionáři nebo *správním či dozorčím orgánem společnosti v souladu s postupy, které brání spřízněné straně využít svého postavení a poskytují odpovídající ochranu zájmů společnosti a akcionářů, kteří nejsou spřízněnými stranami, zejména menšinových akcionářů*.

Členské státy mohou stanovit, že akcionáři mají právo hlasovat o významných transakcích schválených správním či dozorčím orgánem společnosti.

Cílem je zabránit spřízněným stranám, aby využily svého zvláštního postavení, a poskytnout odpovídající ochranu zájmů společnosti.

- 2a. *Členské státy zajistí, aby spřízněné strany a jejich zástupci byli vyloučeni z přípravy zprávy uvedené v odstavci 1 a z hlasování a rozhodnutí podle odstavce 2. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování, které se takové transakce týká. Členské státy mohou umožnit akcionáři, který je spřízněnou stranou, aby se účastnil hlasování, pokud vnitrostátní právní předpisy zajišťují odpovídající záruky, které se uplatní během hlasování a které chrání akcionáře, kteří nejsou spřízněnou stranou, včetně menšinových akcionářů, a které zabraňují spřízněné straně ve schválení transakce v případě negativního stanoviska většinových akcionářů, kteří nejsou spřízněnými stranami, a negativního stanoviska většiny nezávislých členů orgánů společnosti.*
3. *Členské státy zajistí, aby transakce, které byly v průběhu jakékoli dvanáctiměsíční lhůty nebo v tomtéž účetním období uzavřeny s toutéž spřízněnou stranou a nepodléhají povinnostem podle odstavců 1, 2 či 3, byly pro účely dotčených odstavců považovány za sečtené.*
4. *Členské státy mohou vyjmout z požadavků podle odstavců 1, 2 a 3:*
- *transakce uzavřené mezi společnostmi na straně jedné a jedním či více členy její skupiny nebo společnými podniky na straně druhé za předpokladu, že se tito členové skupiny či společné podniky nacházejí ve 100% vlastnictví společnosti nebo že druhá zúčastněná strana má podíl v takových členech skupiny na ve společném podniku;*
 - *transakce uzavřené při běžném obchodování za obvyklých tržních podmínek;*
- 4a. *Členské státy vymezí významné transakce se spřízněnými stranami. Při vymezování významných transakcí se spřízněnými stranami se zohlední:*
- a) *jak může informace o transakci ovlivnit rozhodování subjektů zapojených do procesu schvalování;*

- b) *dopad transakce na výsledky společnosti, její aktiva, kapitalizaci či obrát a na postavení spřízněné strany;*
- c) *rizika, která transakce představuje pro společnost a její menšinové akcionáře.*

Při vymezování významných transakcí se spřízněnými stranami mohou členské státy stanovit jeden či více kvantitativních poměrů založených na dopadu transakce na příjmy, aktiva, kapitalizaci či obrát společnosti, nebo zohlední povahu transakce a postavení spřízněné strany.

5) Za článek 14 se vkládá nová kapitola IIa, která zní:

„KAPITOLA IIA

AKTY V PŘENESENÉ PRAVOMOCI A SANKCE

Článek 14 a

Výkon přenesené pravomoci

1. *Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci je svěřena Komisi za podmínek stanovených v tomto článku.*
2. *Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v čl. 3a odst. 5, čl. 3b odst. 5, čl. 3c odst. 3 a článku 9b je svěřena Komisi na dobu neurčitou počínaje ...**
3. *Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 3a odst. 5, čl. 3b odst. 5, čl. 3c odst. 3 a článku 9b kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm blíže určené. Nabývá účinku dnem následujícím po vyhlášení rozhodnutí v Úředním věstníku Evropské unie nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.*
4. *Přijetí aktu v přenesené pravomoci Komise neprodleně oznámí současně Evropskému parlamentu a Radě.*

5. *Akt v přenesené pravomoci přijatý podle čl. 3a odst. 5, čl. 3b odst. 5, čl. 3c odst. 3 a článku 9b vstoupí v platnost, pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě tří měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.*

Článek 14b

Sankce

Členské státy stanoví pravidla pro sankce za porušení vnitrostátních předpisů přijatých na základě této směrnice a přijmou veškerá opatření nezbytná k jejich uplatňování. Stanovené sankce musí být účinné, přiměřené a odrazující. Členské státy oznámí příslušná ustanovení Komisi *nejpozději* do [den provedení] ■ a neprodleně jí oznámí všechny následné změny těchto ustanovení.“

Článek 2
Změny směrnice 2013/34/EU

-1) V článku 2 se doplňuje nový odstavec, který zní:

„17) „rozhodnutím o daňovém režimu“ jakýkoliv pokročilý výklad či použití právního ustanovení pro přeshraniční situaci či transakci společnosti, které by mohlo vést k daňové ztrátě v členských státech nebo k daňové úspoře pro společnost v důsledku umělých převodů zisků uvnitř skupiny.“

-1a) V článku 18 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec, který zní:

„2a. Velké podniky a subjekty veřejného zájmu v příloze k účetním výkazům také zveřejní následující informace na konsolidovaném základě pro dané účetní období s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v níž mají provozovnu:

- a) název (názyvy), povaha činností a zeměpisná oblast;**
- b) obrat;**
- c) počet zaměstnanců přepočtený na ekvivalenty zaměstnanců na plný pracovní úvazek;**
- d) hodnota aktiv a roční náklady na udržení těchto aktiv;**
- e) prodeje a nákupy;**
- f) výkaz zisků nebo ztrát před zdaněním;**
- g) daň ze zisku nebo ztráty;**
- h) získaná veřejná podpora;**
- i) mateřské společnosti poskytnou seznam dceřiných společností operujících v jednotlivých členských státech či třetích zemích společně s příslušnými údaji.**

-1b) V článku 18 se odstavec 3 nahrazuje tímto:

„3. „Členské státy mohou stanovit, že odst. 1 písm. b) a odstavec 2a se nepoužijí pro roční účetní závěrku podniku, jestliže je tento podnik zařazen do konsolidovaných účetních závěrek požadovaných podle článku 22, za předpokladu, že tato informace je poskytnuta v příloze k finanční závěrce.“

-1c) Vkládá se nový článek 18a, který zní:

