

EUROOPAN PARLAMENTTI

2004



2009

Istuntoasiakirja

LOPULLINEN
A6-0024/2007

2.2.2007

*****I**

MIETINTÖ

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta
(KOM(2005)0685 – C6-00300/2006 – 2005/0265(COD))

Oikeudellisten asioiden valiokunta

Esittelijä: Klaus-Heiner Lehne

Valmistelija(t) (*): Wolf Klinz, talous- ja raha-asioiden valiokunta

(*) Valiokuntien tehostettu yhteistyö – työjärjestyksen 47 artikla

Lainsäädäntömenettelyistä käytettävät symbolit

- * Kuulemismenettely
yksinkertainen enemmistö
- **I Yhteistoimintamenettely (ensimmäinen käsittely)
yksinkertainen enemmistö
- **II Yhteistoimintamenettely (toinen käsittely)
*yksinkertainen enemmistö yhteisen kannan hyväksymiseksi
parlamentin jäsenten enemmistö yhteisen kannan hylkäämiseksi tai
tarkistamiseksi*
- *** Hyväksyntämenettely
*parlamentin jäsenten enemmistö lukuun ottamatta EY-sopimuksen
105, 107, 161 ja 300 artiklassa ja EU-sopimuksen 7 artiklassa
tarkoitettuja tapauksia*
- ***I Yhteispäätösmenettely (ensimmäinen käsittely)
yksinkertainen enemmistö
- ***II Yhteispäätösmenettely (toinen käsittely)
*yksinkertainen enemmistö yhteisen kannan hyväksymiseksi
parlamentin jäsenten enemmistö yhteisen kannan hylkäämiseksi tai
tarkistamiseksi*
- ***III Yhteispäätösmenettely (kolmas käsittely)
yksinkertainen enemmistö yhteisen tekstin hyväksymiseksi

(Ilmoitettu menettely perustuu komission esittämään oikeusperustaan.)

Tarkistukset säädösehdotukseen

Parlamentin tarkistukset merkitään ***lihavoidulla kursiivilla***. Pelkkää *kursivointia* käytetään kiinnittämään asiasta vastaavien yksiköiden huomio sellaisiin säädösehdotuksen osiin, jotka ehdotetaan korjattavaksi lopullisessa tekstissä (esimerkiksi selvästi virheelliset tai kyseisestä kieliversiosta pois jääneet kohdat). Korjausehdotusten hyväksymisestä päättävät asiasta vastaavat yksiköt.

SISÄLTÖ

	Sivu
LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI ...5	
PERUSTELUT	8
TALOUS- JA RAHA-ASIOIDEN VALIOKUNNAN LAUSUNTO.....	8
ASIAN KÄSITTELY	8

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta (KOM(2005)0685 – C6-0003/2006 – 2005/0265(COD))

(Yhteispäätösmenettely: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (KOM(2005)0685)¹,
 - ottaa huomioon EY:n perustamissopimuksen 251 artiklan 2 kohdan ja 95 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C6-0003/2006),
 - ottaa huomioon työjärjestyksen 51 artiklan,
 - ottaa huomioon oikeudellisten asioiden valiokunnan mietinnön ja talous- ja raha-asioiden valiokunnan lausunnon (A6-0024/2006),
1. hyväksyy komission ehdotuksen sellaisena kuin se on tarkistettuna;
 2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se aikoo tehdä tähän ehdotukseen huomattavia muutoksia tai korvata sen toisella ehdotuksella;
 3. pyytää komissiota kuulemaan parlamenttia ennen kuin se laatii suosituksen direktiiviehdotukseen liittyvistä kysymyksistä ja aiheista;
 4. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle.

Komission teksti

Parlamentin tarkistukset

Tarkistus 1
OTSIKKO

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi osakkeenomistajien **äänioikeuksien** käytöstä yhtiöissä, **joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu**

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi osakkeenomistajien **tietyjen oikeuksien** käytöstä **julkisesti noteeratuissa** yhtiöissä

¹ Ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä.

**kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä
markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY
muuttamisesta**

Tarkistus 2
JOHDANTO-OSAN 1 VIITE

ottavat huomioon Euroopan yhteisön
perustamissopimuksen ja erityisesti sen 95
artiklan,

ottavat huomioon Euroopan yhteisön
perustamissopimuksen ja erityisesti sen **44
ja** 95 artiklan,

Tarkistus 3
JOHDANTO-OSAN 3 KAPPALE

(3) Äänioikeuksia sisältävien osakkeiden
haltijoiden pitäisi voida käyttää näitä
oikeuksia, sillä ne otetaan huomioon
osakkeiden hankintahinnassa. Lisäksi
osakkeenomistajan harjoittama
asianmukainen valvonta on tehokkaan
omistajaohjauksen ja -valvonnan edellytys,
minkä vuoksi sitä olisi edistettävä ja
kannustettava. Tämän vuoksi olisi tarpeen
toteuttaa toimia, joilla lähennetään
jäsenvaltioiden lainsäädäntöä. Olisi
poistettava osakkeenomistajien
äänioikeuksien käytölle asetettavat esteet,
kuten osakkeiden jäädyttämisen asettaminen
osakkeenomistajan äänioikeuksien käytön
edellytykseksi. Tämä direktiivi ei kuitenkaan
vaikuta voimassa olevaan yhteisön
lainsäädäntöön, joka koskee
yhteissijoitusyrityksen liikkeeseen laskemia
osuuksia, eikä tällaisista yrityksistä
hankittuja tai luovutettuja osuuksia.

(3) Äänioikeuksia sisältävien osakkeiden
haltijoiden pitäisi voida käyttää näitä
oikeuksia, sillä ne otetaan huomioon
osakkeiden hankintahinnassa. Lisäksi
osakkeenomistajan harjoittama
asianmukainen valvonta on tehokkaan
omistajaohjauksen ja -valvonnan edellytys,
minkä vuoksi sitä olisi edistettävä ja
kannustettava. Tämän vuoksi olisi tarpeen
toteuttaa toimia, joilla lähennetään
jäsenvaltioiden lainsäädäntöä. Olisi
poistettava osakkeenomistajien
äänioikeuksien käytölle asetettavat esteet,
kuten osakkeiden **tietyksi kokousta
edeltäväksi ajaksi tapahtuvan** jäädyttämisen
asettaminen äänioikeuksien käytön
edellytykseksi. Tämä direktiivi ei kuitenkaan
vaikuta voimassa olevaan yhteisön
lainsäädäntöön, joka koskee
yhteissijoitusyrityksen liikkeeseen laskemia
osuuksia, eikä tällaisista yrityksistä
hankittuja tai luovutettuja osuuksia.

Tarkistus 4
JOHDANTO-OSAN 4 KAPPALE

(4) Tätä tavoitetta ei voida saavuttaa
voimassa olevalla yhteisön lainsäädännöllä.
Säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin
kohteeksi otettavien arvopaperien
liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin
liittyvien avoimuusvaatimusten
yhdenmukaistamisesta ja direktiivin

(4) Tätä tavoitetta ei voida saavuttaa
voimassa olevalla yhteisön lainsäädännöllä.
Säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin
kohteeksi otettavien arvopaperien
liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin
liittyvien avoimuusvaatimusten
yhdenmukaistamisesta ja direktiivin

2001/34/EY muuttamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY säädetään, että **liikkeeseenlaskijoiden on asetettava** saataville tietyt yhtiökokouksiin liittyvät tiedot ja asiakirjat, mutta kyseisten tietojen on oltava saatavilla ainoastaan liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltiossa. Direktiivissä 2001/34/EY keskitytään tietoihin, jotka liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava markkinoille eikä siinä näin ollen suoranaisesti säädetä osakkeenomistajan äänestysprosessista.

2001/34/EY muuttamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY säädetään, että **liikkeeseenlaskijat velvoitetaan asettamaan** saataville tietyt yhtiökokouksiin liittyvät tiedot ja asiakirjat, mutta kyseisten tietojen ja asiantkirjojen on oltava saatavilla ainoastaan liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltiossa. Direktiivissä 2001/34/EY keskitytään tietoihin, jotka liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava markkinoille, eikä siinä näin ollen suoranaisesti säädetä osakkeenomistajan äänestysprosessista. **Tämän vuoksi olisi otettava käyttöön tietyt vähimmäisvaatimukset, joiden tarkoituksena on suojella sijoittajia ja edistää osakkeenomistajien äänioikeudellisiin osakkeisiin liittyvien oikeuksien sujuvaa ja tehokasta käyttöä. Kun kyseessä ovat muut oikeudet kuin äänioikeudet, jäsenvaltiot voivat laajentaa kyseisten vähimmäisvaatimusten soveltamisen koskemaan myös äänioikeudettomia osakkeita siltä osin kuin tällaiset vaatimukset eivät jo koske näitä osakkeita.**

Tarkistus 5

JOHDANTO-OSAN 5 KAPPALE

(5) Huomattava osuus julkisesti noteerattujen eurooppalaisten yhtiöiden osakkeista on osakkeenomistajilla, jotka eivät asu siinä jäsenvaltiossa, **missä** yhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka. Muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien olisi pystyttävä käyttämään oikeuksiaan yhtiökokouksessa samoin edellytyksin kuin osakkeenomistajat, jotka asuvat yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa. Tämän vuoksi olisi poistettava olemassa olevat esteet, jotka haittaavat muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien toimintaa näiden yrittäessä hankkia yhtiökokoukseen liittyviä tietoja ja

(5) Huomattava osuus julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeista on osakkeenomistajilla, jotka eivät asu siinä jäsenvaltiossa, **jossa** yhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka. Muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien olisi pystyttävä käyttämään oikeuksiaan yhtiökokouksessa samoin edellytyksin kuin osakkeenomistajat, jotka asuvat yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa. Tämän vuoksi olisi poistettava olemassa olevat esteet, jotka haittaavat muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien toimintaa näiden yrittäessä hankkia yhtiökokoukseen liittyviä tietoja ja

käyttäessä äänioikeuksia olematta itse paikalla yhtiökokouksessa. Näiden esteiden poistamisen pitäisi hyödyttää myös yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa asuvia osakkeenomistajia, jotka eivät voi tai halua osallistua yhtiökokoukseen.

käyttäessä äänioikeuksia olematta itse paikalla yhtiökokouksessa. Näiden esteiden poistamisen pitäisi hyödyttää myös yhtiön kotipaikan jäsenvaltiossa asuvia osakkeenomistajia, jotka eivät osallistu tai eivät voi osallistua yhtiökokoukseen.

Tarkistus 6

JOHDANTO-OSAN 6 KAPPALE

(6) Osakkeenomistajien olisi asuinpaikastaan riippumatta pystyttävä tekemään riittäviin tietoihin perustuva äänestyspäätös ennen yhtiökokousta tai sen aikana. Kaikilla osakkeenomistajilla pitäisi olla riittävästi aikaa tutkia asiakirjoja, jotka aiotaan käsitellä yhtiökokouksessa, ja päättää osakkeisiinsa liittyvien äänioikeuksien käytöstä. Tämän vuoksi **yhtiökokouksen ajankohta** olisi ilmoitettava riittävän ajoissa ja osakkeenomistajille olisi annettava **ajoissa** täydelliset tiedot asioista, jotka aiotaan antaa yhtiökokouksen päätettäväksi. **Osakkeenomistajilla pitäisi periaatteessa olla myös mahdollisuus lisätä asioita yhtiökokouksen asialistaan, tehdä päätösehdotuksia ja esittää kysymyksiä asialistan kohdista.** Olisi käytettävä nykytekniikan tarjoamia mahdollisuuksia asettaa tiedot välittömästi saataville; **myös yhtiökokouksessa pidettyjen äänestysten tulokset olisi asetettava saataville ajanmukaisilla menetelmillä.**

(6) Osakkeenomistajien olisi asuinpaikastaan riippumatta pystyttävä tekemään riittäviin tietoihin perustuva äänestyspäätös ennen yhtiökokousta tai sen aikana. Kaikilla osakkeenomistajilla pitäisi olla riittävästi aikaa tutkia asiakirjoja, jotka aiotaan käsitellä yhtiökokouksessa, ja päättää osakkeisiinsa liittyvien äänioikeuksien käytöstä. Tämän vuoksi **yhtiökokouksesta** olisi ilmoitettava riittävän ajoissa ja osakkeenomistajille olisi annettava täydelliset tiedot asioista, jotka aiotaan antaa yhtiökokouksen päätettäväksi. Olisi käytettävä nykytekniikan tarjoamia mahdollisuuksia asettaa tiedot välittömästi saataville. **Tässä direktiivissä lähdetään olettamuksesta, että kaikilla julkisesti noteeratuilla yhtiöillä on jo Internet-sivusto.**

Tarkistus 7

JOHDANTO-OSAN 6 A KAPPALE (uusi)

(6 a) Osakkeenomistajilla pitäisi periaatteessa olla mahdollisuus ottaa kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia asialistaan sisältyvistä kohdista. Rajoittamatta eri puolilla yhteisöä nykyään noudatettavien erilaisten määräaikaisten ja yksityiskohtaisten sääntöjen soveltamista näiden oikeuksien käytölle olisi asetettava kaksi perusedellytystä: näiden oikeuksien käytön

edellytykseksi mahdollisesti asetettava raja saa olla enintään viisi prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeenomistajien on joka tapauksessa saatava asialistan lopullinen versio hyvissä ajoin, jotta he voivat valmistautua kutakin asialistan kohtaa koskevaan keskusteluun ja äänestykseen.

Tarkistus 8
JOHDANTO-OSAN 6 B KAPPALE (uusi)

(6 b) Jokaisella osakkeenomistajalla olisi periaatteessa oltava mahdollisuus esittää kysymyksiä yhtiökokouksen asialistan kohdista ja saada niihin vastaukset. Säännöt siitä, kuinka ja koska kysymyksiä esitetään, tulisi jättää jäsenvaltioiden määriteltäväksi.

Tarkistus 9
JOHDANTO-OSAN 7 KAPPALE

(7) Osakkeenomistajien pitäisi voida käyttää helposti äänioikeuttaan olematta henkilökohtaisesti paikalla yhtiökokouksessa. Kokouksesta poissa olevien henkilöiden äänestämiseksi ei pitäisi asettaa muita rajoituksia kuin mitä henkilöllisyyden todentaminen ja tiedonsiirron turvallisuus edellyttävät. Etääänestämistä tai valtakirjalla äänestämistä haittaavat ja tarpeettomia kustannuksia aiheuttavat voimassa olevat rajoitukset ja hallinnolliset esteet olisi poistettava.

(7) Yhtiöitä ei pitäisi estää oikeudellisesti antamasta osakkeenomistajilleen mahdollisuutta osallistua yhtiökokouksiin sähköisesti. Kokouksesta poissa olevien henkilöiden äänestämiseksi kirjeitse tai sähköisesti ei pitäisi asettaa muita rajoituksia kuin mitä henkilöllisyyden todentaminen ja tiedonsiirron turvallisuus edellyttävät. Tämä ei kuitenkaan saisi estää jäsenvaltioita antamasta sääntöjä, joilla varmistetaan, että äänestystulokset ilmentävät osakkeenomistajien aikeita kaikissa olosuhteissa. Niihin kuuluvat myös säännöt, joilla pyritään korjaamaan tilanteet, joissa uusia asiantiloja syntyy tai ilmenee sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on äänestänyt kirjeitse tai sähköisesti.

Tarkistus 10
JOHDANTO-OSAN 7 A KAPPALE (uusi)

(7 a) Hyvä omistajaohjaus ja -valvonta edellyttävät sujuvaa ja tehokasta valtakirjalla tapahtuvan äänestämisen prosessia. Siksi valtakirjalla äänestämistä

haittaavat ja tarpeettomia kustannuksia aiheuttavat voimassa olevat rajoitukset ja esteet olisi poistettava. Hyvä omistajaohjaus edellyttää kuitenkin myös riittäviä takeita valtakirjalla annettujen äänten mahdollista väärinkäyttöä vastaan. Valtakirjanhaltijalla pitäisi siten olla velvollisuus noudattaa osakkeenomistajalta mahdollisesti saamiaan ohjeita ja jäsenvaltioilla pitäisi voida ottaa käyttöön asianmukaisia toimenpiteitä, joilla varmistetaan, että valtakirjanhaltija ei tavoittele mitään muuta kuin osakkeenomistajan etua, riippumatta syystä, joka aiheutti eturistiriidan. Mahdollisen väärinkäytön vastaiset toimet voivat käsittää erityisesti järjestelyjä, joita jäsenvaltiot – erityisesti varmistaakseen asianmukaisen luotettavuuden ja avoimuuden tason – voivat ottaa käyttöön säänneläkseen sellaisten henkilöiden toimintaa, jotka keräävät aktiivisesti valtakirjoja tai jotka ovat tosiasiallisesti keränneet enemmän kuin tietyn merkittävän määrän valtakirjoja. Osakkeenomistajilla on tämän direktiivin nojalla esteetön oikeus nimittää tällaisia henkilöitä valtakirjanhaltijoiksi osallistumaan yhtiökokoukseen ja äänestämään siellä osakkeenomistajan puolesta. Tämä direktiivi ei kuitenkaan vaikuta sääntöihin tai seuraamuksiin, joita jäsenvaltiot voivat asettaa tällaisille henkilöille silloin, kun kerättyjä valtakirjoja on käytetty vilpillisesti äänestyksessä. Direktiivissä ei myöskään aseteta yhtiöille minkäänlaista velvollisuutta tarkistaa, että valtakirjanhaltijat äänestävät nimeävän osakkeenomistajan antamien äänestysohjeiden mukaisesti.