„Článek 18a

Dodatečné zveřejnění pro velké podniky

- 1. Velké podniky zveřejní v poznámkách k účetním výkazům vedle informací vyžadovaných podle článků 16, 17, 18 a veškerých dalších ustanovení této směrnice informace o daňových rozhodnutích a jejich zásadní prvky, s rozlišením podle členských států a podle třetích zemí, v nichž má daný velký podnik dceřinou společnost. Komise je oprávněna stanovit prostřednictvím aktu v přenesené pravomoci v souladu s článkem 49 formát a obsah zveřejňování.**
- 2. Podniky, v nichž průměrný počet zaměstnanců na konsolidovaném základě nepřesáhne v rozpočtovém roce 500, a údaje v jejich rozvaze nepřesáhnou na konsolidovaném základě celkovou bilanční sumu 86 milionů eur nebo čistý obrát nepřesáhne 100 milionů eur, jsou vyňaty z povinnosti stanovené v odstavci 1 tohoto článku.**
- 3. Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nevztahuje na jakýkoli podnik, který se řídí právními předpisy určitého členského státu, jehož mateřský podnik podléhá právním předpisům členského státu a informace o něm jsou uváděny mezi informacemi, které tento mateřský podnik zveřejňuje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.**

4. Informace uvedené v odstavci 1 podléhají auditu v souladu se směrnicí 2006/43/ES.

1) Článek 20 směrnice 2013/34/EU se mění takto:

a) V odstavci 1 se doplňuje nové písmeno h), které zní:

„h) zprávu o odměňování *vymezená* v článku 9b směrnice 2007/36/ES.“

b) Odstavec 3 se nahrazuje tímto:

„Statutární auditor nebo auditorská společnost vynese výrok v souladu s čl. 34 odst. 1 druhým pododstavcem k informacím vypracovaným podle odst. 1 písm. c) a d) tohoto článku a ověří, že byly poskytnuty informace uvedené v odst. 1 písm. a), b), e), f), g) a h) tohoto článku.“

c) Odstavec 3 se nahrazuje tímto:

„4. Členské státy mohou osvobodit podniky uvedené v odstavci 1, které emitovaly pouze cenné papíry jiné než akcie přijaté k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 14 směrnice 2004/39/ES, od použití odst. 1 písm. a), b), e), f), g) a h) tohoto článku, pokud tyto podniky neemitovaly akcie, se kterými se obchoduje v mnohostranném systému obchodování ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 15 směrnice 2004/39/ES.“

Článek 2a

Změny směrnice 2004/109/ES

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES¹ se mění takto:

1) **V čl. 2 odst. 1 se vkládá nové písmeno r), které zní:**

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES (Úř. věst. L 390, 31.12.2004, s. 38).

„r) „rozhodnutím o daňovém režimu“ jakýkoliv pokročilý výklad či použití právního ustanovení pro přeshraniční situaci či transakci společnosti, které by mohlo vést k daňové ztrátě v členských státech nebo k daňové úspoře pro společnost v důsledku umělých převodů zisků uvnitř skupiny.“

2) *Vkládá se nový článek 16a, který zní:*

„Článek 16a

Dodatečné zveřejňování pro emitenty

1. *Členské státy od každého emitenta vyžadují, aby ročně zveřejňoval za účetní období na konsolidovaném základě a s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v nichž má instituce dceřinou společnost, tyto informace:*
 - a) *název (názyvy), povaha činností a zeměpisná oblast;*
 - b) *obrat;*
 - c) *počet zaměstnanců přepočtený na ekvivalenty zaměstnanců na plný pracovní úvazek;*
 - d) *výkaz zisků nebo ztrát před zdaněním;*
 - e) *daň ze zisku nebo ztráty;*
 - f) *získaná veřejná podpora.*
2. *Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nepoužije pro žádného emitenta podléhajícího právu členského státu, jehož mateřská společnost podléhá právu některého členského státu a o němž jsou informace uvedené v rámci zveřejněných informací o dotčené mateřské společnosti v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.*
3. *Informace uvedené v odstavci 1 jsou předmětem auditu v souladu se směrnicí 2006/43/ES, a pokud je to možné, zveřejňují se jako příloha ročních účetních závěrek, nebo případně konsolidovaných finančních výkazů dotčeného emitenta.“*

3) *Vkládá se článek 16b, který zní:*

„Článek 16b

Dodatečné zveřejňování pro emitenty

1. *Členské státy od každého emitenta vyžadují, aby za každý účetní rok na konsolidovaném základě a s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v níž má dceřinou společnost, zveřejňoval informace o daňových rozhodnutích a jejich zásadní prvky. Komise je oprávněna stanovit prostřednictvím aktu v přenesené pravomoci v souladu s čl. 27 odst. 2a, 2b a 2c formát a obsah zveřejňování.*
2. *Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nevztahuje na jakéhokoli emitenta, který se řídí právními předpisy určitého členského státu, jehož mateřská společnost podléhá právním předpisům členského státu a o níž jsou informace uváděny mezi informacemi, které tato mateřská společnost zveřejňuje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.*
3. *Informace uvedené v odstavci 1 jsou předmětem auditu v souladu se směrnicí 2006/43/ES, a je-li to možné, zveřejňují se jako příloha ročních účetních závěrek, nebo případně konsolidovaných finančních výkazů dotčeného emitenta.*

4) *V článku 27 se odstavec 2a nahrazuje tímto:*

„2a) Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v čl. 2 odst. 3, čl. 5 odst. 6, čl. 9 odst. 7, čl. 12 odst. 8, čl. 13 odst. 2, čl. 14 odst. 2, čl. 16a odst. 1, čl. 17 odst. 4, čl. 18 odst. 5, čl. 19 odst. 4, čl. 21 odst. 4, čl. 23 odst. 4, čl. 23 odst. 5 a čl. 23 odst. 7 je svěřena Komisi na dobu čtyř let od ledna 2011. Komise vypracuje zprávu o přenesené pravomoci nejpozději šest měsíců před koncem tohoto čtyřletého období. Přenesení pravomoci se automaticky prodlužuje o stejně

*dlouhá období, pokud jej Evropský parlament nebo Rada nezruší
v souladu s článkem 27a.“*

Článek 3
Provedení

1. Členské státy uvedou v účinnost právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí **nejpozději** do [18 měsíců po jejím vstupu v platnost]. Neprodleně sdělí Komisi jejich znění.

Tyto předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici nebo musí být takový odkaz učiněn při jejich úředním vyhlášení. Způsob odkazu si stanoví členské státy.

2. Členské státy sdělí Komisi znění hlavních ustanovení vnitrostátních právních předpisů, které přijmou v oblasti působnosti této směrnice.

Článek 4
Vstup v platnost

Tato směrnice vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v Úředním věstníku Evropské unie.

Článek 5
Určení

Tato směrnice je určena členskými státy.

V ... dne ...

Za Evropský parlament

Za Radu

Předseda

Předseda

2.3.2015

STANOVISKO HOSPODÁŘSKÉHO A MĚNOVÉHO VÝBORU

pro Výbor pro právní záležitosti

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

Navrhovatel: Olle Ludvigsson

STRUČNÉ ODŮVODNĚNÍ

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

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

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

Celkový přístup

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

Pokud jde o logiku a pozadí návrhu, navrhovatel obecně chápe a podporuje linii Komise. Velmi rozšířenou praxí je orientace na krátkodobé cíle, která je pro většinu aktérů

neopodstatněná, a proto by bylo rozumné pokusit se ji změnit. Podněcování k výraznějšímu zapojení akcionářů je jedním z několika způsobů, jak tuto změnu uskutečnit. Soubor opatření navrhovaných Komisí není všelékem, minimálně se však jedná o rozumný krok správným směrem.

Úpravy

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

1. Pro výrazné zapojení akcionářů je klíčové, aby byl mezi jednotlivými akcionáři veden dialog o podnikových záležitostech. Majitelé spolu musí hovořit. V zájmu většího zapojení musí být tento dialog podporován. Ustanovení o identifikaci akcionářů (článek 3a) by měla být rozšířena, aby zohledňovala i tento aspekt. Když společnost identifikuje své akcionáře, měl by mít každý akcionář možnost požádat společnost o kontaktní údaje ostatních akcionářů a tyto údaje získat. Díky těmto údajům mohou být zahájeny nové rozhovory. Pokud bude mít tento užitečný mechanismus patřičná omezení, měl by být v plném souladu s pravidly pro ochranu údajů.
2. Platby účtované v souvislosti s přeshraničním zapojením jsou bohužel poměrně časté. Pro zabezpečení fungování vnitřního trhu je proto třeba upřesnit, že veškeré platby související s identifikací akcionářů, předáváním informací a usnadněním výkonu práv akcionářů nikdy nesmí být odstupňovány na základě státní příslušnosti (článek 3d).
3. Základní transparentnost by neměla být nepovinná. Aby se zajistilo, že právní předpisy budou dostatečně účinné a že budou existovat rovné podmínky, měli by být všichni institucionální investoři a správci aktiv povinni vytvořit politiku zapojení a transparentně informovat o jejím provádění (článek 3f). To je zcela zásadní požadavek, který mohou snadno splnit všichni aktéři, kteří již provozují řádnou a dobře organizovanou obchodní činnost.
4. Ve stejné obecné linii by měla být zajištěna větší transparentnost ohledně toho, jak správci aktiv plní mandáty od institucionálních investorů (článek 3h). Aby nevznikla černá díra pro ty, kteří chtějí tyto klíčové operace sledovat zvnějšku, měly by být všechny informace, které nejsou citlivé povahy, veřejně přístupné.
5. Aby byl systém politiky odměňování racionální a smysluplný, nelze se od této politiky příliš často nebo příliš výrazně odchylovat. Proto by měla být výjimka z politiky odměňování přijata pouze v případech, že se týká maximální výše odměny a že nastala výjimečná situace – například pokud je vedení společnosti v krizi (článek 9a). Pokud se společnost od politiky již jednou odchýlila a chce tak učinit znovu, je rozumné, aby akcionářům předložila návrh revidované politiky.
6. V zájmu zvýšení transparentnosti a zajištění rovných podmínek by měl být v politice odměňování vždy stanoven poměr mezi odměnami členů orgánů společnosti a odměnami zaměstnanců (článek 9a). Tento poměr bude muset být interpretován různě, například v závislosti na předmětu podnikání a zeměpisném umístění společnosti. Jedná se však vždy o užitečný údaj, který by mohly a měly zveřejňovat všechny společnosti.
7. Ohledně transakcí se spřízněnými stranami je návrh Komise poněkud nejednoznačný

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

POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY

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

Pozměňovací návrh 1

Návrh směrnice

Název

Znění navržené Komisí

Návrh

SMĚRNICE EVROPSKÉHO
PARLAMENTU A RADY,

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

(Text s významem pro EHP)

Pozměňovací návrh

Návrh

SMĚRNICE EVROPSKÉHO
PARLAMENTU A RADY,

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

(Text s významem pro EHP)

Pozměňovací návrh 2

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 2

Znění navržené Komisí

(2) Finanční krize odhalila, že akcionáři
v mnohých případech podpořili správce
v tom, aby podstupovali nadměrné
krátkodobé riziko. Existují navíc jasné
důkazy o tom, že současná úroveň

Pozměňovací návrh

(2) Finanční krize odhalila, že akcionáři
v mnohých případech podpořili správce
v tom, aby podstupovali nadměrné
krátkodobé riziko. Existují navíc jasné
důkazy o tom, že současná úroveň

„sledování“ společností, do nichž bylo investováno, a zapojení institucionálních investorů a správců aktiv jsou nedostatečné, což může vést k suboptimální správě a řízení společností a suboptimálním výsledkům společností kotovaných na burze.

„sledování“ společností, do nichž bylo investováno, a zapojení institucionálních investorů a správců aktiv jsou nedostatečné, což může vést k suboptimální správě a řízení společností a suboptimálním výsledkům společností kotovaných na burze. ***Tento konkrétní návrh by se měl celkově zaměřovat na zvýšení transparentnosti a na respektování příslušných zúčastněných stran a zajištění jejich aktivního zapojení, neboť v celkovém kontextu zapojení zúčastněných stran jsou velmi důležití i další aktéři, například zaměstnanci, spotřebitelé a místní společenství.***

Pozměňovací návrh 3

Návrh směrnice Bod odůvodnění 4

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 4

Návrh směrnice Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh 5

Návrh směrnice Bod odůvodnění 8

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

(7) S cílem podpořit kapitálové investice v celé Unii a výkon práv souvisejících s akciemi by tato směrnice měla **požadovat, aby všechny ceny, poplatky a jiné platby za služby poskytované zprostředkovateli byly transparentní, nediskriminační a přiměřené. Jakýkoli rozdíl mezi platbami účtovanými různým uživatelům služby by měl odrážet rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb. K zachování celistvosti a fungování vnitřního trhu je třeba, aby platby nebyly odstupňovány na základě státní příslušnosti.** Na zprostředkovatele ze třetích zemí, kteří si v Unii zřídili pobočku, by se měla vztahovat pravidla pro identifikaci akcionářů, předávání informací, usnadnění výkonu práv akcionářů a transparentnost cen, poplatků a plateb, aby bylo zajištěno účinné provádění ustanovení o akciích držených prostřednictvím těchto zprostředkovatelů.