Tarkistus 11
JOHDANTO-OSAN 7 B KAPPALE (uusi)

(7 b) Jos äänestykseen osallistuu rahoituksenvälittäjiä, ohjeiden mukaisen

äänestyksen tehokkuus riippuu paljolti välittäjäketjun tehokkuudesta, koska sijoittajat eivät usein voi käyttää osakkeisiinsa liittyvää äänioikeutta, elleivät ketjun kaikki välittäjät, joilla ei kenties ole taloudellista osuutta osakkeissa, toimi yhteistyössä. Sen vuoksi on tärkeää, että välittäjät helpottaisivat äänioikeuden käyttämistä, jotta sijoittaja voisi käyttää äänioikeuttaan rajatylittävissä tilanteissa.

Komission olisi jatkettava tämän kysymyksen tarkastelua suosituksen yhteydessä sen varmistamiseksi, että sijoittajilla olisi käytettävissään tehokkaat äänestyspalvelut ja äänioikeutta käytettäisiin sijoittajien antamien ohjeiden mukaisesti.

Tarkistus 12

JOHDANTO-OSAN 7 C KAPPALE (uusi)

(7 c) Ajankohta, jolloin yhtiökokousta ennen sähköisesti tai kirjeitse annetut äänet ilmoitetaan hallinto-, johto- tai valvontaelimelle sekä yleisölle, on tärkeä omistajaoikeuteen liittyvä asia. Jäsenvaltiot voivat asettaa kyseisen ajankohdan.

Tarkistus 13

JOHDANTO-OSAN 7 D KAPPALE (uusi)

(7 d) Äänestystulokset olisi vahvistettava sellaisin menetelmin, joissa otetaan huomioon osakkeenomistajien ilmaisemat äänestysaiheet, ja ne olisi julkistettava yhtiökokouksen jälkeen ainakin yhtiön Internet-sivustolla.

Tarkistus 14

JOHDANTO-OSAN 9 KAPPALE

(9) Direktiiviä 2004/109/EY olisi muutettava, jotta vältetään samaa asiaa koskevien säännösten toistaminen,

Poistetaan.

Tarkistus 15
JOHDANTO-OSAN 9 A KAPPALE (uusi)

(9 a) Jäsenvaltioita kannustetaan paremmasta lainsäädännöstä toimielinten välillä tehdyn sopimuksen¹ 34 kohdan mukaisesti laatimaan itseään varten ja yhteisön edun vuoksi omia taulukoitaan, joista ilmenee mahdollisuuksien mukaan direktiivin ja kansallisen lainsäädännön osaksi saattamista koskevien toimenpiteiden välinen vastaavuus, ja julkaisemaan ne,

¹ EUVL C 321, 31.12.2003, s. 1.

Tarkistus 16
1 ARTIKLA

1. Tässä direktiivissä säädetään vaatimuksista, jotka liittyvät äänioikeuksien käyttöön niiden liikkeeseenlaskijoiden yhtiökokouksissa, *joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa* ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.

2. Jäsenvaltiot voivat vapauttaa tämän direktiivin soveltamisesta *liikkeeseenlaskijat, jotka ovat*

i) direktiivin 85/611/ETY 1 artiklan 2 kohdassa *tarkoitettuja yhtiömuotoisia yhteissijoitusyrityksiä ja*

ii) *yrityksiä*, joiden yksinomaisena tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen ja jotka

1. Tässä direktiivissä säädetään vaatimuksista, jotka *koskevat äänivaltaisiin osakkeisiin liittyvien osakkeenomistajien tiettyjen oikeuksien käyttöä niiden yhtiöiden* yhtiökokouksissa, *joilla on rekisteröity toimipaikka jäsenvaltion alueella* ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi *jäsenvaltiossa sijaitsevilla tai toimivilla* säännellyillä markkinoilla.

1 a. Toimivalta säännellä tämän direktiivin soveltamisalaan kuuluvia asioita on jäsenvaltiolla, jonka alueella yhtiön rekisteröity toimipaikka sijaitsee, ja viittaukset "sovellettavaan lainsäädäntöön" ovat viittauksia kyseisen jäsenvaltion lainsäädäntöön.

2. Jäsenvaltiot voivat vapauttaa tämän direktiivin soveltamisesta *seuraavanlaiset yhtiöt:*

i) direktiivin 85/611/ETY 1 artiklan 2 kohdassa *tarkoitettut yhteissijoitusyritykset*

ii) *yritykset*, joiden yksinomaisena tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen ja jotka

toimivat riskin hajauttamisen periaatteella ja jotka eivät pyri hankkimaan oikeudellista tai liikkeenjohdollista määräysvaltaa yhteissijoitusyrityksen hoitamien sijoitusten liikkeeseenlaskijoissa, edellyttäen että kyseisillä yhteissijoitusyrityksillä on toimilupa, niitä valvovat toimivaltaiset viranomaiset ja niillä on säilytysyhteisö, joka vastaa direktiivin 85/611/ETY toimintoja vastaavista toiminnoista.

toimivat riskin hajauttamisen periaatteella ja jotka eivät pyri hankkimaan oikeudellista tai liikkeenjohdollista määräysvaltaa yhteissijoitusyrityksen hoitamien sijoitusten liikkeeseenlaskijoissa, edellyttäen että kyseisillä yhteissijoitusyrityksillä on toimilupa, niitä valvovat toimivaltaiset viranomaiset ja niillä on säilytysyhteisö, joka vastaa direktiivin 85/611/ETY toimintoja vastaavista toiminnoista;

ii a) osuuskunnat.

Tarkistus 17
2 ARTIKLAN A ALAKOHTA

a) 'liikkeeseenlaskijalla' yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa oikeushenkilöä, myös valtiota, jonka arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla;

Poistetaan.

Perustelu

Käsite "liikkeeseenlaskija" korvataan käsitteellä "yhtiö".

Tarkistus 18
2 ARTIKLAN C ALAKOHTA

c) 'osakkeenomistajalla' yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, jolla on hallussaan

(c) 'osakkeenomistajalla' sovellettavassa lainsäädännössä osakkeenomistajaksi tunnustettua luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä;

i) liikkeeseenlaskijan osakkeita omissa nimissään ja omaan lukuunsa;
ii) liikkeeseenlaskijan osakkeita omissa nimissään, mutta toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun;

Perustelu

Osakkeenomistaja määritellään hyvin eri tavoin eri jäsenvaltioissa. Ehdotettu muutos antaa jäsenvaltioille mahdollisuuden säilyttää omat osakkeenomistajuusjärjestelmänsä, eikä se

asetta mitään uusia vaatimuksia, jotka saattaisivat vaikuttaa osakkeenomistajaa koskeviin kansallisiin määritelmiin.

Tarkistus 19
2 ARTIKLAN D ALAKOHTA

d) 'luottolaitoksella' Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY 1 artiklan 1 kohdan a alakohdassa määriteltyä luottolaitosta;

Poistetaan.

Tarkistus 20
2 ARTIKLAN E ALAKOHTA

*e) 'valtakirjalla' osakkeenomistajan antamaa valtuutusta luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle, joka voi yhtiökokouksessa käyttää kyseisen osakkeenomistajan kaikkia oikeuksia tai osaa niistä tämän nimissä **ja tämän lukuun**;*

(e) 'valtakirjalla' osakkeenomistajan antamaa valtuutusta luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle, joka voi yhtiökokouksessa käyttää kyseisen osakkeenomistajan kaikkia oikeuksia tai osaa niistä tämän nimissä;

Tarkistus 21
2 ARTIKLAN F ALAKOHTA

f) 'yhteistilillä' arvopaperitiliä, jolla arvopapereita voidaan säilyttää luonnollisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden lukuun.

Poistetaan.

Tarkistus 22
3 ARTIKLA

Tiukemmat kansalliset vaatimukset

Jäsenvaltiot voivat asettaa liikkeeseenlaskijoille, joiden sääntömääräinen kotipaikka on niiden alueella, tiukempia vaatimuksia kuin mitä tässä direktiivissä säädetään.

Kansalliset lisätoimenpiteet

Tällä direktiivillä ei estetä jäsenvaltioita asettamasta yhtiöille lisävelvoitteita tai muulla tavoin toteuttamasta lisätoimenpiteitä, joilla autetaan osakkeenomistajia käyttämään tässä direktiivissä tarkoitettuja oikeuksia.

Tarkistus 23
4 ARTIKLA

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava siitä, että kaikkia yhtiökokoukseen osallistumisen ja äänioikeuksien käytön osalta samassa asemassa olevia osakkeenomistajia kohdellaan yhdenvertaisesti.

Yhtiön on huolehdittava siitä, että kaikkia yhtiökokoukseen osallistumisen ja **yhtiökokouksessa tapahtuvan** äänioikeuksien käytön osalta samassa asemassa olevia osakkeenomistajia kohdellaan yhdenvertaisesti.

Tarkistus 24
5 ARTIKLA

Yhtiökokouksen koollekutsuminen

1. **Rajoittamatta** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY 9 artiklan 4 kohdan soveltamista **liikkeeseenlaskijan on lähetettävä ensimmäinen kutsu yhtiökokoukseen viimeistään 30 päivää ennen kokousta.**

Tiedottaminen ennen yhtiökokousta

1. **Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhtiö esittää yhtiökokouksutsun jollakin 1 a kohdassa säädetyistä tavoista viimeistään 21 päivää ennen kokouspäivää, sanotun kuitenkaan rajoittamatta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY 9 artiklan 4 kohdan ja 11 artiklan 4 kohdan soveltamista.**

Jäsenvaltiot voivat säätää, että jos yhtiö tarjoaa osakkeenomistajille sähköisen äänestysvälineen, joka on kaikkien osakkeenomistajien saatavilla, yhtiökokous voi päättää, että se esittää muun kuin varsinaisen yhtiökokouksutsun jollakin 1 a kohdassa säädetyistä tavoista viimeistään 14 päivää ennen kokouspäivää. Tämä päätös on tehtävä määränemmistöllä, joka ei saa olla pienempi kuin kaksi kolmasosaa edustettuina olevien arvopaperien tai edustettuna olevan merkityn pääoman äänimäärästä, ja se voi olla voimassa enintään seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.

Jäsenvaltioiden ei tarvitse soveltaa edellä mainittua vähimmäisaikaa yhtiökokouksen toiseen tai johonkin seuraavaan kokouksutsuun, joka esitetään siksi, että ensimmäisessä kokouksutsussa ei saavutettu päätösvaltaisuutta, edellyttäen että tätä artiklaa noudatettiin ensimmäisen kokouksutsun osalta, että asialistalle ei ole

lisätty uusia asioita ja että lopullisen kokouskutsun päiväyksen ja yhtiökokouksen päivämäärän välillä on vähintään 10 päivää.

1 a. Yhtiötä on vaadittava esittämään 1 kohdassa tarkoitettu kokouskutsu niin, että se on nopeasti ja ketään syrjimättä saatavilla, sanotun kuitenkaan rajoittamatta muita 1 artiklan 1 a kohdassa määritellyn toimivaltaisen jäsenvaltion asettamia koollekutsumista tai julkaisemista koskevia vaatimuksia. Jäsenvaltion on vaadittava, että yhtiö käyttää tiedotusvälinettä, jonka voidaan kohtuudella olettaa levittävän tiedot tehokkaasti yleisölle koko yhteisössä. Jäsenvaltio ei saa velvoittaa käyttämään ainoastaan sellaisia tiedotusvälineitä, joiden ylläpitäjät ovat sijoittautuneet sen alueelle.

Jäsenvaltion ei tarvitse soveltaa ensimmäistä alakohtaa yhtiöihin, jotka voivat tunnistaa osakkeenomistajiensa nimet ja osoitteet ajan tasalla olevasta osakasluettelosta, edellyttäen että yhtiöllä on velvollisuus lähettää kokouskutsu kaikille luetteloon merkityille osakkeenomistajilleen.

Yhtiö ei saa kummassakaan tapauksessa periä maksua kokouskutsun esittämisestä säädetyllä tavalla.

2. Edellä 1 kohdassa *mainitussa kutsussa on oltava* vähintään *seuraavat tiedot:*

a) *tarkat tiedot kokouspaikasta ja -ajasta sekä luonnos* asialistaksi;

b) selkeä ja tarkka kuvaus menettelyistä, joita osakkeenomistajien on noudatettava voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää *siellä, mukaan lukien kokoukseen ilmoittautumisen määräaika;*

2. Edellä 1 kohdassa *tarkoitettussa kokouskutsussa* on vähintään

a) *ilmoitettava täsmällisesti yhtiökokouksen aika ja paikka ja esitettävä ehdotus yhtiökokouksen* asialistaksi;

b) *esitettävä* selkeä ja tarkka kuvaus menettelyistä, joita osakkeenomistajien on noudatettava voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää *siinä. Näihin sisältyvät seuraavat tiedot:*

i) osakkeenomistajille 6 artiklan mukaan kuuluvat oikeudet, niiltä osin kuin kyseisiä oikeuksia voidaan käyttää kokouskutsun esittämisen jälkeen, ja 9 artiklan mukaan

kuuluvat oikeudet sekä määräajat, joihin asti näitä oikeuksia voidaan käyttää; kokouskutsussa voidaan esittää pelkät määräajat, joihin asti oikeuksia on mahdollista käyttää, edellyttäen että siinä viitataan yhtiön Internet-sivustolla oleviin tarkempiin tietoihin näistä oikeuksista;

ii) valtakirjalla äänestettäessä noudatettava menettely, ennen kaikkea valtakirjalla äänestettäessä käytettävät lomakkeet ja tavat, joilla toimitetut sähköiset ilmoitukset valtakirjanhaltijan nimeämisestä yhtiö voi hyväksyä;

iii) tarvittaessa menettelyt, joita noudatetaan äänestettäessä kirjeitse tai sähköisesti.

c) selkeä ja tarkka kuvaus keinoista, joita käyttäen osakkeenomistajat voivat osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä. Vaihtoehtoisesti voidaan ilmoittaa, missä kyseiset tiedot ovat saatavilla;

d) tieto siitä, missä ja miten yhtiökokouksessa käsiteltäviksi tarkoitettujen päätösehdotusten ja muiden asiakirjojen lyhentämättömät versiot ovat saatavilla;

e) Internet-sivuston osoite, jossa 3 kohdan mukaiset tiedot ovat saatavilla.

3. Liikkeeseenlaskijoiden on annettava Internet-sivustossaan vähintään seuraavat tiedot 1 kohdassa mainitussa määräajassa:

a) 1 kohdassa mainittu kokouskutsu;

b) osakkeiden ja äänioikeuksien kokonaismäärä;

c) edellä 2 kohdan d alakohdassa

c) ilmoitettava tarvittaessa 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu kirjauspäivä ja selitettävä, että ainoastaan niillä henkilöillä, jotka ovat osakkeenomistajia kyseisenä päivänä, on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siinä;

d) ilmoitettava, missä ja miten 3 kohdan c ja c a alakohdassa tarkoitettujen asiakirjojen ja päätösehdotusten lyhentämättömät versiot ovat saatavilla;

e) ilmoitettava sen Internet-sivuston osoite, jolla 3 kohdan mukaiset tiedot ovat saatavilla.

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhtiö asettaa yhtäjaksoiseksi ajaksi, joka alkaa viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokousta ja jatkuu yhtiökokoukseen asti, kokouspäivä mukaan lukien, Internet-sivustollaan osakkeenomistajiensa saataville vähintään seuraavat tiedot:

a) 1 a kohdassa tarkoitettu kokouskutsu;

b) osakkeiden ja äänioikeuksien kokonaismäärä kokouskutsun päivänä (mukaan lukien kokonaismäärä kunkin osakelajin osalta, jos yhtiön pääoma on jaettu kahteen tai useampaan osakelajiin);

c) yhtiökokoukselle esitettävät asiakirjat;

tarkoitettujen päätösehdotusten ja asiakirjojen sisältö;

d) *kirjeitse ja valtakirjalla* äänestettäessä käytettävät lomakkeet.

Mikäli d alakohdassa *mainittuja* lomakkeita ei voida *tulostaa*, *Internet-sivustossa* on ilmoitettava, *missä ja* miten *ne ovat saatavilla*.

c a) sovellettavan lainsäädännön mukaisesti nimetyn yhtiön toimivaltaisen elimen päätösehdotus tai, jos päätöstä ei ole ehdotettu tehtäväksi, huomautus yhtiökokouksen asialistaehdotuksen kunkin kohdan osalta; lisäksi osakkeenomistajien esittämät päätösehdotukset on lisättävä mahdollisimman pian yhtiön saatua ne;

d) *tarvittaessa valtakirjalla ja kirjeitse* äänestettäessä käytettävät lomakkeet, *jollei lomakkeita ole lähetetty suoraan kullekin osakkeenomistajalle.*

Jos d alakohdassa *tarkoitettuja* lomakkeita ei voida *teknisistä syistä asettaa saataville Internet-sivustolla*, *yhtiön* on ilmoitettava *sivustollaan*, miten *paperilomakkeita voi saada*. *Tässä tapauksessa yhtiötä on vaadittava lähettämään lomakkeet postitse maksutta jokaiselle osakkeenomistajalle, joka sitä pyytää.*

Jos yhtiökokouskutsu esitetään direktiivin 2004/25/EY 9 artiklan 4 kohdan ja 11 artiklan 4 kohdan tai tämän artiklan 1 kohdan toisen alakohdan nojalla myöhemmin kuin 21 päivää ennen kokousta, tässä kohdassa säädettyä aikaa lyhennetään vastaavasti.