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 6

Návrh směrnice Bod odůvodnění 9

Znění navržené Komisí

(9) Institucionální investoři a správci aktiv jsou významnými akcionáři ve společnostech Unie, které jsou kotovány na burze, a proto mohou zastávat důležitou úlohu jednak ve správě a řízení těchto společností, ale obecněji rovněž s ohledem na strategii a dlouhodobé výsledky těchto společností. Zkušenosti z posledních let však ukazují, že institucionální investoři a správci aktiv se často neangažují ve společnostech, jejichž akcie vlastní, a z důkazů vyplývá, že kapitálové trhy vyvíjí na společnosti tlak, aby se soustředily na krátkodobé výsledky, což může mít za následek suboptimální úroveň investic, např. investic do výzkumu a vývoje, a to na úkor dlouhodobých výsledků společností i investora.

Pozměňovací návrh

(9) Institucionální investoři a správci aktiv jsou významnými akcionáři ve společnostech Unie, které jsou kotovány na burze, a proto mohou zastávat důležitou úlohu jednak ve správě a řízení těchto společností, ale obecněji rovněž s ohledem na strategii a dlouhodobé výsledky těchto společností. Zkušenosti z posledních let však ukazují, že institucionální investoři a správci aktiv se často neangažují ve společnostech, jejichž akcie vlastní, a z důkazů vyplývá, že kapitálové trhy vyvíjí na společnosti **silný** tlak, aby se soustředily **především** na krátkodobé výsledky, což může mít za následek suboptimální úroveň investic, např. investic do výzkumu a vývoje, a to na úkor dlouhodobých výsledků společností i investora.

Pozměňovací návrh 7

Návrh směrnice Bod odůvodnění 10

Znění navržené Komisí

(10) Institucionální investoři a správci aktiv jsou často nedostatečně transparentní v otázce investičních strategií a **své politiky zapojení a jejího** provádění. Zveřejňování takových informací by **mohlo mít** pozitivní dopad na informovanost investorů, **umožnit** konečným příjemcům, např.

Pozměňovací návrh

(10) Institucionální investoři a správci aktiv jsou často nedostatečně transparentní v otázce **své politiky zapojení, svých investičních strategií a jejich** provádění **a výsledků**. Zveřejňování takových informací by **v různých ohledech mělo** pozitivní dopad na informovanost

budoucím důchodcům, optimalizaci investičních rozhodnutí, **usnadnit** dialog mezi společnostmi a jejich akcionáři, **podpořit** zapojení akcionářů a **posílit** odpovědnost společností vůči občanské společnosti.

investorů, **umožnilo** konečným příjemcům, např. budoucím důchodcům, optimalizaci investičních rozhodnutí, **usnadnilo** dialog mezi společnostmi a jejich akcionáři, **podpořilo** zapojení akcionářů a **posílilo** odpovědnost společností vůči občanské společnosti.

Pozměňovací návrh 8

Návrh směrnice Bod odůvodnění 11

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

(11) Institucionální investoři a správci aktiv by tedy měli vypracovat politiku zapojení akcionářů, v níž bude mimo jiné určeno, jakým způsobem začleňují zapojení akcionářů do své investiční strategie, sledují společnosti, do nichž bylo investováno, vedou dialogy se společnostmi, do nichž bylo investováno, a vykonávají hlasovací práva. Tato politika zapojení by měla zahrnovat politiky pro řešení skutečného nebo potenciálního střetu zájmů, např. v případě, že společnosti, do níž je investováno, poskytuje finanční služby institucionální investor, správce aktiv nebo k nim přidružená společnost. Tato politika, její provádění a výsledky by měly být každoročně zveřejňovány. ***Pokud jsou informace o hlasování, jež mají být zveřejněny, příliš obsáhlé, mělo by být ve výjimečných případech možné zveřejnit shrnutí těchto informací. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se politiky zapojení výrazně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora, správce aktiv nebo společnosti, do níž je investováno, může být institucionální investor nebo správce majetku oprávněn,***

souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.

Pozměňovací návrh 9

Návrh směrnice Bod odůvodnění 11 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 10

Návrh směrnice Bod odůvodnění 12

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(12) Institucionální investoři by měli každoročně zveřejňovat, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a jak přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. V případě, že institucionální investoři využívají služeb správců aktiv, buď na základě diskrečních pověření zahrnujících individuální správu aktiv, nebo na základě spojených fondů, měli by zveřejňovat hlavní prvky ujednání se správcem aktiv, a to s ohledem na řadu otázek, např. zda toto ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby svoji investiční

(12) Institucionální investoři by měli každoročně zveřejňovat, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a jak přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. V případě, že institucionální investoři využívají služeb správců aktiv, buď na základě diskrečních pověření zahrnujících individuální správu aktiv, nebo na základě spojených fondů, měli by zveřejňovat hlavní prvky ujednání se správcem aktiv, a to s ohledem na řadu otázek, např. zda toto ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby svoji investiční

strategii a svá investiční rozhodnutí přizpůsoboval profilu a době splatnosti závazků institucionálního investora, zda ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby při svých investičních rozhodnutích vycházel ze střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti a angažoval se ve společnostech, jakým způsobem je hodnocena výkonnost správců aktiv, jak je strukturováno protiplnění za služby správců aktiv a jaký je cílový obrat portfolia. To by přispělo k řádnému sladění zájmů konečných příjemců v případě institucionálních investorů se zájmy správců aktiv a společností, do nichž bylo investováno, a případně také k rozvoji dlouhodobějších investičních strategií a dlouhodobějších vztahů se společnostmi, do nichž bylo investováno, zahrnujících i zapojení akcionářů.

strategii a svá investiční rozhodnutí přizpůsoboval profilu a době splatnosti závazků institucionálního investora, zda ujednání motivuje správce aktiv k tomu, aby při svých investičních rozhodnutích vycházel ze střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti a angažoval se ve společnostech, jakým způsobem je hodnocena výkonnost správců aktiv, jak je strukturováno protiplnění za služby správců aktiv a jaký je cílový obrat portfolia. To by přispělo k řádnému sladění zájmů konečných příjemců v případě institucionálních investorů se zájmy správců aktiv a společností, do nichž bylo investováno, a případně také k rozvoji dlouhodobějších investičních strategií a dlouhodobějších vztahů se společnostmi, do nichž bylo investováno, zahrnujících i zapojení akcionářů.. ***Pokud ve výjimečných případech využívá institucionální investor velmi velkého počtu správců aktiv, mělo by být možné zveřejňovat shrnutí těchto informací. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se těchto aspektů investiční strategie výrazně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora nebo správce aktiv, může být institucionální investor oprávněn, souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.***

Pozměňovací návrh 11

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 13

Znění navržené Komisí

(13) Správci aktiv by měli být povinni ***poskytnout institucionálním investorům*** informace o tom, jaká je jejich investiční

Pozměňovací návrh

(13) Správci aktiv by měli být povinni ***poskytovat*** informace o tom, jaká je jejich investiční strategie a její provádění

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

v souladu s ujednáním o správě aktiv. **Správci** aktiv by měli zveřejňovat, zda při svých investičních rozhodnutích vycházejí z posouzení střednědobých až dlouhodobých výsledků společnosti, do níž je investováno, jaký je obrat portfolia, **zda existuje** skutečný nebo potenciální střet zájmů, zda správce aktiv pro účely zapojení využívá zmocněné poradce **a jak jejich investiční strategie obecně přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti aktiv institucionálního investora**. **Správci aktiv by měli informovat institucionálního investora o způsobu sestavení svého portfolia a o nákladech na obrat portfolia**. Tyto informace by institucionálnímu investorovi **a v relevantních případech i příslušným zúčastněným stranám obecně** umožnily **a motivovaly by je k tomu, aby lépe sledovali** správce aktiv, **což by vytvořilo** pobídky k řádnému sladění zájmů a k zapojení akcionářů. **Pokud správci aktiv vyplývá povinnost zveřejňovat informace související s investicemi z jiných právních aktů EU, neměla by se informační povinnost v rámci této směrnice týkat informací, na něž se již vztahují tyto jiné akty. Dále by měly mít členské státy možnost stanovit, že pokud by ve výjimečných případech zveřejnění určitých informací týkajících se těchto aspektů investiční strategie výrazně poškodilo obchodní postavení správce aktiv nebo institucionálního investora, může být správce aktiv oprávněn, souhlasí-li s tím příslušný úřad na základě jasných kritérií, tyto informace nezveřejnit.**

Pozměňovací návrh 12

Návrh směrnice Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh 13

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 15 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 14

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 16

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 15

Návrh směrnice Bod odůvodnění 17

Znění navržené Komisí

(17) Aby bylo provádění politiky odměňování v souladu se schválenou politikou, akcionáři by měli mít právo hlasovat o zprávě společnosti o odměňování. Pro zajištění odpovědnosti členů orgánů společnosti by měla být zpráva o odměňování jasná a srozumitelná a měla by nabízet komplexní přehled odměn **udělených** jednotlivým členům těchto orgánů **v posledním účetním**

Pozměňovací návrh

(17) Aby bylo provádění politiky odměňování v souladu se schválenou politikou, akcionáři by měli mít právo hlasovat **na výroční valné hromadě** o zprávě společnosti o odměňování. Pro zajištění odpovědnosti členů orgánů společnosti by měla být zpráva o odměňování jasná a srozumitelná a měla by nabízet komplexní přehled odměn **přiznaných** jednotlivým členům těchto

období. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, společnost by v příští zprávě o odměňování měla vysvětlit, jakým způsobem **bylo** hlasování akcionářů **zohledněno**.

orgánů **nebo dosud nevyplacených za poslední účetní** období. Pokud akcionáři hlasují proti zprávě o odměňování, **měla by proběhnout otevřená výměna názorů, v jejímž rámci objasní důvody svého zamítavého stanoviska**. Společnost by v příští zprávě o odměňování měla vysvětlit, jakým způsobem **byly** hlasování **a vyjádření akcionářů zohledněny**.

Pozměňovací návrh 16

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 17 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(17a) Zvýšená transparentnost týkající se činností velkých společností, zejména s ohledem na dosažené zisky, zaplacené daně ze zisku a získané dotace, je nezbytná, má-li být zajištěna důvěra akcionářů a dalších občanů Unie v obchodní společnosti a má-li být usnadněno jejich zapojení. Povinné předkládání zpráv v této oblasti může být proto považováno za důležitý prvek odpovědnosti podniků vůči akcionářům a společnosti.

Pozměňovací návrh 17

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 18 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(18a) Je nutné rozlišovat mezi postupy, kterými se stanoví odměňování členů orgánů společnosti, a systémy pro tvorbu mezd zaměstnanců. Proto by ustanoveními o odměňování neměl být dotčen plný výkon základních práv

zakotvených v čl. 153 odst. 5 SFEU, obecných zásad vnitrostátního smluvního a pracovního práva ani případných práv sociálních partnerů uzavírat a prosazovat kolektivní smlouvy v souladu s vnitrostátními právními předpisy a zvyklostmi.

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 18

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 18 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(18b) Ustanoveními o odměňování by rovněž, je-li to relevantní, neměla být dotčena ustanovení vnitrostátních právních předpisů o zastoupení zaměstnanců ve správních, řídicích nebo dozorčích orgánech.

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 19

Návrh směrnice

Bod odůvodnění 19

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

(19) Transakce se spřízněnými stranami mohou společností a jejich akcionářům způsobit újmu, jelikož mohou spřízněné straně poskytnout příležitost přivlastnit si hodnotu náležející společnosti. Proto jsou velmi důležité dostatečné záruky na

(19) Transakce se spřízněnými stranami mohou společností a jejich akcionářům způsobit újmu, jelikož mohou spřízněné straně poskytnout příležitost přivlastnit si hodnotu náležející společnosti. Proto jsou velmi důležité dostatečné záruky na

ochranu zájmů akcionářů. Z tohoto důvodu by měly členské státy zajistit, aby byly transakce se spřízněnými stranami, jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, **nebo transakce, které mají podstatný dopad na zisk či obrat**, předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, neměl by být tento akcionář oprávněn se účastnit hlasování. Společnost by neměla být oprávněna transakci uzavřít před tím, než akcionáři tuto transakci schválí. V případě transakcí se spřízněnými stranami, které představují více než 1 % hodnoty aktiv společnosti, by daná společnost měla tyto transakce v době jejich uzavření veřejně oznámit **a k tomuto oznámení připojit zprávu nezávislé třetí strany, která posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, a která potvrdí, že transakce je z hlediska akcionářů, včetně akcionářů menšinových, přiměřená a přijatelná**. Členské státy by měly být oprávněny vyjmout z působnosti těchto požadavků transakce mezi společnostmi a jí 100% vlastněnými dceřinými společnostmi. Členské státy by měly **být též oprávněny** společností umožnit, aby akcionáře požádaly o předchozí schválení určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv, a požádaly akcionáře o předběžné udělení vynětí z povinnosti **předkládat zprávu vypracovanou nezávislou třetí stranou** u opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 1 % hodnoty aktiv, **při splnění určitých podmínek**, což má těmto společnostem usnadnit uzavírání těchto transakcí.