Tarkistus 25 6 ARTIKLA

Oikeus *lisätä* kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia

1. *Osakkeenomistajilla* on *oltava* yksin tai ryhmänä oikeus *lisätä* kohtia yhtiökokouksen asialistalle *ja* tehdä päätösehdotuksia *yhtiökokouksessa*.

Oikeus *ottaa* kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia

1. *Jäsenvaltioiden on varmistettava, että osakkeenomistajilla* on yksin tai ryhmänä oikeus

a) ottaa kohtia yhtiökokouksen asialistalle *edellyttäen, että jokaiseen kohtaan on liitetty perustelut tai ehdotus päätökseksi, joka on tarkoitus tehdä yhtiökokouksessa;*

b) tehdä päätösehdotuksia *yhtiökokouksen*

asialistaan sisältyvistä tai siihen sisällytettävistä kohdista.

Jäsenvaltiot voivat säätää, että a alakohdassa tarkoitettua oikeutta voidaan käyttää ainoastaan varsinaisen yhtiökokouksen osalta edellyttäen, että osakkeenomistajilla on yksin tai yhdessä oikeus kutsua tai pyytää yhtiötä kutsumaan koolle muu kuin varsinainen yhtiökokous, jonka asialistalla ovat vähintään kaikki kyseisten osakkeenomistajien pyytämät kohdat.

Jäsenvaltiot voivat säätää, että kyseisiä oikeuksia on käytettävä kirjallisesti (joko postitse tai sähköisesti).

2. Mikäli oikeus lisätä kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia yhtiökokouksessa edellyttää, että kyseisellä osakkeenomistajalla tai osakkeenomistajilla on tietty vähimmäisosuus *liikkeeseenlaskijan osakepääomasta*, kyseinen vähimmäisosuus saa olla enintään viisi prosenttia *liikkeeseenlaskijan osakepääomasta tai nimellisarvoisesti 10 miljoonaa euroa riippuen siitä, kumpi määrä on pienempi.*

3. Edellä 1 kohdassa mainittuja oikeuksia on käytettävä riittävän ajoissa ennen yhtiökokousta, jotta tarkistettu asialista tai päätösehdotukset ovat muiden osakkeenomistajien saatavilla tai ne voidaan toimittaa muille osakkeenomistajille ennen yhtiökokousta.

2. Mikäli jokin 1 kohdassa tarkoitetuista oikeuksista edellyttää, että kyseisellä osakkeenomistajalla tai kyseisillä osakkeenomistajilla on tietty vähimmäisosuus *yhtiössä*, kyseinen vähimmäisosuus saa olla enintään viisi prosenttia osakepääomasta.

3. Jokaisen jäsenvaltion on ilmoitettava yksi määräaika, joka määritellään yhtiökokousta tai kokouskutsua edeltävien päivien lukumääränä, johon mennessä osakkeenomistajat voivat käyttää 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua oikeutta. Vastaavasti jokainen jäsenvaltio voi asettaa määräajan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun oikeuden käytölle.

3 a. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jos 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun oikeuden käyttö edellyttää osakkeenomistajille jo ilmoitetun yhtiökokouksen asialistan muuttamista, yhtiön on asetettava saataville tarkistettu asialista samalla tavalla kuin edellinen asialista ennen kirjauspäivää, tai jos kirjauspäivää ei ole, riittävän ajoissa ennen yhtiökokousta, jotta muut

*osakkeenomistajat voivat nimetä
valtakirjanhaltijan tai tarvittaessa äänestää
kirjeitse.*

Tarkistus 26
7 ARTIKLA

Pääsy yhtiökokoukseen

*1. Yhtiökokoukseen osallistumisen ja siellä
äänestämisen ehtona ei saa olla vaatimus,
että osakkeenomistaja jäädyttää
osakkeensa tallettamalla ne
luottolaitokseen tai muuhun yhteisöön tai
jäädyttää ne muilla tavoin ennen
yhtiökokousta, vaikka jäädyttäminen ei
vaikuttaisi kaupankäyntiin kyseisillä
osakkeilla.*

*2. Liikkeeseenlaskijan yhtiökokoukseen
osallistumisen ja siellä äänestämisen
ehdoksi voidaan asettaa, että luonnollinen
henkilö tai oikeushenkilö on kyseisen
liikkeeseenlaskijan osakkeenomistaja
tiettyinä ajankohtana ennen yhtiökokousta.*

*Osakkeenomistajan aseman toteamiselle
voidaan asettaa ainoastaan sellaisia
vaatimuksia, jotka ovat tarpeen*

*Yhtiökokoukseen osallistumista ja siinä
äänestämistä koskevat vaatimukset*

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että

*a) osakkeenomistajan oikeudelle osallistua
yhtiökokoukseen ja äänestää minkään
osakkeidensa osalta ei aseteta
edellytykseksi, että hänen osakkeensa olisi
talletettava jonkin toisen luonnollisen tai
oikeushenkilön haltuun, siirrettävä
tällaiselle henkilölle tai rekisteröitävä
tällaisen henkilön nimiin ennen
yhtiökokousta;*

*b) osakkeenomistajan oikeuteen myydä tai
muulla tavoin siirtää osakkeitaan
kirjauspäivän ja kyseisen yhtiökokouksen
välisenä aikana ei sovelleta rajoituksia,
joita siihen ei sovelleta muina aikoina.*

*2. Jäsenvaltioiden on säädettävä, että
osakkeenomistajan oikeus osallistua
yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeidensa
antamaa äänioikeutta määräytyy kyseisen
osakkeenomistajan tiettyinä yhtiökokousta
edeltävänä päivänä ("kirjauspäivä")
hallussa olevien osakkeiden perusteella.*

*Jäsenvaltioiden ei tarvitse soveltaa
ensimmäistä alakohtaa yhtiöihin, jotka
voivat tunnistaa osakkeenomistajiensa*

osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa henkilöllisyyden varmistamisen edellytyksiin.

3. Jäsenvaltion on määritettävä 2 kohdan ensimmäisessä alakohdassa mainittu määräaika, jota sovelletaan sellaisen liikkeeseenlaskijan yhtiökokouksiin, jonka kotipaikka on kyseisessä jäsenvaltiossa.

Kyseinen määräaika saa olla enintään 30 kalenteripäivää ennen yhtiökokousta.

Jäsenvaltioiden on ilmoitettava näin vahvistetut määräajat komissiolle, joka julkaisee ne Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

nimet ja osoitteet ajan tasalla olevasta osaksluettelosta yhtiökokouspäivänä.

3. Jokaisen jäsenvaltion on varmistettava, että kaikkiin yhtiöihin sovelletaan yhtä ainoaa kirjauspäivää; jäsenvaltio voi kuitenkin asettaa haltijaosakkeita ja rekisteröityjä osakkeita liikkeeseen laskeneille yhtiöille eri määräajat edellyttäen, että molempia osaketyyppejä liikkeeseen laskeneisiin yhtiöihin sovelletaan yhtä ainoaa kirjauspäivää.

Kirjauspäivä saa olla enintään 30 päivää ennen kyseistä yhtiökokouspäivää. Pannessaan täytäntöön tätä säännöstä ja 5 artiklan 1 kohtaa kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että yhtiökokouksen viimeisen sallitun koollekutsumispäivän ja kirjauspäivän välillä on vähintään kahdeksan päivää ja että kumpaakaan näistä päivistä ei oteta huomioon päivien määrää laskettaessa. Edellä 5 artiklan 1 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetuissa olosuhteissa jäsenvaltiot voivat kuitenkin vaatia, että yhtiökokouksen toisen tai jonkin seuraavan kokouskutsun, joka esitetään siksi, että ensimmäisessä kokouskutsussa ei saavutettu päätösvaltaisuutta, viimeisen sallitun määräajan ja kirjauspäivän välillä on vähintään kuusi päivää, ja että päivien lukumäärää laskettaessa näitä kahta päivämäärää ei oteta lukuun.

3 a. Osakkeenomistajan aseman toteamiselle voidaan asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa tämän tavoitteen saavuttamiseen.

Tarkistus 27
8 ARTIKLA

Jäsenvaltiot eivät saa estää osakkeenomistajia osallistumasta yhtiökokoukseen sähköisillä välineillä.

Kiellettyjä ovat vaatimukset ja rajoitteet, jotka haittaavat tai voivat haitata osakkeenomistajien osallistumista yhtiökokoukseen sähköisillä välineillä, paitsi jos ne ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden ja sähköisen viestinnän turvallisuuden varmistamiseksi ja ovat oikeassa suhteessa henkilöllisyyden varmistamisen edellytyksiin.

1. Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhtiöt antavat osakkeenomistajilleen mahdollisuuden osallistua yhtiökokoukseen sähköisesti, erityisesti jonkin tai kaikki seuraavista osallistumismuodoista:

a) yhtiökokouksen reaaliaikainen lähetys;

b) reaaliaikainen kaksisuuntainen viestintäyhteys, joka antaa muualla oleville osakkeenomistajille mahdollisuuden osallistua yhtiökokoukseen;

c) joko ennen yhtiökokousta tai sen aikana toimiva äänestysmekanismi, joka ei edellytä kokouksessa fyysisesti läsnä olevan valtakirjanhaltijan nimeämistä.

1 a. Sähköisten välineiden käytölle siihen tarkoitukseen, että osakkeenomistajat voivat osallistua yhtiökokoukseen, saa asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia tai rajoituksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden ja sähköisen viestinnän turvallisuuden varmistamiseksi ja ainoastaan siinä määrin, kuin ne ovat oikeassa suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen.

Tämä ei rajoita oikeudellisia sääntöjä, joita jäsenvaltiot ovat säätäneet tai joita ne voivat säätää sähköisten osallistumismuotojen käyttöönottoa tai toteuttamista koskevasta päätöksentekoprosessista yhtiössä.

Tarkistus 28
9 ARTIKLA

1. Osakkeenomistajilla on oltava oikeus esittää kysymyksiä suullisesti yhtiökokouksessa ja/tai kirjallisesti tai sähköisessä muodossa ennen

1. Jokaisella osakkeenomistajalla on oltava oikeus esittää kysymyksiä yhtiökokouksen asialistan kohdista. Yhtiö vastaa osakkeenomistajien sille esittämiin

yhtiökokousta.

2. Liikkeeseenlaskijoiden on vastattava osakkeenomistajien esittämiin kysymyksiin, sanotun rajoittamatta toimia, jotka jäsenvaltiot voivat toteuttaa tai sallivat liikkeeseenlaskijoiden toteuttaa yhtiökokousten asianmukaisen *kulun* ja valmistelun varmistamiseksi sekä tietojen luottamuksellisuuden ja liikkeeseenlaskijoiden liiketoimintaan liittyvien etujen suojaamiseksi. Liikkeeseenlaskijan katsotaan vastanneen kysymykseen, jos vastaus on saatavilla liikkeeseenlaskijan Internet-sivuston osastossa ”kysymyksiä ja vastauksia”.

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuihin osakkeenomistajien kysymyksiin annetut vastaukset on asetettava osakkeenomistajien saataville liikkeeseenlaskijan Internet-sivustossa.

kysymyksiin.

2. Kysymysten esittämisoikeutta ja vastaamisvelvollisuutta rajoitetaan toimilla, joita jäsenvaltiot voivat toteuttaa tai joita ne sallivat *yhtiöiden* toteuttaa osakkeenomistajien tunnistamisen ja yhtiökokousten asianmukaisen *sujumisen* ja *niiden* valmistelun varmistamiseksi sekä tietojen luottamuksellisuuden ja *yhtiöiden* liiketoimintaan liittyvien etujen suojaamiseksi. *Jäsenvaltiot voivat sallia, että yhtiöt antavat yleisen vastauksen samansisältöisiin kysymyksiin.*

Jäsenvaltiot voivat säätää, että vastaus katsotaan annetuksi, jos asiaankuuluvat tiedot ovat saatavilla yhtiön Internet-sivustolla osastossa ”Kysymyksiä ja vastauksia”.

Tarkistus 29 10 ARTIKLA

1. Jokaisella osakkeenomistajalla on oltava oikeus nimetä toinen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö valtakirjanhaltijaksi, joka osallistuu yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan lukuun. ***Valtakirjan antamiseen henkilölle ei saa soveltaa muita rajoitteita kuin vaatimusta, että henkilön on oltava oikeuskelpoinen.***

Jäsenvaltiot voivat kuitenkin harkintansa mukaan rajoittaa valtakirjanhaltijan oikeutta käyttää äänioikeuksia, jos tämä

1. Jokaisella osakkeenomistajalla on oltava oikeus nimetä toinen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö valtakirjanhaltijaksi, joka osallistuu yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan lukuun. ***Valtakirjanhaltijalla on oltava sama oikeus käyttää puheenvuoroja tai esittää kysymyksiä yhtiökokouksessa kuin edustamallaan osakkeenomistajalla.***

Valtakirjanhaltijan oikeustoimikelpoisuutta koskevaa vaatimusta lukuun ottamatta jäsenvaltioiden on kumottava kaikki oikeussäännöt, joilla rajoitetaan tai annetaan yhtiöille mahdollisuus rajoittaa

*henkilöiden mahdollisuutta tulla nimetyiksi
valtakirjanhaltijoiksi.*

*a) on liike-, perhe- tai muussa suhteessa
liikkeeseenlaskijaan;*

*b) on liikkeeseenlaskijan määräysvaltainen
osakkeenomistaja;*

*c) kuuluu liikkeeseenlaskijan tai sen
määräysvaltaisen osakkeenomistajan
johtoon.*

*Osakkeenomistaja voi nimetä yksittäiseen
yhtiökokoukseen ainoastaan yhden
henkilön valtakirjanhaltijaksi.*

*1 a. Jäsenvaltiot voivat rajoittaa
valtakirjanhaltijan nimeämisen yksittäiseen
kokoukseen tai jonakin tietynä
ajanjaksona pidettäviin kokouksiin.*

*Jäsenvaltiot voivat rajoittaa niiden
henkilöiden lukumäärää, jotka
osakkeenomistaja voi nimetä yksittäiseen
yhtiökokoukseen valtakirjanhaltijoiksi,
sanotun kuitenkaan rajoittamatta 13
artiklan 5 kohdan soveltamista.*

*Jos osakkeenomistajalla kuitenkin on
yhtiön osakkeita useammalla kuin yhdellä
arvopaperitilillä, tämä rajoitus ei estä
osakkeenomistajaa nimeämästä
yksittäiseen yhtiökokoukseen jokaisella
arvopaperitilillä olevia osakkeita kohti eri
valtakirjanhaltijaa. Tämä ei vaikuta
sovellettavassa lainsäädännössä
annettuihin määräyksiin, joilla kielletään
äänioikeuksien käyttäminen eri tavalla
saman osakkeenomistajan osakkeisiin.*

*1 b. Edellä 1 ja 1 a kohdassa
nimenomaisesti sallittuja rajoituksia
lukuun ottamatta jäsenvaltiot saavat
rajoittaa tai sallia yhtiöiden rajoittaa
valtakirjanhaltijoiden välityksellä
tapahtuvaa osakkeenomistajien oikeuksien
käyttöä ainoastaan valtakirjanhaltijan ja
osakkeenomistajan, jonka etujen
mukaisesti valtakirjanhaltijan on määrä
toimia, välisten mahdollisten eturistiriitöjen
ratkaisemiseksi, ja näin tehdessään*

jäsenvaltiot saavat asettaa ainoastaan seuraavanlaisia vaatimuksia:

a) jäsenvaltiot voivat säätää, että valtakirjanhaltija ilmoittaa tietyt määritellyt tiedot, joilla voi olla merkitystä osakkeenomistajille näiden arvioidessa mahdollisuutta, että valtakirjanhaltija saattaisi ajaa muuta etua kuin osakkeenomistajan etua.

b) Jäsenvaltiot voivat rajoittaa sellaisten valtakirjanhaltijoiden välityksellä tapahtuvaa osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä, joilla ei ole täsmällisiä äänestysohjeita kunkin päätöksen osalta, josta valtakirjanhaltijan on määrä äänestää osakkeenomistajan puolesta, tai kieltää tällaisen oikeuksien käytön.

c) Jäsenvaltiot voivat rajoittaa valtakirjan siirtämistä toiselle henkilölle tai kieltää sen, mutta jos valtakirjanhaltijana toimii oikeushenkilö, tämä ei estä sitä käyttämästä hallinto- tai johtoelimensä jäsenen tai työntekijänsä sille myöntämiä oikeuksia.

Tässä kohdassa tarkoitettu eturistiriita saattaa erityisesti syntyä, jos valtakirjanhaltija:

i) on yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja tai tällaisen osakkeenomistajan määräysvallassa oleva muu subjekti,

ii) on yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsen tai i alakohdassa tarkoitetun määräysvaltaisen osakkeenomistajan tai määräysvallassa olevan jonkin muun subjektin jäsen,

iii) on yhtiön tai i alakohdassa tarkoitetun määräysvaltaisen osakkeenomistajan tai määräysvallassa olevan jonkin muun subjektin työntekijä tai tilintarkastaja,

iv) on perhesuhteessa i, ii tai iii alakohdassa tarkoitettuun luonnolliseen henkilöön.

1 c. Valtakirjan haltija äänestää nimeävän osakkeenomistajan antamien ohjeiden

2. Valtakirjanhaltijalla voi olla valtakirja useammalta kuin yhdeltä osakkeenomistajalta eikä tämän edustamien osakkeenomistajien lukumäärää saa rajoittaa.