Pozměňovací návrh 20

Návrh směrnice Bod odůvodnění 20

ochranu zájmů akcionářů. Z tohoto důvodu by měly členské státy zajistit, aby byly transakce se spřízněnými stranami, **kteřé nejsou uzavřeny za standardních podmínek při běžném obchodování a** jejichž hodnota činí více než 5 % hodnoty aktiv společnosti, předkládány k hlasování akcionářům na valné hromadě. Pokud se na transakci se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, neměl by být tento akcionář oprávněn se účastnit hlasování. Společnost by neměla být oprávněna transakci uzavřít před tím, než akcionáři tuto transakci schválí. **V případě** transakcí se spřízněnými stranami, které představují více než 1 % hodnoty aktiv společnosti, by daná společnost měla tyto transakce **nejpozději** v době jejich uzavření veřejně oznámit. Členské státy by měly být oprávněny vyjmout z působnosti těchto požadavků transakce mezi společnostmi a jí 100% vlastněnými dceřinými společnostmi. Členské státy by měly společností umožnit, aby akcionáře požádaly o předchozí schválení určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než **5 procent** hodnoty aktiv, **při splnění určitých podmínek a měly by mít možnost povolit společností, aby** požádaly akcionáře o předběžné udělení vynětí z povinnosti **okamžitého zveřejňování informací** u opakovaných transakcí, jejichž hodnota činí více než 1 % hodnoty aktiv, **pokud budou všechny takové transakce zveřejněny po skončení období, na něž se vynětí vztahovalo**, což má těmto společnostem usnadnit uzavírání těchto transakcí.

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

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

Důvěrné osobní údaje týkající se zdraví a dalších kategorií uvedených v článku 8 směrnice 95/46/ES by měly být z informací o odměnách jednotlivých členů orgánů společnosti vyloučeny. Tyto informace by měly být využívány výhradně k usnadnění výkonu práv akcionářů a k zajištění transparentnosti a odpovědnosti ve vztahu k pracovním výsledkům členů orgánů společnosti. Společnosti by měly přijmout vhodná opatření, aby omezily přístup veřejnosti k osobním údajům, například odstraněním přímých odkazů na tyto údaje na internetových stránkách, pokud tyto údaje, po několika letech od jejich původního zveřejnění, již nemají zásadní význam pro usnadnění výkonu práv akcionářů.

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

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

Pozměňovací návrh 21

Návrh směrnice Bod odůvodnění 20 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 22

Návrh směrnice Bod odůvodnění 21

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

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

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

Pozměňovací návrh 23

Návrh směrnice Bod odůvodnění 22

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 24

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

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

a) *Odstavec 1 se mění takto:*

Pozměňovací návrh 25

Návrh směrnice Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – písm. a Směrnice 2007/36/ES Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 26

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – písm. b

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 1 – odst. 4

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 27

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – písm. f

f) „institucionálním investorem“ podnik vykonávající činnosti životního pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. a) a činnosti, které nejsou vyňaty podle **článku 3** směrnice Evropského parlamentu a Rady **2002/83/ES**⁹, a instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění spadající do působnosti směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/41/ES¹⁰ v souladu s článkem 2 uvedené směrnice, pokud se členské státy v souladu s článkem 5 uvedené směrnice nerozhodly, že celou směrnicí nebo její část nebudou ve vztahu k této instituci uplatňovat;

⁹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2002/83/ES** ze dne 5. listopadu 2002 o **životním pojištění** (Úř. věst. L 345, 19.12.2002, s. 1).

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

Pozměňovací návrh 28

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 – písm. g

g) „správcem aktiv“ investiční podnik, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 bodě 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady **2004/39/ES**¹¹, poskytující služby v oblasti

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

⁹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2009/138/ES** ze dne 25. listopadu 2009 o **přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II)** (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1).

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

g) „správcem aktiv“ investiční podnik, jak je vymezen v čl. 4 odst. 1 bodě 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU**¹¹, poskytující služby v oblasti

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

¹¹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2004/39/ES** ze dne **21. dubna 2004** o trzích finančních nástrojů, o změně **směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS** (Úř. věst. L 145, 30.4.2004, s. 1).

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

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

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

¹¹Směrnice Evropského parlamentu a Rady **2014/65/EU** ze dne **15. května 2014** o trzích finančních nástrojů **a** o změně **směrnice 2002/92/ES a 2011/61/EU (přepřacované znění)** (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

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

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

Pozměňovací návrh 29

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 – písm. h

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

Zapojení akcionářů neznámá vždy jen dialog se společností. Může se také jednat o rozhovor se zaměstnanci (nebo jejich zástupci), zapojenými nevládními organizacemi o záležitostech týkajících se činnosti podniku nebo s dalšími zúčastněnými stranami.

Pozměňovací návrh 30

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – bod 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

V některých členských státech by se definice zaměřená pouze na formální orgány

nevztahovala na všechny jednotlivce, které by bylo racionálně možné považovat za členy orgánu společnosti. To se týká například generálního ředitele v systému, kde neexistuje formální řídicí orgán.

Pozměňovací návrh 31

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 2 – bod j a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 32

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 a (nový)

Směrnice 2007/36/ES

Článek 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

2a. Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 2a

Ochrana údajů

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 33

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Kapitola I A – čl. 3 a – odst. 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 34

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

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

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

Pozměňovací návrh 35

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 2 a (nový)

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

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

Odivodnění

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

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

Pozměňovací návrh 36

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 3

3. Zprostředkovatel řádně informuje akcionáře o tom, že jejich jméno/název a kontaktní údaje mohou být v souladu s tímto článkem předávány pro účely identifikace. Tyto informace mohou být

3. Zprostředkovatel řádně informuje akcionáře o tom, že jejich jméno/název a kontaktní údaje mohou být v souladu s tímto článkem předávány pro účely identifikace. Tyto informace mohou být

použity výhradně pro účely usnadnění výkonu práv akcionáře. Společnost a zprostředkovatel zajistí, aby fyzické osoby měly možnost opravit nebo vymazat neúplné či nepřesné údaje, a informace mohou uchovávat nejdéle po dobu **24 měsíců** od jejich obdržení.

použity výhradně pro účely usnadnění výkonu práv akcionáře. **Akcionáři, kteří obdrží seznam, jej nezveřejní. Použijí jej pouze za účelem kontaktování ostatních akcionářů v souvislosti s podnikovými záležitostmi.** Společnost a zprostředkovatel zajistí, aby fyzické **a právnické** osoby měly možnost opravit nebo vymazat neúplné či nepřesné údaje, a informace mohou uchovávat nejdéle po dobu **čtyř let** od jejich obdržení.

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 37

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 4

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

Úprava odrážející předchozí změny tohoto článku.

Pozměňovací návrh 38

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 a – odst. 5

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 39

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 b – odst. 1 – návětí

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 40

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 b – odst. 5

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 41

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 c – odst. 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 42

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 c – odst. 3

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 43

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 d – odst. 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 44

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl 3 d – odst. 2

Znění navržené Komisí

2. Členské státy zajistí, aby jakékoli platby, jež může zprostředkovatel akcionářům, společností a jiným zprostředkovatelům účtovat, byly nediskriminační a přiměřené. ***Jakékoli rozdíly mezi platbami účtovanými v souvislosti s tuzemským a přeshraničním výkonem práv jsou řádně odůvodněny.***

Pozměňovací návrh

2. Členské státy zajistí, aby jakékoli platby, jež může zprostředkovatel akcionářům, společností a jiným zprostředkovatelům účtovat, byly nediskriminační a přiměřené. ***Jakýkoli rozdíl mezi platbami účtovanými různým uživatelům služby odráží rozdíl ve skutečných nákladech vzniklých při poskytování služeb. Platby nesmí být odstupňovány na základě státní příslušnosti.***

Odůvodnění

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

příslušnosti.

Pozměňovací návrh 45

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 1 – písm. f a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 46

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 2 – písm. a

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

Pozměňovací návrh 47

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 3

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3. Členské státy zajistí, aby institucionální

3. Členské státy zajistí, aby institucionální

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

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 48

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3a. Členské státy mohou stanovit, že pokud to příslušný úřad schválí, může být ve výjimečných případech institucionálnímu investorovi nebo správci aktiv povoleno, aby nezveřejnil určitou část informací, které se na základě tohoto článku zveřejňují, týká-li se tato část nadcházejících změn či záležitostí, jež

jsou předmětem jednání, a jejich zveřejnění by tudíž vážně poškodilo obchodní postavení institucionálního investora, správce aktiv nebo společnosti, do níž bylo investováno.

Pozměňovací návrh 49

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 f – odst. 4

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

vypouští se

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 50

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 1

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři zveřejňovali, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic (dále jen „investiční strategie“) přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a

1. Členské státy zajistí, aby institucionální investoři zveřejňovali, jakým způsobem je jejich strategie kapitálových investic (dále jen „investiční strategie“) přizpůsobena profilu a době splatnosti jejich závazků a

přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. Informace uvedené v první větě jsou případně dostupné přinejmenším na internetových stránkách *společnosti*.

přispívá ke střednědobé až dlouhodobé výkonnosti jejich aktiv. Informace uvedené v první větě jsou případně dostupné přinejmenším na internetových stránkách *institucionálního investora, a to bezplatně*.

Pozměňovací návrh 51

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 52

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 53

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 54

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 g – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

vypouští se

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 55

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

Cílem souboru změn v tomto článku je zvýšit transparentnost. Veřejnost by měla mít možnost sledovat, jak správci aktiv plní mandáty od investorů (článek 3g). Avšak informace, které by mohly být citlivé a nejsou nezbytné k tomu, aby veřejnost mohla posoudit dlouhodobou perspektivu nebo aspekty zapojení akcionářů, by měly být poskytovány pouze investorovi. Takovéto poskytování informací je užitečné zejména tehdy, existuje-li nerovnováha mezi velkými správci aktiv a malými institucionálními investory.

Pozměňovací návrh 56

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – návětí

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 57

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. b

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

vypouští se

Pozměňovací návrh 58

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. d

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

d) náklady na obrat portfolia;

vypouští se

Pozměňovací návrh 59

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

vypouští se

Pozměňovací návrh 60

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 – písm. g a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 61

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

b) náklady na obrat portfolia;

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

Pozměňovací návrh 62

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

3. Informace zveřejňované podle odstavce 2 se poskytují bezplatně a v případě, že správce aktiv nespravuje aktiva jednotlivých klientů na základě

3. Informace zveřejňované podle odstavce 2 **jsou bezplatně dostupné přinejmenším na internetových stránkách správce aktiv. Informace zveřejňované podle odstavce 2a**

vlastního uvážení, poskytují se rovněž ostatním investorům, a to na jejich žádost.

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

Pozměňovací návrh 63

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 64

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 h – odst. 3 b (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 65

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 66

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – písm. a a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 67

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 68

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – písm. d

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

Pozměňovací návrh 69

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

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

Pozměňovací návrh 70

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 3

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 3 i – odst. 3

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 71

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 1 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

1. Členské státy zajistí, aby akcionáři měli právo hlasovat o politice, jíž se řídí odměňování členů orgánů společnosti. Společnosti vyplácí odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s touto politikou odměňování, která byla schválena

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby akcionáři měli právo hlasovat **na valné hromadě** o politice, jíž se řídí odměňování členů orgánů společnosti. Společnosti vyplácí odměnu členům svých orgánů pouze v souladu s touto politikou odměňování,

akcionáři. Tato politika se akcionářům předkládá ke schválení nejméně každé tři roky.

kteřá byla schválena akcionáři. Tato politika se akcionářům předkládá ke schválení *v případě, že je navrhována její změna, a pokud žádná změna navrhována není, tak* nejméně každé tři roky.

Pozměňovací návrh 72

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

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

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 73

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 74

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 75

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 76

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

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

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 77

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 a – odst. 3 – pododstavec 5

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Tato politika musí popisovat rozhodovací postup, jímž je koncipována. V případě změny politiky musí nová verze vysvětlovat všechny podstatné změny a způsob, jakým ***byla zohledněna*** stanoviska akcionářů k politice a ke zprávám z předchozích let.

Tato politika musí popisovat ***konkrétní*** rozhodovací postup, jímž je koncipována. V případě změny politiky musí nová verze vysvětlovat všechny podstatné změny a způsob, jakým ***bylo zohledněno hlasování a*** stanoviska akcionářů k politice a ke zprávám z předchozích let.

Pozměňovací návrh 78

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. b

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 79

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. c

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 80

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. d

Znění navržené Komisí

d) počet poskytnutých **či nabídnutých** akcií

Pozměňovací návrh

d) počet poskytnutých akcií a akciových

a akciových opcí a hlavní podmínky výkonu příslušných práv, včetně realizační ceny a termínu, a jejich změny;

opcí a hlavní podmínky výkonu příslušných práv, včetně realizační ceny a termínu, a jejich změny;

Pozměňovací návrh 81

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. f

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Pozměňovací návrh 82

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 1 – písm. f a (nové)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

fa) v členských státech, které uplatňují ustanovení o poměru mezi průměrnou odměnou členů orgánů společnosti a průměrnou odměnou za plný úvazek jejich zaměstnanců, informace o současném poměru a jeho vývoji během tří posledních účetních období.