Jos valtakirjanhaltija on saanut *valtakirjan* usealta osakkeenomistajalta, *tämä voi äänestää samanaikaisesti päätösehdotuksen puolesta tai sitä vastaan ja/tai pidättyä äänestämästä päätösehdotuksesta sen mukaan, mitä äänestysohjeita valtakirjanhaltija on saanut edustamiltaan osakkeenomistajilta.*

3. Ellei valtakirjan antanut osakkeenomistaja anna muita ohjeita, valtakirjanhaltijalla on oltava sama oikeus käyttää puheenvuoroja tai esittää kysymyksiä kuin edustamallaan osakkeenomistajalla.

mukaisesti.

Jäsenvaltiot voivat edellyttää valtakirjanhaltijoita pitämään kirjaa äänestysohjeista määritellyn vähimmäisajan ja vahvistamaan pyynnöstä, että äänestysääntöjä on noudatettu.

2. Valtakirjanhaltijalla voi olla valtakirja useammalta kuin yhdeltä osakkeenomistajalta, eikä tämän edustamien osakkeenomistajien lukumäärää saa rajoittaa.

Jos valtakirjanhaltija on saanut *valtakirjoja* usealta osakkeenomistajalta, *sovellettavassa lainsäädännössä on annettava hänelle mahdollisuus äänestää eri tavoin eri osakkeenomistajien osalta.*

Tarkistus 30
11 ARTIKLA

Valtakirjanhaltijan nimeäminen

Valtakirjanhaltijan nimeämistä ja nimeämisestä ilmoittamista koskevat muodollisuudet

-1. Jäsenvaltioiden on sallittava se, että osakkeenomistajat nimeävät valtakirjanhaltijan sähköisesti. Lisäksi jäsenvaltioiden on annettava yhtiöille mahdollisuus hyväksyä kyseisen nimeämisen ilmoittaminen sähköisesti, ja niiden on varmistettava, että jokainen yhtiö tarjoaa osakkeenomistajilleen vähintään yhden tehokkaan tavan tehdä sähköinen ilmoitus.

1. *Valtakirjanhaltijan nimeämisen ja osakkeenomistajan tälle antamille äänestysohjeille ei saa asettaa muodollisia vaatimuksia, paitsi jos ne ovat ehdottoman tarpeellisia* osakkeenomistajan ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi.

2. *Valtakirjanhaltija voidaan nimetä sähköisiä välineitä käyttäen ja soveltaen vaatimuksia, sähköistä allekirjoitusta lukuun ottamatta, jotka ovat ehdottoman tarpeellisia nimeäjän henkilöllisyyden todentamiseksi ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi.*

3. *Jäsenvaltioiden asettamien 1 ja 2 kohdan mukaisten vaatimusten on oltava oikeassa suhteessa niiden tavoitteisiin.*

1. *Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valtakirjanhaltijoita voidaan nimetä ja nimeämisestä ilmoittaa yhtiölle ainoastaan kirjallisesti. Näitä muodollisia perusvaatimuksia lukuun ottamatta valtakirjanhaltijan nimeämisen, nimeämisestä yhtiölle tehtävälle ilmoitukselle ja valtakirjanhaltijalle mahdollisesti annettaville äänestysohjeille saa asettaa ainoastaan sellaisia muodollisia vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajan ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi tai joilla voidaan varmistaa mahdollisuus tarkistaa äänestysohjeiden sisältö, ja vain siinä määrin kuin ne ovat oikeassa suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen.*

2. *Tämän artiklan säännöksiä sovelletaan soveltuvien osin valtakirjanhaltijan nimeämisen peruuttamiseen.*

Tarkistus 31
12 ARTIKLA

Postiäänestys

1. *Julkisesti noteeratun yhtiön osakkeenomistajalla on oltava mahdollisuus äänestää postitse ennen yhtiökokousta noudattaen vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja tähän tavoitteeseen nähden oikeasuhteisia.*

Äänestys kirjeitse

Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhtiöt tarjoavat osakkeenomistajilleen mahdollisuuden äänestää kirjeitse ennen yhtiökokousta. Kirjeitse äänestämisen voidaan asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia ja velvoitteita, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa tämän tavoitteen saavuttamiseen.

2. Jäsenvaltioiden on kiellettävä vaatimukset ja rajoitukset, jotka estävät osakkeenomistajia, jotka eivät ole itse paikalla yhtiökokouksessa, käyttämästä osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia sähköisillä välineillä, paitsi jos kyseiset vaatimukset ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden ja sähköisen viestinnän turvallisuuden varmistamiseksi ja oikeassa suhteessa niiden tavoitteisiin.

Tarkistus 32
13 ARTIKLA

Äänestäminen ohjeiden mukaisesti

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jolla on niiden lainsäädännön mukaan oikeus säilyttää osana liiketoimintaansa arvopapereita toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun, voi säilyttää kyseisiä arvopapereita joko erillisillä tileillä tai yhteistileillä.

2. Jos osakkeita säilytetään yhteistileillä, ei voida vaatia, että ne on tilapäisesti kirjattava erillisille tileille osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien käyttämiseksi yhtiökokouksessa.

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuja henkilöitä ei saa estää käyttämästä toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun säilyttämiinsä osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia edellyttäen, että kyseinen muu luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö on antanut ohjeet äänioikeuden käyttämisestä. Edellä 1 kohdassa tarkoitettun henkilön on säilytettävä saamiaan ohjeita koskevat tiedot vähintään vuoden ajan.

Äänestysoikeuksien tehokasta käyttöä rajoittavien tiettyjen esteiden poistaminen

1. Tätä artiklaa sovelletaan, jos luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jonka katsotaan sovellettavan lainsäädännön nojalla olevan osakkeenomistaja, toimii liiketoiminnan yhteydessä toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön ('asiakkaan') lukuun.

2. Jos sovellettavassa lainsäädännössä asetetaan 1 kohdassa tarkoitettun osakkeenomistajan äänioikeuden käytön edellytykseksi tiedonantovaatimuksia, vaatimukset eivät saa ylittää luetteloa, jossa ilmoitetaan yhtiölle kunkin asiakkaan henkilöllisyys ja niiden osakkeiden määrä, joista hänen lukuunsa äänestetään.

3. Jos sovellettavassa lainsäädännössä asetetaan muodollisia vaatimuksia, jotka koskevat 1 kohdassa tarkoitettun osakkeenomistajan valtuuttamista käyttämään äänioikeuksia tai äänestysohjeita, tällaiset muodolliset vaatimukset eivät saa ylittää sitä, mikä on tarpeen asiakkaan tunnistamiseksi tai äänestysohjeiden sisällön tarkistamismahdollisuuden varmistamiseksi ja mikä on oikeassa

4. Mikäli edellä 1 kohdassa tarkoitettu luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö säilyttää saman liikkeeseenlaskijan osakkeita yhteistilillä, kaikkiin osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia ei tarvitse käyttää samalla tavalla äänestyksen aikana.

5. Tämän direktiivin 10 artiklan 1 kohdan kolmannesta alakohdasta poiketen edellä 1 kohdassa tarkoitettulla luonnollisella henkilöllä tai oikeushenkilöllä, joka säilyttää osakkeita yhteistilillä, on oltava oikeus antaa valtakirja jokaiselle henkilölle, jonka puolesta se säilyttää osakkeita tällaisella tilillä, ja kyseisen henkilön nimeämälle kolmannelle.

suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen.

4. Edellä 1 kohdassa tarkoitettulla osakkeenomistajalla on oikeus äänestää eri osakkeiden osalta eri tavoin.

5. Jos sovellettavassa lainsäädännössä rajoitetaan niiden henkilöiden määrää, jotka osakkeenomistaja voi nimetä valtakirjanhaltijoiksi 10 artiklan 1 a kohdan mukaisesti, tämä rajoitus ei estä 1 kohdassa tarkoitettua osakkeenomistajaa antamasta valtakirjaa jokaiselle asiakkaalleen tai asiakkaan nimeämälle kolmannelle osapuolelle.

Tarkistus 33
14 ARTIKLA

Ääntenlaskenta

Ääniä laskettaessa on otettava huomioon kaikki äänet, jotka yhtiökokouksen hyväksyttäväksi annetusta päätösehdotuksesta on annettu.

Äänestystulokset

1. Yhtiön on vahvistettava kunkin päätösehdotuksen osalta ainakin niiden osakkeiden lukumäärä, joita koskevat äänet on hyväksytty, kyseisten äänien edustaman osakepääoman osuus, hyväksytyjen äänten yhteismäärä sekä kunkin päätösehdotuksen puolesta ja vastaan annettujen äänten lukumäärä ja tarvittaessa äänestämästä pidättyneiden lukumäärä.

Jäsenvaltiot voivat kuitenkin säätää tai antaa yhtiöiden säätää, että jos yksikään osakkeenomistaja ei vaadi täyttä ääntenlaskentaa, riittää, että äänestystulokset selvitetään vain siltä osin kuin on tarpeen sen varmistamiseksi, että kukin päätösehdotus on saanut vaaditun enemmistön.

2. Yhtiön on julkaistava Internet-sivustossaan 1 kohdan mukaisesti vahvistetut äänestystulokset kansallisen lainsäädännön mukaisessa määräajassa

mutta viimeistään 15 päivän kuluttua yhtiökokouksesta.

3. Tämä artikla ei rajoita niiden oikeussääntöjen soveltamista, jotka jäsenvaltiot ovat säätäneet tai joita ne voivat säätää muodollisuuksista, joita päätöksen voimaantulo edellyttää, tai mahdollisuudesta riitauttaa äänestystulos myöhemmin.

Tarkistus 34
15 ARTIKLA

15 artikla

Poistetaan.

Yhtiökokouksen jälkeen annettavat tiedot

1. Liikkeeseenlaskijan on julkaistava Internet-sivustossaan äänestystulos jokaisesta yhtiökokoukselle esitetystä päätösehdotuksesta viimeistään 15 kalenteripäivän kuluttua yhtiökokouksesta.

2. Äänestyksen tuloksesta on ilmoitettava jokaisen päätösehdotuksen osalta vähintään äänoikeutettujen osakkeiden lukumäärä sekä päätösehdotuksen puolesta ja sitä vastaan annettujen äänien prosenttiosuudet.

Tarkistus 35
16 ARTIKLA

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan viimeistään **[31 päivänä joulukuuta 2007]**. Niiden on viipymättä toimitettava komissiolle kyseiset säädöstekstit **sekä kyseisten säännösten ja tämän direktiivin säännösten välinen vastaavuustaulukko.**

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan viimeistään **[...]**¹. Niiden on viipymättä toimitettava komissiolle kyseiset säädöstekstit.

Ensimmäisen alakohdan estämättä jäsenvaltioiden, joissa 1. heinäkuuta 2006 oli voimassa kansallisia säännöksiä, joilla rajoitetaan valtakirjan haltijan

nimittämistä 10 artiklan 1b kohdan toisen alakohdan ii alakohdassa tarkoitettussa tapauksessa tai kielletään se, on 10 artiklan 1b kohdan noudattamiseksi saatettava [...]² mennessä voimaan tällaista rajoitusta tai kieltoa koskevat tarvittavat lait, asetukset tai hallinnolliset määräykset.

Jäsenvaltioiden on viipymättä ilmoitettava 5 artiklan 1 kohdan, 6 artiklan 3 kohdan ja 7 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen päivien lukumäärä ja siihen myöhemmin tehtävät muutokset komissiolle, joka julkaisee kyseiset tiedot Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

2. Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

3. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä tarkoitetuista kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

¹ 24 kuukauden kuluttua direktiivin voimaantulosta.

² Viiden vuoden kuluttua direktiivin voimaantulosta.

Tarkistus 36
17 ARTIKLA

17 artikla

Poistetaan.

Muutokset

Muutetaan direktiivin 2004/109/EY 17 artiklaa tämän direktiivin 16 artiklan 1 kohdassa säädetyistä päivämäärästä seuraavasti:

1. Korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Liikkeeseenlaskijan on varmistettava, että kotijäsenvaltiossa on saatavilla kaikki palvelut ja tiedot, joita osakkeiden haltijat

tarvitsevat käyttääkseen oikeuksiaan, ja että tietojen oikeellisuus on turvattu. Liikkeeseenlaskijan on erityisesti

i) nimettävä asiamiehekseen jokin rahoituslaitos, jonka välityksellä osakkeenomistajat voivat käyttää taloudellisia oikeuksiaan; ja

ii) julkaistava tiedonantoja tai lähetettävä tiedotteita osinkojen jakamisesta ja maksamisesta sekä uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisesta, myös niiden jakamista, merkintää, mitätöimistä tai muuntamista koskevista järjestelyistä.”

2. Korvataan kyseisen kohdan 4 kohdassa ilmaisu ”2 kohdan c alakohdassa” ilmaisulla ”2 kohdan i alakohdassa”.

PERUSTELUT

Esittelijä tukee komission pyrkimystä helpottaa osakkeenomistajien äänioikeuksien rajat ylittävää käyttöä, tai tehdä sen mahdolliseksi.

Tarkistukset liittyvät pääasiassa kahdeksaan aiheeseen.

1. Osuuskunnat on nimenomaisesti poistettu direktiivin soveltamisalasta niiden erityisen jäsenyysrakenteen johdosta.
2. Koollekutsumisen osalta (komission ehdotuksen 5 artikla) tehdään ero vuosittaisten yhtiökokousten ja ylimääräisten yhtiökokousten välillä. Ensinmainittuihin kutsu on lähetettävä 20 kalenteripäivää ennen kokousta; ylimääräisten yhtiökokousten kutsujen määräajat olisi asetettava sen mukaan, miten jäsenvaltiot ovat ottaneet osaksi kansallista lainsäädäntöään yritysvaltauksia koskevan direktiivin 9 ja 11 artiklan (toisin sanoen 'vähintään kaksi viikkoa').
3. Samoin olisi tehtävä ero rekisteröityjen ja haltijaosakkeiden välillä. Tämä ero tulee esiin kahdessa tilanteessa. Ensinnäkin ero ilmenee kun pohditaan, kenelle ilmoitus yhtiökokouksesta tulisi lähettää. Kun on kyse rekisteröidyistä osakkeista, vastaus on pääsääntöisesti osakasrekisteriin merkitty omistaja (komission ehdotuksen 5 artikla). Toiseksi, rekisteröityjen osakkeiden kohdalla on helpompi näyttää toteen osakkeiden omistajuus, mikä komission ehdotuksen 7 artiklan mukaan antaa osakkeenomistajalle oikeuden äänestää yhtiökokouksessa. Tämä tarkoittaa, että komission ehdotuksen 7 artiklassa rekisteröidyiltä osakkeilta edellytetty tietty määräaika voidaan tuoda lähemmäksi yhtiökokouksen päivämäärää kuin haltijaosakkeiden tapauksessa.
4. Yhtiökokouksen koolle kutsumiseksi voidaan lisäksi käyttää avoimuusdirektiivin 21 artiklan 2 kohdassa vahvistettua 'virallisesti nimettyä järjestelmää' silloin, kun kokouskutsu voidaan julkaista myös tätä menetelmää käyttäen (katso komission ehdotuksen 5 artiklaan tehty tarkistus).
5. Mitä tulee komission ehdotuksen mukaiseen oikeuteen esittää kysymyksiä (9 artikla), esittelijä katsoo, että yhtiöiden on vastattava viimeistään yhtiökokouksessa kysymyksiin, jotka on esitetty ennen kyseistä kokousta. Osakkeenomistajan/-omistajien, jonka/joiden osuus osakepääomasta on 1 prosentti, kysymykseen/kysymyksiin on vastattava kohtuullisessa määräajassa riippumatta siitä, milloin yhtiökokous pidetään (rajoitettu oikeus esittää kysymyksiä); yhtiöillä on velvollisuus vastata näihin "rajoitettuihin" kysymyksiin. Sitä paitsi osakkeenomistajien mahdollista valitusoikeutta ei ole tarpeen laajentaa niin, että se koskee myös ennen yhtiökokousta esitettyjä kysymyksiä.
6. Tapauksesta riippuen olisi tehtävä mahdolliseksi käyttää valtakirjaan perustuvia oikeuksia (10 artikla) tai helpotettava niiden käyttöä. Valtakirjanhaltijoilta voidaan vaatia ainoastaan, että he todistavat valtuutuksensa; valtakirjaan perustuvien oikeuksien täytäntöönpanemiseksi jäsenvaltioilla tulisi olla lupa ainoastaan ottaa käyttöön tai pitää voimassa sellaisia sääntöjä, joilla pyritään estämään

osakkeenomistajien ja valtakirjanhaltijoiden väliset eturistiriidat. Kyseisten sääntöjen on oltava tarpeellisia ja oikeasuhteisia. Osakkeenomistajan ja valtakirjanhaltijan välisessä suhteessa oleva ongelma ei missään nimessä saisi vaikuttaa niiden ulkoiseen suhteeseen yhtiöön.

7. Samoin kuin valtakirjalla toteutetun osakkeenomistajien oikeuksien käytön osalta olisi myös välittäjien mahdollisuuksia käyttää kyseisiä oikeuksia helpotettava. Avoimuutta koskevien vaatimusten huomioon ottamiseksi olisi sallittava, että jäsenvaltiot antavat sääntöjä, joiden nojalla sen henkilön ('asiakkaan'), jonka puolesta äänestysoikeuksia käytetään, henkilöllisyys voidaan paljastaa.
8. Lopuksi mietinnössä puututaan siihen, että avoimuusdirektiivin 17 artiklaan tehty muutos ei ole yhtä laaja-alainen kuin komission ehdotuksen 17 artikla. Avoimuusdirektiivin 17 artiklan 1 kohdan a alakohdan nojalla annettuihin tietoihin (kuten yhtiökokouksen aika, paikka ja asialista) olisi edelleenkin sovellettava kyseistä direktiiviä. Nyt tarkasteltavana olevan direktiivin ja avoimuusdirektiivin mukaisten vaatimusten olisi täydennettävä toisiaan; niiden ei pitä olla keskenään poissulkevia. Avoimuusdirektiivin 17 artiklaan liittyvistä tavoitteista vähäisin ei ole sen varmistaminen, että paikallisilla osakkeenomistajilla on mahdollisuus tutustua kaikkeen asiaan liittyviin tietoihin.

Neuvotteluissa saavutettiin neuvoston ja komission kanssa suullinen sopimus, joka kuvastuu esittelijän esittämissä kompromissitarkistuksissa.

27.11.2006

TALOUS- JA RAHA-ASIOIDEN VALIOKUNNAN LAUSUNTO

oikeudellisten asioiden valiokunnalle

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta (KOM(2005)0685 – C6-0003/2006 – 2005/0265(COD))

Valmistelija(*): Wolf Klinz

(*): Valiokuntien tehostettu yhteistyö – työjärjestyksen 47 artikla

LYHYET PERUSTELUT

1. Asiantila

Osakkeenomistajien aktiivinen osallistuminen yhtiökokouksiin mahdollistaa valvonnan, joka on olennainen osa tehokasta omistajaohjausta ja -valvontaa. Tehokasta valvontaa ei voida taata, jos osakkeenomistajien osallistuminen yhtiökokouksiin on vähäistä. Yksi tärkeimmistä syistä tähän on se, että jatkuvasti suurempi osa osakkeista on ulkomaisten sijoittajien omistuksessa ja heidän on poistettava tieltään monia esteitä osallistuakseen yhtiökokoukseen. Ensinnäkin osakkeenomistajat säilyttävät useimmiten osakkeitaan eri lainkäyttöalueille sijoittuneiden arvopaperivälittäjien hallinnassa. Siten osakkeenomistajalle on hankalaa ja kallista saada ajoissa tarvittavat tiedot, jotta voisi käyttää äänioikeuttaan joko tulemalla henkilökohtaisesti paikalle tai antamalla jollekulle toiselle valtakirjan ja noudattaa samalla kansallisen lainsäädännön asettamia vaatimuksia. Toiseksi vaatimus osakkeiden jäädyttämisestä vähentää yhtiökokoukseen osallistumisen houkuttelevuutta.

2. Komission ehdotus

Komissio ehdottaa viittä toimenpidettä, joilla voitaisiin helpottaa osakkeenomistajien osallistumista yhtiökokouksiin rajatylittävissä tapauksissa sekä samalla lisätä yhtiön luotettavuutta omistajien silmissä ja edistää yhtenäismarkkinoiden toteutumista:

a) Varmistetaan se, että kutsu yhtiökokoukseen lähetetään riittävän ajoissa.

- b) Korvataan osakkeiden jäädyttäminen täysin määräaikaajärjestelmällä.
- c) Poistetaan kaikki lainsäädännölliset esteet, jotka haittaavat osallistumista yhtiökokouksiin sähköisillä välineillä.
- d) Annetaan osakkeenomistajille oikeus esittää suullisia ja kirjallisia kysymyksiä (myös sähköisillä välineillä) sekä yhtiökokouksessa että ennen sitä.
- e) Annetaan muissa valtioissa asuville osakkeenomistajille mahdollisuus äänestää valtakirjalla, postiaänestyksellä tai sähköisillä välineillä.

3. Valmistelijan kanta

Valmistelija suhtautuu direktiiviehdotuksessa määriteltyihin tavoitteisiin ja välineisiin myönteisesti, mutta katsoo seuraavat muutokset tarpeellisiksi:

3.1 Toimenpide a: kokouskutsu

Jotta osakkeenomistajat voisivat tehdä perusteltuja päätöksiä, heille on toimitettava riittävän ajoissa tieto kokouksen ajankohdasta ja kokouksessa käsiteltävistä asioista sekä tarvittavat asiakirjat. Näin ollen kokouskutsun lähettämistä koskevan vähimmäismääräajan säätäminen on tehokas väline. Kutsu tulisi toimittaa yhtiön Internet-sivuston lisäksi arvopaperikeskukselle, joka on varsinkin haltijaosakkeiden ollessa kyseessä ensimmäinen linkki yhtiön ja osakkeenomistajan välillä. Jos on kyse rekisteröidyistä osakkeista, kutsu on lähetettävä suoraan rekisteröidylle omistajalle tai tämän valtuutetulle. Lisäksi olisi erotettava toisistaan vuotuinen yhtiökokous ja ylimääräinen yhtiökokous, sillä ne kutsutaan koolle eri syistä ja niiden kiireellisyysaste on myös erilainen.

3.2 Toimenpide b: määräaikaajärjestelmä osakkeiden jäädyttämisen sijasta

Osakkeiden jäädyttämisveloitteen korvaaminen määräaikaajärjestelmällä on hyvin merkittävä siirto. Järjestelmässä olisi asetettava määräaika, joka on mahdollisimman lähellä yhtiökokouspäivää, sekä jätettävä riittävästi aikaa yhtiökokouskutsun lähettämisen ja kokoukseen ilmoittautumisen määräajan väliin, jotta (institutionaaliset) osakkeenomistajat voisivat periä takaisin lainatut osakkeet. Koska haltijaosakkeet ja rekisteröidyt osakkeet ovat rakenteeltaan erilaisia, jäsenvaltioiden tulisi myös sallia eri määräajat kyseisille osakemuodoille.

3.3 Toimenpide c: osallistuminen sähköisten välineiden avulla

Mahdollisuus osallistua yhtiökokouksiin sähköisten välineiden avulla – esimerkiksi lisäämällä asioita asialistaan, tekemällä päätösehdotuksia, esittämällä kysymyksiä ja äänestämällä – saattaisi kasvattaa yhtiökokousten osallistujamääriä huomattavasti. Yhtiöiden pitäisi kuitenkin voida päättää itsenäisesti kokonsa ja teknisten valmiuksiensa, hyödyntävätkö ne sähköisiä välineitä.

3.4 Toimenpide d: oikeus esittää kysymyksiä

Oikeus esittää kysymyksiä on ehdoton edellytys sille, että osakkeenomistajat voivat tehdä perusteltuja päätöksiä. Yhtiöiden täytyy kuitenkin myös voida suojautua siltä, että tätä oikeutta käytettäisiin väärin. Näin ollen osakkeenomistajilla tulisi olla oikeus esittää suullisia

kysymyksiä yhtiökokouksessa tai sähköisten välineiden avulla, jos kyseinen yhtiö on antanut tällaiset välineet käyttöön. Jäsenvaltioiden ei kuitenkaan ole pakko sallia kirjallisten kysymysten esittämistä ennen kokousta. Yhtiöillä olisi velvollisuus vastata kysymyksiin ainoastaan suullisesti kokouspäivän aikana, eikä niiden tarvitsisi julkaista vastauksia Internet-sivuillaan.

3.5 Toimenpide e: valtakirjalla äänestäminen

Valmistelija tukee periaatetta, jonka mukaan ei tulisi asettaa minkäänlaisia rajoituksia henkilölle, jolle voidaan antaa valtakirja. Eturistiriitojen välttämiseksi jäsenvaltioilla tulisi kuitenkin olla mahdollisuus valita sopivat keinot valtakirjan haltijan oikeuksien rajoittamiseksi.

3.6 Osakkeenomistajan, arvopaperivälittäjän ja yhtiön suhde toisiinsa

Tavoitteena tulisi olla, että taloudellisesti määritettävän osakkeenomistajan, eli henkilön, joka on tehnyt investointipäätöksen ja joka kantaa osakkeisiin liittyvän riskin, olisi voitava hallita oman äänioikeutensa käyttöä. Koska osakkeenomistajuuteen liittyvät kansalliset järjestelmät ovat hyvin erilaisia, valmistelija ei tee ehdotusta niin kutsuttua ”perimmäistä sijoittajaa” koskevasta määritelmästä. Valmistelija kuitenkin korostaa, että arvopaperivälittäjien, jotka eivät ole osakkeiden lainvoimaisia omistajia, tulisi käyttää äänioikeuttaan ainoastaan asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen puitteissa sekä noudattaa äänestysohjeita, jos asiakas on tällaisia antanut. Jos arvopaperivälittäjä ei ole viimeinen lenkki osakkeenomistajan ja yhtiön välillä, tämän täytyy välittää äänestysohjeet ketjussa seuraavana olevalle välittäjälle.

TARKISTUKSET

Talous- ja raha-asioiden valiokunta pyytää asiasta vastaavaa ulkoasiainvaliokuntaa sisällyttämään mietintöönsä seuraavat tarkistukset:

Komission teksti	Parlamentin tarkistukset
	Tarkistus 1 OTSIKKO
Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi osakkeenomistajien tietyjen oikeuksien käytöstä julkisesti noteeratuissa yhtiöissä

Tarkistus 2
JOHDANTO-OSAN 3 KAPPALE

(3) Äänioikeuksia sisältävien osakkeiden haltijoiden pitäisi voida käyttää näitä oikeuksia, sillä ne otetaan huomioon osakkeiden hankintahinnassa. Lisäksi osakkeenomistajan harjoittama asianmukainen valvonta on tehokkaan omistajaohjauksen ja -valvonnan edellytys, minkä vuoksi sitä olisi edistettävä ja kannustettava. Tämän vuoksi olisi tarpeen toteuttaa toimia, joilla lähennetään jäsenvaltioiden lainsäädäntöä. Olisi poistettava osakkeenomistajien äänioikeuksien käytölle asetettavat esteet, kuten osakkeiden jäädyttämisen asettaminen osakkeenomistajan äänioikeuksien käytön edellytykseksi. Tämä direktiivi ei kuitenkaan vaikuta voimassa olevaan yhteisön lainsäädäntöön, joka koskee yhteissijoitusyrityksen liikkeeseen laskemia osuuksia, eikä tällaisista yrityksistä hankittuja tai luovutettuja osuuksia.

(3) Äänioikeuksia sisältävien osakkeiden haltijoiden pitäisi voida käyttää näitä oikeuksia, sillä ne otetaan huomioon osakkeiden hankintahinnassa. Lisäksi osakkeenomistajan harjoittama asianmukainen valvonta on tehokkaan omistajaohjauksen ja -valvonnan edellytys, minkä vuoksi sitä olisi edistettävä ja kannustettava. Tämän vuoksi olisi tarpeen toteuttaa toimia, joilla lähennetään jäsenvaltioiden lainsäädäntöä. Olisi poistettava osakkeenomistajien äänioikeuksien käytölle asetettavat esteet, kuten osakkeiden **tietyksi kokousta edeltäväksi ajaksi tapahtuvan** jäädyttämisen asettaminen äänioikeuksien käytön edellytykseksi. Tämä direktiivi ei kuitenkaan vaikuta voimassa olevaan yhteisön lainsäädäntöön, joka koskee yhteissijoitusyrityksen liikkeeseen laskemia osuuksia, eikä tällaisista yrityksistä hankittuja tai luovutettuja osuuksia.

Tarkistus 3
JOHDANTO-OSAN 4 KAPPALE

(4) **Tätä tavoitetta ei voida saavuttaa** voimassa olevalla yhteisön lainsäädännöllä. Säädännöllä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY säädetään, että **liikkeeseenlaskijoiden on asetettava** saataville tietyt yhtiökokouksiin liittyvät tiedot ja asiakirjat, mutta kyseisten tietojen

(4) **Osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä yhtiökokouksissa rajatylittävissä tilanteissa ei voida helpottaa** voimassa olevalla yhteisön lainsäädännöllä. Säädännöllä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY säädetään, että **liikkeeseenlaskijoilla on velvollisuus asettaa** saataville tietyt yhtiökokouksiin

on oltava saatavilla ainoastaan liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltiossa. Direktiivissä 2001/34/EY keskitytään tietoihin, jotka liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava markkinoille eikä siinä näin ollen suoranaisesti säädetä osakkeenomistajan äänestysprosessista.

liittyvät tiedot ja asiakirjat, mutta kyseisten tietojen on oltava saatavilla ainoastaan liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltiossa. Direktiivissä 2001/34/EY keskitytään tietoihin, jotka liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava markkinoille eikä siinä näin ollen suoranaisesti säädetä osakkeenomistajan äänestysprosessista.

Sen vuoksi olisi otettava käyttöön tietyt vähimmäisvaatimukset, joiden tarkoituksena on suojella sijoittajia ja edistää osakkeenomistajien äänioikeudellisiin osakkeisiin liittyvien oikeuksien sujuvaa ja tehokasta käyttöä. Muiden kuin äänestysoikeuksien osalta jäsenvaltiot voivat vapaasti laajentaa näiden vähimmäisvaatimusten soveltamista äänioikeudettomiin osakkeisiin, mikäli niin ei ole jo tehty.

Jäsenvaltioiden on otettava käyttöön tehokkaita, avoimia, selkeitä ja kohtuuhintaisia menettelyjä, joilla varmistetaan, että osakkeenomistajat voivat käyttää heille tässä direktiivissä myönnettyjä oikeuksia ja että yhtiöt täyttävät omat velvollisuutensa.

Tarkistus 4

JOHDANTO-OSAN 5 KAPPALE

(5) Huomattava osuus julkisesti noteerattujen eurooppalaisten yhtiöiden osakkeista on osakkeenomistajilla, jotka eivät asu siinä jäsenvaltiossa, **missä** yhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka. Muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien olisi pystyttävä käyttämään oikeuksiaan yhtiökokouksessa samoin edellytyksin kuin osakkeenomistajat, jotka asuvat yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa. Tämän vuoksi olisi poistettava olemassa olevat esteet, jotka haittaavat muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien toimintaa näiden yrittäessä hankkia yhtiökokoukseen liittyviä tietoja ja käyttäessä äänioikeuksia olematta itse

(5) Huomattava osuus julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeista on osakkeenomistajilla, jotka eivät asu siinä jäsenvaltiossa, **jossa** yhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka. Muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien olisi pystyttävä käyttämään oikeuksiaan yhtiökokouksessa samoin edellytyksin kuin osakkeenomistajat, jotka asuvat yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa. Tämän vuoksi olisi poistettava olemassa olevat esteet, jotka haittaavat muussa valtiossa asuvien osakkeenomistajien toimintaa näiden yrittäessä hankkia yhtiökokoukseen liittyviä tietoja ja käyttäessä äänioikeuksia olematta itse

paikalla yhtiökokouksessa. Näiden esteiden poistamisen pitäisi hyödyttää myös yhtiön sääntömääräisen kotipaikan jäsenvaltiossa asuvia osakkeenomistajia, jotka eivät voi tai halua osallistua yhtiökokoukseen.

paikalla yhtiökokouksessa. Näiden esteiden poistamisen pitäisi hyödyttää myös yhtiön kotipaikan jäsenvaltiossa asuvia osakkeenomistajia, jotka eivät osallistu tai eivät voi osallistua yhtiökokoukseen.

Tarkistus 5

JOHDANTO-OSAN 6 KAPPALE

(6) Osakkeenomistajien olisi asuinpaikastaan riippumatta pystyttävä tekemään riittäviin tietoihin perustuva äänestyspäätös ennen yhtiökokousta tai sen aikana. Kaikilla osakkeenomistajilla pitäisi olla riittävästi aikaa tutkia asiakirjoja, jotka aiotaan käsitellä yhtiökokouksessa, ja päättää osakkeisiinsa liittyvien äänioikeuksien käytöstä. Tämän vuoksi yhtiökokouksen ajankohta olisi ilmoitettava riittävän ajoissa ja osakkeenomistajille olisi annettava ajoissa täydelliset tiedot asioista, jotka aiotaan antaa yhtiökokouksen päätettäväksi. Osakkeenomistajilla pitäisi periaatteessa olla myös mahdollisuus lisätä asioita yhtiökokouksen asialistaan, tehdä päätösehdotuksia ja esittää kysymyksiä asialistan kohdista. **Olisi käytettävä nykYTEKNIIKAN tarjoamia mahdollisuuksia asettaa tiedot välittömästi saataville; myös yhtiökokouksessa pidettyjen äänestysten tulokset olisi asetettava saataville ajanmukaisilla menetelmillä.**

(6) Osakkeenomistajien olisi asuinpaikastaan riippumatta pystyttävä tekemään riittäviin tietoihin perustuva äänestyspäätös ennen yhtiökokousta tai sen aikana. Kaikilla osakkeenomistajilla pitäisi olla riittävästi aikaa tutkia asiakirjoja, jotka aiotaan käsitellä yhtiökokouksessa, ja päättää osakkeisiinsa liittyvien äänioikeuksien käytöstä. Tämän vuoksi yhtiökokouksen ajankohta olisi ilmoitettava riittävän ajoissa ja osakkeenomistajille olisi annettava ajoissa täydelliset tiedot asioista, jotka on vietävä yhtiökokoukseen. Osakkeenomistajilla pitäisi periaatteessa olla myös mahdollisuus lisätä asioita yhtiökokouksen asialistaan **ja** tehdä päätösehdotuksia asialistan kohdista, **tämän kuitenkaan vaikuttamatta laittoman ja loukkaavan aineiston levittämistä rajoittaviin sääntöihin ja yrityksen mahdollisuuteen kieltäytyä tällaisen aineiston levittämisestä. NykYTEKNIikka antaa mahdollisuuden** asettaa tiedot välittömästi saataville **ennen yhtiökokousta ja sen jälkeen sekä mahdollisuuden osallistua yhtiökokoukseen ilman, että tarvitsee olla henkilökohtaisesti paikalla. Tällaisia teknologioita olisi käytettävä hyväksi. Tässä direktiivissä lähdetään olettamuksesta, että kaikilla julkisesti noteeratuilla yhtiöillä on jo Internet-sivusto**

Tarkistus 6
JOHDANTO-OSAN 6 A KAPPALE (uusi)

(6 a) Osakkeenomistajien on kyettävä ymmärtämään kokouskutsu ja yhtiökokoukselle käsiteltäväksi annetut tekstit, jotta heidän osallistumistaan yhtiökokouksiin voidaan lisätä ja antaa heille mahdollisuus tehdä tietoon perustuvia päätöksiä. Komission olisi sen vuoksi annettava suosituksia käytettävästä kielestä ja pyrittävä samalla välttämään taakkaa pienemmille julkisesti noteeratuille yhtiöille ja yhtiöille, joilla ei ole laajaa osakkeenomistajapohjaa tai jotka eivät aktiivisesti etsi ulkomaisia investointeja. Komission olisi kuultava Euroopan parlamenttia tästä asiasta ja esitettävä tulokset suosituksessa kuuden kuukauden kuluessa tämän direktiivin hyväksymisestä.