Pozměňovací návrh 83

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 84

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

AČl. 9 b – odst. 3

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 85

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 b – odst. 3 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 86

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 1 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

1. Členské státy zajistí, aby společnosti v případě transakcí se spřízněnými stranami, jejichž hodnota představuje více než 1 % hodnoty jejich aktiv, tyto transakce v době jejich uzavření veřejně oznámily **a k tomuto oznámení připojily zprávu nezávislé třetí strany, která**

1. Členské státy zajistí, aby společnosti v případě transakcí se spřízněnými stranami, jejichž hodnota představuje více než 1 % hodnoty jejich aktiv, tyto transakce **nejpozději** v době jejich uzavření veřejně oznámily. Oznámení obsahuje informace o povaze vztahu mezi spřízněnými stranami,

posoudí, zdali transakce odpovídá tržním podmínkám, a která potvrdí, že transakce je z hlediska akcionářů, včetně akcionářů menšinových, přiměřená a přijatelná.

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

jméno/název spřízněné strany, výši transakce a další informace nezbytné k posouzení transakce.

Pozměňovací návrh 87

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

Členské státy jsou oprávněny stanovit, že společnosti mohou své akcionáře požádat, aby je vyjmuly z působnosti požadavku ***na zveřejnění transakcí*** podle prvního pododstavce, bude-li se jednat o určité přesně vymezené druhy opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od poskytnutí takovéto výjimky s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného vynětí. ***Okamžitě po uplynutí trvání takové výjimky společnost veřejně oznámí veškeré transakce, které v rámci této výjimky byly provedeny, přičemž uvede tytéž informace, které jsou požadovány v prvním pododstavci.***

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 88

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 2 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí

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

Pozměňovací návrh

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

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 89

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 4

Směrnice 2007/36/ES

Čl. 9 c – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí

Členské státy **jsou oprávněny stanovit**, že společnosti mohou požádat akcionáře o předchozí schválení transakcí uvedených v prvním pododstavci v případě určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od takového

Pozměňovací návrh

Členské státy **stanoví**, že společnosti mohou požádat akcionáře o předchozí schválení transakcí uvedených v prvním pododstavci v případě určitých přesně vymezených druhů opakovaných transakcí, které mají být uzavřeny během nejvýše dvanácti měsíců od takového schválení s

schválení s určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného povolení.

určitou spřízněnou stranou. Pokud se na transakcích se spřízněnými stranami podílí určitý akcionář, nesmí se tento akcionář účastnit hlasování o udělení předběžného povolení.

Odůvodnění

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

Pozměňovací návrh 90

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 5

Směrnice 2007/36/ES

Kapitola II A – název

Znění navržené Komisí

KAPITOLA II A

PROVÁDĚCÍ AKTY A SANKCE

Pozměňovací návrh

KAPITOLA II A

***AKTY V PŘENESENÉ PRAVOMOCI,
PROVÁDĚCÍ AKTY A SANKCE***

Pozměňovací návrh 91

Návrh směrnice

Čl. 1 – odst. 1 – bod 5

Směrnice 2007/36/ES

Článek -14 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Článek -14a

Výkon přenesené pravomoci

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

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

3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 3a

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

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

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

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

Pozměňovací návrh 92

Návrh směrnice

Čl. 2 – odst. -1 (nový)

Směrnice 2013/34/EU

Článek 18 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 18a

Další požadavky na velké podniky týkající se zveřejňování informací

Velké podniky zveřejní v příloze k účetním výkazům vedle informací vyžadovaných

podle článku 16, 17, 18 a kterýchkoli dalších ustanovení tohoto nařízení informace týkající se následujících údajů s rozlišením podle členského státu a podle třetí země, v nichž má instituce dceřinou společnost:

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

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

3. Povinnost stanovená v odstavci 1 tohoto článku se nevztahuje na jakýkoli podnik, který se řídí právními předpisy určitého členského státu, jehož mateřský podnik podléhá právním předpisům členského státu a informace o něm jsou uváděny mezi informacemi, které tento mateřský podnik zveřejňuje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku.

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

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

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

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

Pozměňovací návrh 93

Návrh směrnice

Článek 2 a (nový)

Směrnice 2004/109/ES

Článek 16 a (nový)

Znění navržené Komisí

Pozměňovací návrh

Článek 2a

Změny směrnice 2004/109/ES

Směrnice 2004/109/ES se mění takto:

Vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 16a

Další požadavky na emitenty týkající se zveřejňování informací

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

a) název (názvy), povahu činností

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

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

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

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

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

POSTUP

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

POSTUP

Název	Změna směrnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů, a směrnice 2013/34/EU, pokud jde o některé prvky výkazu o správě a řízení společnosti		
Referenční údaje	COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD)		
Datum předložení EP	9.4.2014		
Věcně příslušný výbor Datum oznámení na zasedání	JURI 16.4.2014		
Výbory požádané o stanovisko Datum oznámení na zasedání	ECON 16.4.2014	IMCO 16.4.2014	LIBE 16.4.2014
Nezaujetí stanoviska Datum rozhodnutí	IMCO 24.9.2014	LIBE 15.7.2014	
Přidružené výbory Datum oznámení na zasedání	ECON 12.3.2015		
Zpravodajové Datum jmenování	Sergio Gaetano Cofferati 24.9.2014		
Projednání ve výboru	11.11.2014	20.1.2015	24.2.2015
Datum přijetí	7.5.2015		
Výsledek konečného hlasování	+: –: 0:	13 10 0	
Členové přítomní při konečném hlasování	Max Andersson, Joëlle Bergeron, Jean-Marie Cavada, Therese Comodini Cachia, Rosa Estaràs Ferragut, Laura Ferrara, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Dietmar Köster, António Marinho e Pinto, Evelyn Regner, Pavel Svoboda, József Szájer, Axel Voss, Tadeusz Zwiefka		
Náhradníci přítomní při konečném hlasování	Daniel Buda, Sergio Gaetano Cofferati, Pascal Durand, Angel Dzhambazki, Jytte Guteland, Sylvia-Yvonne Kaufmann, Cecilia Wikström		
Náhradníci (čl. 200 odst. 2) přítomní při konečném hlasování	Marisa Matias, Morten Messerschmidt, Barbara Spinelli		
Datum předložení	12.5.2015		