Tarkistus 7
JOHDANTO-OSAN 6 B KAPPALE (uusi)

(6 b) Yhtiön vuosittainen yhtiökokous on johtokunnan tärkein tilaisuus vastata osakkeenomistajille yrityksen asioiden hoidon tehokkuudesta. Tämä olisi otettava huomioon kokouksen luonteessa ja järjestämisessä siten, että osakkeenomistajilla on mahdollisuus ottaa esiin yhtiön johtoon liittyviä kysymyksiä. Samaa mahdollisuutta ei tulisi olla muissa yrityksen koolle kutsumissa yhtiökokouksissa, joissa yleensä edellytetään tarvittavaa osakkeenomistajien suostumusta tiettyyn liiketoimeen tai rahoitustoimeen liittyvissä kysymyksissä ja joissa ei todennäköisesti ole asianmukaista tarkastella laajemmin osakkeenomistajien huolenaiheita. Osakkeenomistajien vähemmistön tulisi kuitenkin voida määrätä kutsumaan koolle yhtiökokous, jos arvellaan, että tällainen osakkeenomistajien huolenaiheiden laajempi tarkastelu on hyödyksi vuosittaisten yhtiökokousten välisenä aikana.

Perustelu

Tarkistuksella pyritään selventämään yritysten vuosittaisten yhtiökokousten ja muiden yhtiökokousten (ylimääräisten yhtiökokousten) välistä tärkeää eroa ja näiden kahden kokoustyyppin eri tarkoituksia.

Tarkistus 8

JOHDANTO-OSAN 6 C KAPPALE (uusi)

(6 c) Jotta voitaisiin varmistaa osakkeenomistajien aito äänestäminen ja estää yhteisösijoittajien rahoitustarkoituksessa lainaksi antamiin osakkeisiin liittyvien äänestysoikeuksien väärinkäyttö, komission olisi arvioitava arvopaperien lainaksiantamiskäytäntöjä ja niiden vaikutuksia omistajaohjaukseen, kuultava asiasta Euroopan parlamenttia ja esitettävä suositus kuuden kuukauden kuluessa tämän direktiivin hyväksymisestä International Corporate Governance Networkin lokakuussa 2005 vahvistamien osakkeiden lainausta koskevien parhaiden käytännesääntöjen hengessä.

Tarkistus 9

JOHDANTO-OSAN 6 D KAPPALE (uusi)

(6 d) Jokaisella osakkeenomistajalla pitäisi periaatteessa olla mahdollisuus esittää kysymyksiä yhtiökokouksen asialistaan sisältyvistä kohdista ja saada niihin vastaus.

Tarkistus 10

JOHDANTO-OSAN 7 KAPPALE

(7) Osakkeenomistajien pitäisi voida käyttää helposti äänioikeuttaan olematta henkilökohtaisesti paikalla yhtiökokouksessa. Kokouksesta poissa olevien henkilöiden äänestämiseksi ei pitäisi asettaa muita rajoituksia kuin mitä henkilöllisyyden todentaminen ja tiedonsiirron turvallisuus edellyttävät. **Etä-äänestämistä tai valtakirjalla äänestämistä haittaavat ja tarpeettomia kustannuksia aiheuttavat voimassa olevat rajoitukset ja**

(7) Yhtiöitä ei pitäisi estää oikeudellisesti antamasta osakkeenomistajilleen mahdollisuutta osallistua yhtiökokouksiin sähköisesti. Kokouksesta poissa olevien henkilöiden äänestämiseksi **kirjeitse tai sähköisesti** ei pitäisi asettaa muita rajoituksia kuin henkilöllisyyden todentaminen ja tiedonsiirron turvallisuus edellyttävät.

hallinnolliset esteet olisi poistettava.

Tarkistus 11
JOHDANTO-OSAN 7 A KAPPALE (uusi)

(7 a) Hyvä omistajaohjaus ja -valvonta edellyttää sujuvaa ja tehokasta valtakirjalla tapahtuvan äänestämisen prosessia. Siksi valtakirjalla äänestämistä haittaavat ja tarpeettomia kustannuksia aiheuttavat voimassa olevat rajoitukset ja esteet olisi poistettava. Hyvä omistajaohjaus edellyttää kuitenkin myös riittäviä takeita valtakirjalla annettujen äänten mahdollista väärinkäyttöä vastaan. Valtakirjanhaltijalla pitäisi siten olla velvollisuus noudattaa osakkeenomistajalta mahdollisesti saamiaan ohjeita ja jäsenvaltioilla pitäisi olla mahdollisuus ottaa käyttöön asianmukaisia toimenpiteitä, joilla varmistetaan, että valtakirjanhaltija ei tavoittele mitään muuta kuin osakkeenomistajan etua, riippumatta syystä, joka aiheutti eturistiriidan. Mahdollisen väärinkäytön vastaiset toimet voivat käsittää erityisesti järjestelyjä, joita jäsenvaltiot – erityisesti varmistaakseen asianmukaisen luotettavuuden ja avoimuuden tason – voivat ottaa käyttöön säännelläkseen sellaisten henkilöiden toimintaa, jotka keräävät aktiivisesti valtakirjoja tai jotka ovat tosiasiallisesti keränneet enemmän kuin tietyn merkittävän määrän valtakirjoja. Osakkeenomistajilla on tämän direktiivin nojalla esteetön oikeus nimittää tällaisia henkilöitä valtakirjanhaltijoiksi osallistumaan yhtiökokoukseen ja äänestämään siellä osakkeenomistajan puolesta. Tämä direktiivi ei kuitenkaan vaikuta sääntöihin tai seuraamuksiin, joita jäsenvaltiot voivat asettaa tällaisille henkilöille silloin, kun kerättyjä valtakirjoja on käytetty vilpillisesti äänestyksessä. Direktiivissä ei myöskään aseteta yhtiöille minkäänlaista velvollisuutta tarkistaa, että

valtakirjanhaltijat äänestävät nimeävän osakkeenomistajan antamien äänestysohjeiden mukaisesti.

Tarkistus 12
JOHDANTO-OSAN 7 B KAPPALE (uusi)

(7 b) Äänestystulokset olisi vahvistettava sellaisten menetelmien kautta, jotka heijastavat mahdollisimman tarkoin kaikkia osakkeenomistajien ilmaisemia äänestysaikeita, ja ne olisi julkistettava yhtiökokouksen jälkeen ainakin yhtiön verkkosivustolla.

Perustelu

Uskottavuuden vuoksi osakkeenomistajilla on syytä olettaa, että heidän äänestyksessä ilmaisemansa toiveet ja aiomukset todella heijastuvat tuloksissa ja että nämä tulokset julkistetaan avoimesti.

Tarkistus 13
1 ARTIKLAN 1 KOHTA

1. Tässä direktiivissä säädetään vaatimuksista, jotka **liittyvät äänioikeuksien käyttöön niiden liikkeeseenlaskijoiden** yhtiökokouksissa, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.

1. Tässä direktiivissä säädetään vaatimuksista, jotka **koskevat äänivaltaisiin osakkeisiin liittyvien osakkeenomistajien tiettyjen oikeuksien käyttöä niiden yhtiöiden** yhtiökokouksissa, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi jäsenvaltiossa sijaitsevilla tai toimivilla säännellyillä markkinoilla.

Tarkistus 14
1 ARTIKLAN 1 A KOHTA (uusi)

1 a. Tämän direktiivin kattamien asioiden sääntelyssä toimivaltainen jäsenvaltio on se jäsenvaltio, jossa yhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka, ja viittauksilla 'sovellettavaan lainsäädäntöön' tarkoitetaan kyseisen jäsenvaltion lainsäädäntöä..

Tarkistus 15
1 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. Jäsenvaltiot voivat vapauttaa tämän direktiivin soveltamisesta **liikkeeseenlaskijat, jotka ovat**

i) direktiivin 85/611/ETY 1 artiklan 2 kohdassa **tarkoitettuja yhtiömuotoisia yhteissijoitusyrityksiä ja**

ii) **yrityksiä**, joiden yksinomaisena tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen ja jotka toimivat riskin hajauttamisen periaatteella ja jotka eivät pyri hankkimaan oikeudellista tai liikkeenjohdollista määräysvaltaa yhteissijoitusyrityksen hoitamien sijoitusten liikkeeseenlaskijoissa, edellyttäen että kyseisillä yhteissijoitusyrityksillä on toimilupa, niitä valvovat toimivaltaiset viranomaiset ja niillä on säilytysyhteisö, joka vastaa direktiivin 85/611/ETY toimintoja vastaavista toiminnoista.

2. Jäsenvaltiot voivat vapauttaa tämän direktiivin soveltamisesta **seuraavanlaiset yhtiöt:**

i) direktiivin 85/611/ETY 1 artiklan 2 kohdassa **tarkoitettut yhteissijoitusyritykset**

ii) **yritykset**, joiden yksinomaisena tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen ja jotka toimivat riskin hajauttamisen periaatteella ja jotka eivät pyri hankkimaan oikeudellista tai liikkeenjohdollista määräysvaltaa yhteissijoitusyrityksen hoitamien sijoitusten liikkeeseenlaskijoissa, edellyttäen että kyseisillä yhteissijoitusyrityksillä on toimilupa, niitä valvovat toimivaltaiset viranomaiset ja niillä on säilytysyhteisö, joka vastaa direktiivin 85/611/ETY toimintoja vastaavista toiminnoista **ja**

iii) osuustoimintayhtiöt

Tarkistus 16
2 ARTIKLAN A ALAKOHTA

a) 'liikkeeseenlaskijalla' yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa oikeushenkilöä, myös valtiota, jonka arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla;

Poistetaan.

Perustelu

Käsitteen 'liikkeeseenlaskija' sijasta käytetään direktiivin muissa kohdissa käsitettä 'yhtiö', koska direktiivissä on haluttu korostaa sen yritysoikeudellisia piirteitä verrattuna direktiiviin 2004/109/EY (avoimuusdirektiivi). Valtiot eivät myöskään voi listautua pörssiin, joten valtiota koskeva viittaus on poistettava.

Tarkistus 17
2 ARTIKLAN C ALAKOHTA

c) 'osakkeenomistajalla' *yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa* luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, *jolla on hallussaan*

i) liikkeeseenlaskijan osakkeita omissa nimissään ja omaan lukuunsa;

ii) liikkeeseenlaskijan osakkeita omissa nimissään, mutta toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun;

(c) 'osakkeenomistajalla' *sovellettavassa lainsäädännössä osakkeenomistajaksi tunnustettua* luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä;

Perustelu

Osakkeenomistaja määritellään hyvin eri tavoin eri jäsenvaltioissa. Ehdotettu muutos antaa jäsenvaltioille mahdollisuuden säilyttää omat osakkeenomistajuusjärjestelmänsä, eikä se aseta mitään uusia vaatimuksia, jotka saattaisivat vaikuttaa osakkeenomistajaa koskeviin kansallisiin määritelmiin.

Tarkistus 18
2 ARTIKLAN C A ALAKOHTA (uusi)

(c a) 'paikallisella osakkeenomistajalla' osakkeenomistajaa, joka asuu vakituisesti tai jonka sääntömääräinen kotipaikka tai sivutoimipaikka on siinä jäsenvaltiossa, jossa kyseisen yhtiön sääntömääräinen kotipaikka sijaitsee;

niitä osakkeenomistajia, jotka eivät täyty yhtäkään edellä mainituista kriteereistä pidetään 'ulkomaisina osakkeenomistajina'.

Perustelu

4 artiklassa säädetään paikallisten ja ulkomaisten osakkeenomistajien yhdenvertaisesta kohtelusta.

Tarkistus 19
2 ARTIKLAN C D ALAKOHTA (uusi)

(c d) 'sähköisellä muodolla' tietoja elektronisesti käsitteleviä (mukaan luettuna digitaalinen pakkaaminen), säilyttäviä ja lähettäviä laitteita, jotka käyttävät linjoja, radioyhteyttä, optisia tai muita elektromagneettisia välineitä;

Perustelu

'Sähköisen muodon' määritelmä on otettu direktiivistä 2004/109/EY (avoimuusdirektiivi).

Tarkistus 20
2 ARTIKLAN E ALAKOHTA

e) 'valtakirjalla' osakkeenomistajan antamaa valtuutusta luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle, joka voi yhtiökokouksessa käyttää kyseisen osakkeenomistajan kaikkia oikeuksia tai osaa niistä tämän nimissä **ja tämän lukuun;**

(e) 'valtakirjalla' osakkeenomistajan antamaa valtuutusta luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle, joka voi yhtiökokouksessa käyttää kyseisen osakkeenomistajan kaikkia oikeuksia tai osaa niistä tämän nimissä;

Tarkistus 21
2 ARTIKLAN F ALAKOHTA

f) 'yhteistilillä' arvopaperitiliä, jolla arvopapereita voidaan säilyttää luonnollisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden lukuun.

Poistetaan.

Tarkistus 22
2 ARTIKLAN F A ALAKOHTA (uusi)

(f a) sanamuodolla 'kirjallisesti' tekstin mitä tahansa teknistä formaattia, jolla varmistetaan, että viestin sisältämät tiedot säilyvät pysyvästi;

Perustelu

Sanamuodon "kirjallisesti" määritelmä on tarpeen, koska joissakin jäsenvaltioissa "kirjallisesti" vastaa sanamuotoa "käsin allekirjoitettu". Tässä direktiivissä se tarkoittaisi, että ei olisi mahdollista myöntää valtakirjaa ja ilmoittaa siitä esimerkiksi yritykselle, mikä on

tehtävä kirjallisesti, turvatus internet-alustan kautta tai telefaksitse. Tämä ei olisi tarkoituksenmukaista.

Tarkistus 23
3 ARTIKLA

Tiukemmat kansalliset vaatimukset

Jäsenvaltiot voivat asettaa **liikkeeseenlaskijoille, joiden sääntömääräinen kotipaikka on niiden alueella**, tiukempia vaatimuksia kuin mitä tässä direktiivissä säädetään.

Tiukemmat **tai täydentävät** kansalliset vaatimukset

Jäsenvaltiot voivat asettaa tiukempia tai täydentäviä vaatimuksia kuin mitä tässä direktiivissä säädetään **edellyttäen, että niillä helpotetaan eikä estetä osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä.**

Perustelu

Direktiiviehdotus perustuu siihen, että alan yhdenmukaistamisessa saavutetaan vähimmäistaso, ja direktiivillä pyritään helpottamaan osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä. Tavoitteen saavuttamista voidaan edistää asettamalla sekä tiukempia että täydentäviä kansallisia vaatimuksia. Mahdollisilla lisävaatimuksilla on lisättävä osakkeenomistajien mahdollisuuksia käyttää oikeuksiaan eikä määrätä lisää rajoituksia.

Tarkistus 24
4 ARTIKLA

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava siitä, että kaikkia **yhtiökokoukseen osallistumisen ja äänioikeuksien käytön osalta samassa asemassa olevia osakkeenomistajia kohdellaan yhdenvertaisesti.**

Yhtiöiden on huolehdittava siitä, että kaikkia **yhtiökokoukseen osallistumisen ja äänioikeuksien käytön osalta samassa osaksluokassa olevia, valtiossa asuvia ja ulkomaisia osakkeenomistajia kohdellaan yhdenvertaisesti, tämän kuitenkin vaikuttamatta mahdollisiin seuraamuksiin tai muihin toimiin, joita yhtiö voi osakkeenomistajiin lain mukaan soveltaa.**

Tarkistus 25
5 ARTIKLAN 1 KOHTA

1. **Rajoittamatta** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY 9 artiklan 4 kohdan soveltamista **liikkeeseenlaskijan on lähetettävä ensimmäinen kutsu yhtiökokoukseen viimeistään 30 päivää ennen kokousta.**

1. **Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhtiö esittää yhtiökokouskutsun viimeistään 21 päivää ennen kokouspäivää, sanotun kuitenkin rajoittamatta** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY 9 artiklan 4 kohdan **ja 11 artiklan 4 kohdan** soveltamista.

*Jäsenvaltioiden ei tarvitse soveltaa
1 kohdassa mainittua vähimmäisaikaa
yhtiökokouksen toiseen
yhtiökokoukseen tai sitä seuraaviin
kokouksiin, jotka esitetään siksi, että
ensimmäisessä kokouksessa ei
saavutettu päätösvaltaisuutta, edellyttäen
että 1 kohtaa noudatettiin ensimmäisen
kokouksen osalta ja että asialistalle ei
ole lisätty uusia asioita.*

¹ EUVL L 142, 30.4.2004, s. 12.

Tarkistus 26
5 ARTIKLAN 1 A KOHTA (uusi)

*1 a. Yhtiötä on vaadittava esittämään
1 kohdassa tarkoitettu kokouskutsu niin,
että se on nopeasti ja ketään syrjimättä
saatavilla, sanotun kuitenkaan
rajoittamatta muita 1 artiklan 1 a kohdassa
määritellyn toimivaltaisen jäsenvaltion
asettamia koollekutsumista tai
julkaisemista koskevia vaatimuksia.
Jäsenvaltion on vaadittava, että yhtiö
käyttää tiedotusvälinettä, jonka voidaan
kohtuudella olettaa levittävän tiedot
tehokkaasti yleisölle koko yhteisössä.
Jäsenvaltio ei saa velvoittaa käyttämään
ainoastaan sellaisia tiedotusvälineitä,
joiden ylläpitäjät ovat sijoittautuneet sen
alueelle.*

*Jos yhtiö kykenee yksilöimään
osakkaidensa nimet ja osoitteet voimassa
olevasta osaksluettelosta, sen on
lähetettävä kokouskutsu kaikille merkityille
osakkeenomistajilleen.*

*Yhtiöt, jotka antavat osakkailleen
mahdollisuuden sähköpostiosoitteen
rekisteröimiseen, voivat lähettää
kokouskutsut sähköisessä muodossa, eikä
niillä ole velvollisuutta lähettää asiakirjaa
uudelleen postitse.*

Yhtiö ei saa kummassakaan tapauksessa

periä maksua kokouskutsun esittämisestä säädetyllä tavalla.

Tarkistus 27
5 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. Edellä 1 kohdassa *mainitussa kutsussa on oltava* vähintään *seuraavat tiedot:*

a) *tarkat tiedot kokouspaikasta ja -ajasta sekä luonnos* asialistaksi;

b) selkeä ja tarkka kuvaus menettelyistä, joita osakkeenomistajien on noudatettava voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää *siellä, mukaan lukien kokoukseen ilmoittautumisen määräaika;*

c) *selkeä ja tarkka kuvaus keinoista, joita käyttäen* osakkeenomistajat voivat osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää *siellä. Vaihtoehtoisesti voidaan ilmoittaa, missä kyseiset tiedot ovat saatavilla;*

d) *tieto siitä, missä ja miten yhtiökokouksessa käsiteltäviksi*

2. Edellä 1 a kohdassa *tarkoitettussa kokouskutsussa* on vähintään

a) *ilmoitettava täsmällisesti yhtiökokouksen aika ja paikka ja esitettävä ehdotus yhtiökokouksen* asialistaksi;

b) *esitettävä* selkeä ja tarkka kuvaus menettelyistä, joita osakkeenomistajien on noudatettava voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää *siinä. Näihin sisältyvät seuraavat tiedot:*

(i) osakkeenomistajille 6 artiklan mukaan kuuluvat oikeudet siinä määrin, kuin niitä voidaan käyttää kokouskutsun esittämisen jälkeen, sekä 9 artiklan mukaan kuuluvat oikeudet ja määräajat, joiden kuluessa kyseisiä oikeuksia on käytettävä; kokouskutsussa voidaan rajoittaa ilmoittamaan määräajat, joiden kuluessa näitä oikeuksia voidaan käyttää edellyttäen, että viitataan yhtiön Internet-sivustossa saatavana oleviin yksityiskohtaisempiin tietoihin tällaisista oikeuksista;

ii) valtakirjalla äänestettäessä noudatettava menettely, ennen kaikkea äänestettäessä käytettävät lomakkeet ja tavat, joilla toimitetut sähköiset ilmoitukset valtakirjanhaltijan nimeämisestä yhtiö voi hyväksyä; ja

iii) tarvittaessa menettelyt, joita noudatetaan äänestettäessä kirjeitse tai sähköisesti;

c) *ilmoitettava tarvittaessa 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu kirjauspäivä ja selitettävä, että ainoastaan ne henkilöt, jotka ovat osakkeenomistajia kyseisenä päivänä, voivat osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siinä;*

d) *ilmoitettava, missä ja miten 3 kohdan c ja c a alakohdassa tarkoitettujen asiakirjojen*

tarkoitettujen päätösehdotusten **ja muiden asiakirjojen** lyhentämättömät versiot ovat saatavilla;

e) Internet-sivuston osoite, jossa 3 kohdan mukaiset tiedot ovat saatavilla.

ja päätösehdotusten lyhentämättömät versiot ovat saatavilla;

e) **ilmoitettava** Internet-sivuston osoite, jossa 3 kohdan mukaiset tiedot ovat saatavilla.

Tarkistus 28
5 ARTIKLAN 3 KOHTA

3. Liikkeeseenlaskijoiden on annettava Internet-sivustossaan vähintään seuraavat tiedot **1 kohdassa mainitussa määräajassa:**

a) **1 kohdassa mainittu** kokouskutsu;

b) osakkeiden ja äänioikeuksien kokonaismäärä;

c) **edellä 2 kohdan d alakohdassa tarkoitettujen päätösehdotusten ja asiakirjojen sisältö;**

d) **kirjeitse ja valtakirjalla** äänestettäessä käytettävät lomakkeet.

Mikäli d alakohdassa mainittuja lomakkeita ei voida **tulostaa, Internet-sivustossa** on ilmoitettava, **missä ja** miten **ne ovat saatavilla.**

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhtiö asettaa yhtäjaksoiseksi ajaksi, joka alkaa viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokousta ja jatkuu yhtiökokoukseen asti, kokouspäivä mukaan lukien, Internet-sivustollaan osakkaidensa saataville vähintään seuraavat tiedot:

a) **1 a kohdassa tarkoitettu** kokouskutsu;

b) osakkeiden ja äänioikeuksien kokonaismäärä **kokouskutsun päivänä (mukaan lukien kokonaismäärä kunkin osakelajin osalta, jos yhtiön pääoma on jaettu kahteen tai useampaan osakelajiin);**

c) **yhtiökokoukselle esitettävät asiakirjat;**

c a) sovellettavan lainsäädännön mukaisesti nimetyn yhtiön toimivaltaisen elimen päätösehdotus, tai jos sellaista ei ole annettu hyväksyttäväksi, huomautus kustakin yhtiökokouksen asialistaehdotuksen kohdasta; lisäksi osakkeenomistajien esittämät päätösehdotukset on lisättävä mahdollisimman pian yhtiön saatua ne;

d) **soveltuviissa tapauksissa valtakirjalla ja kirjeitse** äänestettäessä käytettävät lomakkeet, **jollei lomakkeita ole lähetetty suoraan kullekin osakkeenomistajalle.**

Jos d alakohdassa tarkoitettuja lomakkeita ei voida **teknisistä syistä asettaa saataville Internet-sivustolla, yhtiön** on ilmoitettava **sivustollaan, miten paperilomakkeita voi**

saada. Tässä tapauksessa yhtiötä on vaadittava lähettämään lomakkeet postitse maksutta jokaiselle osakkeenomistajalle, joka sitä pyytää.

Jos yhtiökokouskutsu esitetään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY¹ 9 artiklan 4 kohdan ja 11 artiklan 4 kohdan nojalla myöhemmin kuin 21 päivää ennen kokousta, tässä kohdassa säädettyä aikaa lyhennetään vastaavasti.

¹ EUVL L 142, 30.4.2004, s. 12.

Tarkistus 29
6 ARTIKLAN 1 KOHTA

1. *Osakkeenomistajilla on oltava* yksin tai ryhmänä oikeus *lisätä kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia yhtiökokouksessa.*

1. *Jäsenvaltioiden on varmistettava, että osakkeenomistajilla on* yksin tai ryhmänä oikeus

a) lisätä kohtia yhtiökokouksen asialistalle edellyttäen, että kuhunkin sellaiseen kohtaan on liitetty perustelut tai ehdotus päätökseksi, joka on tarkoitus tehdä yhtiökokouksessa, ja

b) oikeus tehdä yhtiökokouksen asialistan kohdista tai yhtiökokouksen asialistalle otettavista kohdista päätösehdotuksia.

Jäsenvaltiot voivat säätää, että a alakohdassa tarkoitettua oikeutta voidaan käyttää ainoastaan varsinaisen yhtiökokouksen osalta edellyttäen, että osakkeenomistajilla on yksin tai yhdessä oikeus kutsua tai pyytää yhtiötä kutsumaan koolle muu kuin varsinainen yhtiökokous, jonka asialistalla ovat vähintään kaikki kyseisten osakkeenomistajien pyytämät kohdat.

Jäsenvaltiot voivat säätää, että kyseisiä oikeuksia käytetään kirjallisesti (joko postitse tai sähköisesti).

Tarkistus 30
6 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. Mikäli *oikeus lisätä kohtia yhtiökokouksen asialistalle ja tehdä päätösehdotuksia yhtiökokouksessa* edellyttää, että kyseisellä osakkeenomistajalla tai osakkeenomistajilla on tietty vähimmäisosuus *liikkeeseenlaskijan osakepääomasta, kyseinen vähimmäisosuus saa olla enintään viisi prosenttia liikkeeseenlaskijan osakepääomasta tai nimellisarvoisesti 10 miljoonaa euroa riippuen siitä, kumpi määrä on pienempi.*

2. Mikäli *mikä tahansa 1 kohdassa tarkoitetuista oikeuksista* edellyttää, että kyseisellä osakkeenomistajalla tai osakkeenomistajilla on tietty vähimmäisosuus *yhtiön osakepääomasta, kyseinen vähimmäisosuus saa olla enintään 2,5 prosenttia.*

Tarkistus 31
6 ARTIKLAN 3 KOHTA

3. *Edellä 1 kohdassa mainittuja oikeuksia on käytettävä riittävän ajoissa ennen yhtiökokousta, jotta tarkistettu asialista tai päätösehdotukset ovat muiden osakkeenomistajien saatavilla tai ne voidaan toimittaa muille osakkeenomistajille ennen yhtiökokousta.*

3. *Jokaisen jäsenvaltion on ilmoitettava yksi ajankohta, joka määritellään yhtiökokousta tai kokouskutsua edeltävien päivien lukumääränä, johon mennessä osakkeenomistajat voivat käyttää 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua oikeutta. Vastaavasti jokainen jäsenvaltio voi asettaa päivämäärän 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun oikeuden käytölle.*

Tarkistus 32
6 ARTIKLAN 3 A KOHTA (uusi)

3 a. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jos 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun oikeuden käyttö edellyttää osakkeenomistajille jo ilmoitetun yhtiökokouksen asialistan muuttamista, yhtiön on julkaistava tarkistettu asialista ennen kirjauspäivää, tai jos kirjauspäivää ei ole, riittävän ajoissa ennen yhtiökokousta, jotta muut osakkeenomistajat voivat nimetä valtakirjanhaltijan tai tarvittaessa äänestää

kirjeitse.

Tarkistus 33
7 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. Liikkeeseenlaskijan yhtiökokoukseen osallistumisen ja siellä äänestämisen ehdoksi voidaan asettaa, että luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö on kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeenomistaja tietyssä ajankohtana ennen yhtiökokousta.

Osakkeenomistajan aseman toteamiselle voidaan asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa henkilöllisyyden varmistamisen edellytyksiin.

2. Jäsenvaltioiden on säädettävä, että osakkeenomistajan oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeidensa antamaa äänioikeutta määräytyy kyseisen osakkeenomistajan tietyssä yhtiökokousta edeltävänä päivänä ("kirjauspäivä") hallussa olevien osakkeiden perusteella.

Jäsenvaltioiden ei tarvitse soveltaa 1 alakohtaa yhtiöihin, jotka kykenevät yksilöimään osakkeenomistajiensa nimet ja osoitteet voimassa olevasta osakasluettelosta yhtiökokouspäivänä.

Tarkistus 34
7 ARTIKLAN 3 KOHTA

3. Jäsenvaltion on määritettävä 2 kohdan ensimmäisessä alakohdassa mainittu määräaika, jota sovelletaan sellaisen liikkeeseenlaskijan yhtiökokouksiin, jonka kotipaikka on kyseisessä jäsenvaltiossa.

Kyseinen määräaika saa olla enintään 30 kalenteripäivää ennen yhtiökokousta.

3. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että kaikkiin yhtiöihin sovelletaan tiettyä määräaika; jäsenvaltio voi kuitenkin asettaa yhden määräajan yhtiöille, jotka ovat laskeneet liikkeeseen haltijaosakkeita, ja toisen määräajan yhtiöille, jotka ovat laskeneet liikkeeseen rekisteröityjä osakkeita, mikäli tiettyä määräaika sovelletaan kaikkiin kumpaakin osaketyyppiä liikkeeseen laskeneisiin yhtiöihin.

Määräaika ei voi olla yli 10 päivää ennen yhtiökokousta, johon sitä sovelletaan. Soveltaessaan tämän kohdan ja 5 artiklan 1 kohdan säännöksiä jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhtiökokouksen kokouskutsun viimeisen mahdollisen päivän ja määräajan välillä on vähintään kymmenen päivää, ja näitä kahta päivää ei oteta mukaan laskettaessa päivien

lukumäärää.

Jäsenvaltioiden on ilmoitettava näin vahvistetut määräajat komissiolle, joka julkaisee ne Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

Tarkistus 35

7 ARTIKLAN 3 A KOHTA (uusi)

3 a. Osakkeenomistajan aseman toteamiselle voidaan asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa tämän tavoitteen saavuttamiseen.

Tarkistus 36

8 ARTIKLAN -1 KOHTA (uusi)

Yhtiöiden on varmistettava, että yhtiökokouksessa fyysisesti läsnä olevia ja niihin sähköisesti osallistuvia henkilöitä kohdellaan tasavertaisesti.

Tarkistus 37

8 ARTIKLAN 1 KOHTA

Jäsenvaltiot eivät saa estää osakkeenomistajia osallistumasta yhtiökokoukseen sähköisillä välineillä.

Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhtiöt tarjoavat osakkeenomistajilleen erilaisia tapoja osallistua yhtiökokoukseen sähköisillä välineillä, etenkin joillakin tai kaikilla seuraavista osallistumisen muodoista:

a) yhtiökokouksen reaaliaikainen välittäminen;

(b) reaaliaikainen ja molempiin suuntiin toimiva viestintä, jossa osakkeenomistajat voivat etäsijainnistaan käsin käyttää puheenvuoron yhtiökokouksessa;

(c) äänestämistä yhtiökokouksen aikana tai ennen yhtiökokousta koskeva menetelmä, jossa ei edellytetä valtakirjanhaltijan

fyysistä läsnäoloa yhtiökokouksessa.

Jäsenvaltioiden on määrättävä, että yhtiöt eivät saa paljastaa äänestystuloksia yhtiön johdolle eivätkä yleisölle ennen kuin äänestys on toimitettu yhtiökokouksessa. Jäsenvaltiot voivat kuitenkin säätää, että äänestykseen osallistumisen taso voidaan julkistaa etukäteen.

Tarkistus 38
8 ARTIKLAN 2 KOHTA

Kiellettyjä ovat vaatimukset ja rajoitteet, jotka haittaavat tai voivat haitata osakkeenomistajien osallistumista yhtiökokoukseen sähköisillä välineillä, paitsi jos ne ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden ja sähköisen viestinnän turvallisuuden varmistamiseksi ja ovat oikeassa suhteessa henkilöllisyyden varmistamisen edellytyksiin.

Sähköisten välineiden käytölle siihen tarkoitukseen, että osakkeenomistajat voivat osallistua yhtiökokoukseen, saa asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia tai rajoituksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden ja sähköisen viestinnän turvallisuuden varmistamiseksi ja ainoastaan siinä määrin, kuin ne ovat oikeassa suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen. Yhtiöiden on päätettävä käyttävätkö ne tällaisia sähköisiä välineitä ja miten niitä käytetään.

Tarkistus 39
9 ARTIKLAN 1 KOHTA

1. *Osakkeenomistajilla* on oltava oikeus esittää kysymyksiä *suullisesti yhtiökokouksessa ja/tai kirjallisesti tai sähköisessä muodossa ennen yhtiökokousta.*

1. *Jokaisella osakkeenomistajalla* on oltava oikeus esittää *yhtiökokouksessa suullisia kysymyksiä, jotka liittyvät kyseisen kokouksen asialistan kohtiin. Yhtiöiden on vastattava esitettyihin kysymyksiin.*

Tarkistus 40
9 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. *Liikkeeseenlaskijoiden on vastattava osakkeenomistajien esittämiin kysymyksiin, sanotun rajoittamatta toimia, jotka jäsenvaltiot voivat toteuttaa tai sallivat liikkeeseenlaskijoiden toteuttaa yhtiökokousten asianmukaisen kulun ja*

2. *Kysymysten esittämisoikeutta ja vastaamisvelvollisuutta rajoitetaan toimilla, joita jäsenvaltiot voivat toteuttaa tai joita ne sallivat yhtiöiden toteuttaa osakkeenomistajien yksilöimisen, yhtiökokousten asianmukaisen kulun ja*

valmistelun varmistamiseksi sekä tietojen luottamuksellisuuden ja **liikkeeseenlaskijoiden** liiketoimintaan liittyvien etujen suojaamiseksi. **Liikkeeseenlaskijan katsotaan vastanneen kysymykseen, jos vastaus on saatavilla liikkeeseenlaskijan Internet-sivuston osastossa "kysymyksiä ja vastauksia".**

valmistelun varmistamiseksi sekä tietojen luottamuksellisuuden ja **yhtiöiden** liiketoimintaan liittyvien etujen suojaamiseksi. **Jäsenvaltiot voivat sallia yhtiöiden antaa yleisvastauksen kysymyksiin, joilla on sama sisältö.**

Jäsenvaltiot voivat säätää, että vastaus katsotaan annetuksi, jos se on saatavilla yhtiön Internet-sivustolla osastossa "kysymyksiä ja vastauksia" ja jos yhtiö selittää vastauksessaan tarkasti, mistä vastaus voidaan löytää.

Tarkistus 41
9 ARTIKLAN 3 KOHTA

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuihin osakkeenomistajien kysymyksiin annetut vastaukset on asetettava osakkeenomistajien saataville liikkeeseenlaskijan Internet-sivustossa.

Poistetaan.

Perustelu

Artiklan 3 kohta johtaisi siihen, että koko yhtiökokouksesta olisi laadittava oikeaksi todistettu pöytäkirja, mikä olisi kallista. Vastausten julkaiseminen voisi johtaa aikaa vieviin ja kalliisiin kiistoihin ja oikeudenkäynteihin oikeasta tulkinnasta siitä, mitä on sanottu, sekä vastausten pätevydestä. Säännös olisi siten poistettava.

Tarkistus 42
10 ARTIKLAN 1 KOHTA

1. Jokaisella osakkeenomistajalla on oltava oikeus nimetä toinen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö valtakirjanhaltijaksi, joka osallistuu yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan **lukuun. Valtakirjan antamiseen henkilölle ei saa soveltaa muita rajoitteita kuin vaatimusta, että henkilön on oltava oikeuskelpoinen.**

1. Jokaisella osakkeenomistajalla on oltava oikeus nimetä toinen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö valtakirjanhaltijaksi, joka osallistuu yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan **nimissä. Valtakirjanhaltijalla on oltava sama oikeus äänestää, käyttää puheenvuoroja tai esittää kysymyksiä yhtiökokouksessa kuin edustamallaan osakkeenomistajalla.**

Valtakirjanhaltijan oikeustoimikelpoisuutta koskevaa vaatimusta lukuun ottamatta

jäsenvaltioiden on kumottava kaikki oikeussäännöt, joilla rajoitetaan tai annetaan yhtiöille mahdollisuus rajoittaa henkilöiden mahdollisuutta tulla nimetyiksi valtakirjanhaltijoiksi, sanotun kuitenkaan rajoittamatta tämän direktiivin säännösten soveltamista.

Jäsenvaltiot voivat kuitenkin harkintansa mukaan rajoittaa valtakirjanhaltijan oikeutta käyttää äänioikeuksia, jos tämä

a) on liike-, perhe- tai muussa suhteessa liikkeeseenlaskijaan;

b) on liikkeeseenlaskijan määräysvaltainen osakkeenomistaja;

c) kuuluu liikkeeseenlaskijan tai sen määräysvaltaisen osakkeenomistajan johtoon.

Osakkeenomistaja voi nimetä yksittäiseen yhtiökokoukseen ainoastaan yhden henkilön valtakirjanhaltijaksi.

Tarkistus 43

10 ARTIKLAN 1 A KOHTA (uusi)

1 a. Jäsenvaltiot voivat rajoittaa valtakirjanhaltijan nimeämisen yksittäiseen kokoukseen tai jonakin tiettyä ajanjaksona pidettäviin kokouksiin.

Jäsenvaltiot voivat rajoittaa niiden henkilöiden lukumäärää, jotka osakkeenomistaja voi nimetä yksittäiseen yhtiökokoukseen valtakirjanhaltijoiksi. Lukumäärää ei saa kuitenkaan rajoittaa vähempään kuin yhteen valtakirjanhaltijaan samalla arvopaperitilillä olevia osakkeita kohti.

1 b. Edellisessä kohdassa nimenomaisesti sallittuja rajoituksia lukuun ottamatta jäsenvaltiot saavat rajoittaa tai antaa yhtiöille mahdollisuutta rajoittaa valtakirjanhaltijoiden välityksellä tapahtuvaa osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä ainoastaan valtakirjanhaltijan ja osakkeenomistajan, jonka etujen mukaisesti valtakirjanhaltijan on määrä toimia, välisten mahdollisten eturistiriitojen ratkaisemiseksi, ja näin tehdessään jäsenvaltiot saavat asettaa ainoastaan seuraavanlaisia vaatimuksia:

a) jäsenvaltiot voivat määrätä, että valtakirjanhaltijat on toimittavat tiettyjä täsmällisiä tietoja, jotka voivat olla osakkeenomistajille tärkeitä arvioitaessa riskiä, että valtakirjanhaltija saattaa tavoitella muita kuin osakkeenomistajan etuja;

b) jäsenvaltiot voivat rajoittaa osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä valtakirjanhaltijan kautta tai estää sen, jos täsmällisiä ohjeita äänestystä varten ei anneta kutakin sellaista ehdotusta varten, josta valtakirjanhaltijan on määrä äänestää osakkeenomistajan puolesta;

c) jäsenvaltiot voivat rajoittaa valtakirjan siirtämistä toiselle henkilölle tai kieltää sen, mutta jos valtakirjanhaltijana toimii oikeushenkilö, tämä ei estä sitä käyttämästä hallinto- tai johtoelimensä jäsenen tai työntekijänsä sille myöntämiä oikeuksia. Mutta jos nimittävä osakkeenomistaja on hyväksynyt valtakirjan siirtämisen, jäsenvaltiot eivät saa estää valtakirjanhaltijaa siirtämästä valtakirjaa toiselle luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle.

Tässä kohdassa tarkoitettu eturistiriita voi syntyä erityisesti, jos valtakirjanhaltija

i) on yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja tai toinen tällaisen

osakkeenomistajan määräysvallassa oleva oikeushenkilö;

ii) on yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsen tai yhtiön työntekijä tai tilintarkastaja taikka määräysvaltaisen osakkeenomistajan tai i alakohdassa tarkoitetun määräysvallassa olevan oikeushenkilön työntekijä;

iii) on perhesuhteessa johonkin ii alakohdassa tarkoitettuun luonnolliseen henkilöön.

Tarkistus 45
10 ARTIKLAN 1 C KOHTA (uusi)

1 c. Valtakirjanhaltijan on äänestettävä nimittäneen osakkeenomistajan antamien äänestysohjeiden mukaisesti.

Jäsenvaltioiden on edellytettävä valtakirjanhaltijoita säilyttämään saamiaan äänestysohjeita koskevat tiedot määrätyn vähimmäisajan ja vahvistamaan pyynnöstä, että äänestysohjeet on toteutettu.

Valtakirjanhaltijoiden ääniä ei saa hylätä sen vuoksi, että ne eivät vastaa nimeävän osakkeenomistajan antamia äänestysohjeita, tämän kuitenkaan rajoittamatta sellaisten kansallisten sääntöjen soveltamista, jotka antavat mahdollisuuden valittaa valtakirjanhaltijoista tai äänestystuloksista sillä perusteella, että nimeävän osakkeenomistajan antamia äänestysohjeita ei ole noudatettu.

Tarkistus 46
10 ARTIKLAN 2 KOHTA

2. Valtakirjanhaltijalla voi olla valtakirja useammalta kuin yhdeltä osakkeenomistajalta eikä tämän edustamien osakkeenomistajien lukumäärää saa rajoittaa. Jos valtakirjanhaltija on saanut **valtakirjan** usealta osakkeenomistajalta, **tämä voi äänestää samanaikaisesti päätösehdotuksen puolesta tai sitä vastaan**

2. Valtakirjanhaltijalla voi olla valtakirja useammalta kuin yhdeltä osakkeenomistajalta eikä tämän edustamien osakkeenomistajien lukumäärää saa rajoittaa. Jos valtakirjanhaltija on saanut **valtakirjoja** usealta osakkeenomistajalta, **sovellettavassa lainsäädännössä on annettava hänelle mahdollisuus äänestää**

ja/tai pidättyä äänestämästä päätösehdotuksesta sen mukaan, mitä äänestysohjeita valtakirjanhaltija on saanut edustamiltaan osakkeenomistajilta.

eri tavoin eri osakkeenomistajien osalta.

Tarkistus 47
10 ARTIKLAN 3 KOHTA

3. Ellei valtakirjan antanut osakkeenomistaja anna muita ohjeita, valtakirjanhaltijalla on oltava sama oikeus käyttää puheenvuoroja tai esittää kysymyksiä kuin edustamallaan osakkeenomistajalla.

3. Yhtiötä ei saa vaatia todentamaan, että valtakirjanhaltijat toimivat yhtiökokouksessa niiden antamien äänestysohjeiden mukaisesti.

Tarkistus 48
11 ARTIKLA

Valtakirjanhaltijan nimeäminen

Valtakirjanhaltijan nimeämistä ja nimeämisestä ilmoittamista koskevat muodollisuudet

1. Valtakirjanhaltijan nimeämiselle ja osakkeenomistajan tälle antamille äänestysohjeille ei saa asettaa muodollisia vaatimuksia, paitsi jos ne ovat ehdottoman tarpeellisia osakkeenomistajan ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi.

1. Jäsenvaltioiden on sallittava se, että osakkeenomistajat nimeävät valtakirjanhaltijan sähköisesti. Lisäksi jäsenvaltioiden on annettava yhtiölle mahdollisuus hyväksyä kyseisen nimeämisen ilmoittaminen sähköisesti, ja niiden on varmistettava, että jokainen yhtiö tarjoaa osakkeenomistajilleen vähintään yhden tehokkaan tavan tehdä sähköinen ilmoitus.

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valtakirjanhaltijoita voidaan nimetä ja nimeämisestä ilmoittaa yhtiölle ainoastaan kirjallisesti. Näitä muodollisia perusvaatimuksia lukuun ottamatta valtakirjanhaltijan nimeämiselle, nimeämisestä yhtiölle tehtävälle ilmoitukselle ja valtakirjanhaltijalle mahdollisesti annettaville äänestysohjeille saa asettaa ainoastaan sellaisia muodollisia vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajan ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi tai joilla voidaan varmistaa mahdollisuus tarkistaa

äänestysohjeiden sisältö, ja vain siinä määrin kuin ne ovat oikeassa suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen.

2. Valtakirjanhaltija voidaan nimetä sähköisiä välineitä käyttäen ja soveltaen vaatimuksia, sähköistä allekirjoitusta lukuun ottamatta, jotka ovat ehdottoman tarpeellisia nimeäjän henkilöllisyyden todentamiseksi ja valtakirjanhaltijan henkilöllisyyden varmistamiseksi.

3. Jäsenvaltioiden asettamien 1 ja 2 kohdan mukaisten vaatimusten on oltava oikeassa suhteessa niiden tavoitteisiin.

3. Tämän artiklan säännöksiä sovelletaan soveltuvien osin valtakirjanhaltijan nimeämisen peruuttamiseen.

Tarkistus 49

12 ARTIKLAN OTSIKKO JA 1 KOHTA

Postiäänestys

1. Julkisesti noteeratun yhtiön osakkeenomistajalla on oltava mahdollisuus äänestää postitse ennen yhtiökokousta noudattaen vaatimuksia, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja tähän tavoitteeseen nähden oikeasuhteisia.

Kirjeitse äänestäminen

1. Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhtiöt tarjoavat osakkeenomistajilleen mahdollisuuden äänestää kirjeitse ennen yhtiökokousta. Yhtiöiden on päätettävä, käyttävätkö ne äänestämistä kirjeitse ja miten sitä käytetään. Kirjeitse äänestämiseksi voidaan asettaa ainoastaan sellaisia vaatimuksia ja velvoitteita, jotka ovat tarpeen osakkeenomistajien henkilöllisyyden varmistamiseksi ja jotka ovat laajuudeltaan oikeassa suhteessa tämän tavoitteen saavuttamiseen.

Jäsenvaltioiden on määrättävä, että yhtiöt eivät saa paljastaa äänestystuloksia yhtiön johtokunnalle eivätkä yleisölle ennen kuin äänestys on toimitettu yhtiökokouksessa. Jäsenvaltiot voivat kuitenkin säätää, että äänestykseen osallistumisen taso voidaan julkistaa etukäteen.

Äänestäminen ohjeiden mukaisesti

1. *Jäsenvaltioiden on varmistettava, että luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jolla on niiden lainsäädännön mukaan oikeus säilyttää osana liiketoimintaansa arvopapereita toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun, voi säilyttää kyseisiä arvopapereita joko erillisillä tileillä tai yhteistileillä.*

2. *Jos osakkeita säilytetään yhteistileillä, ei voida vaatia, että ne on tilapäisesti kirjattava erillisille tileille osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien käyttämiseksi yhtiökokouksessa.*

3. *Edellä 1 kohdassa tarkoitettuja henkilöitä ei saa estää käyttämästä toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön lukuun säilyttämiinsä osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia edellyttäen, että kyseinen muu luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö on antanut ohjeet äänioikeuden käyttämisestä. Edellä 1 kohdassa tarkoitettun henkilön on säilytettävä saamiaan ohjeita koskevat tiedot vähintään vuoden ajan.*

4. *Mikäli edellä 1 kohdassa tarkoitettu luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö säilyttää saman liikkeeseenlaskijan osakkeita yhteistileillä, kaikkiin osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia ei tarvitse käyttää samalla tavalla äänestyksen aikana.*

Äänestysoikeuksien tehokasta käyttöä rajoittavien tiettyjen esteiden poistaminen

1. *Tätä artiklaa sovelletaan, jos luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jonka katsotaan sovellettavan lainsäädännön nojalla olevan osakkeenomistaja, toimii liiketoiminnan yhteydessä toisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön ('asiakkaan') lukuun. Rahastoyhtiöitä, joiden tavanomaisena liiketoimintana on hallinnoida yhteissijoitusyrityksiä, voidaan tätä artiklaa sovellettaessa pitää asiakkaina niiden säilyttäessä osakkeita kyseisten yhteissijoitusyritysten puolesta.*

2. *Jos sovellettavassa lainsäädännössä asetetaan 1 kohdassa tarkoitettun osakkeenomistajan äänioikeuden käytön edellytykseksi tiedonantovaatimuksia, vaatimukset eivät saa ylittää luetteloa, jossa ilmoitetaan yhtiölle kunkin asiakkaan henkilöllisyys ja niiden osakkeiden määrä, joista hänen lukuunsa äänestetään.*

3. *Jos sovellettavassa lainsäädännössä asetetaan muodollisia vaatimuksia, jotka koskevat 1 kohdassa tarkoitettun osakkeenomistajan valtuuttamista käyttämään äänioikeuksia tai äänestysohjeita, tällaiset muodolliset vaatimukset eivät saa ylittää sitä, mikä on tarpeen asiakkaan tunnistamiseksi tai äänestysohjeiden sisällön tarkistamisen mahdollistamiseksi ja mikä on oikeassa suhteessa näiden tavoitteiden saavuttamiseen.*

4. *Edellä 1 kohdassa tarkoitettun osakkeenomistajan ei tarvitse käyttää kaikkiin osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia samalla tavalla äänestyksen aikana.*

5. Tämän direktiivin 10 artiklan 1 kohdan kolmannesta alakohdasta poiketen edellä 1 kohdassa tarkoitettulla luonnollisella henkilöllä tai oikeushenkilöllä, joka säilyttää osakkeita yhteistilillä, on oltava oikeus antaa valtakirja jokaiselle henkilölle, jonka puolesta se säilyttää osakkeita tällaisella tilillä, ja kyseisen henkilön nimeämälle kolmannelle.

5. Jos sovellettavassa lainsäädännössä rajoitetaan niiden henkilöiden määrää, jotka osakkeenomistaja voi nimetä valtakirjanhaltijoiksi 10 artiklan 1 a kohdan mukaisesti, tämä rajoitus ei estä 1 kohdassa tarkoitettua osakkeenomistajaa antamasta valtakirjaa jokaiselle asiakkaalleen tai asiakkaan nimeämälle kolmannelle osapuolelle.

Tarkistus 51
13 A ARTIKLAN OTSIKKO (uusi)

13 a artikla

Äänioikeuksien käyttö välittäjän kautta

Perustelu

Uusi 13 a artikla koskee välittäjiä, ja se on täydennys 10 artiklaan. Osakkeenomistajat tavallisesti säilyttävät osakkeitaan välittäjäketjun avustuksella eri lainkäyttöalueilla. Sen välttämiseksi, että välittäjät, jotka eivät ole laillisia osakkeenomistajia, toteuttavat omaa politiikkaansa, on ilmaistava selväsanaisesti, että heillä on oikeus käyttää äänioikeuttaan ainoastaan, kun heidät on valtuutettu tähän.

Tarkistus 52
13 A ARTIKLAN 1 KOHTA (uusi)

1. Tätä artiklaa sovelletaan luonnollisiin henkilöihin tai oikeushenkilöihin, jotka ovat oikeutettuja osana tavanomaista toimintaansa ja liiketoimien yhteydessä säilyttämään arvopaperitilejä muiden luonnollisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden puolesta ja jotka eivät ole 13 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla osakkeenomistajia ("välittäjä").

Perustelu

Tarkistuksella määritellään välittäjä – artiklan soveltamisala.

Tarkistus 53
13 A ARTIKLAN 2 KOHTA (uusi)

2. Välittäjien on harjoitettava äänioikeuttaan ainoastaan välittäjän ja asiakkaan välisten yleisten sopimuspuitteiden perusteella tai asiakkaan tiettyä äänestystilaisuutta varten antamien erityisten ohjeiden perusteella.

Perustelu

Osakkeenomistajat tavallisesti säilyttävät osakkeitaan välittäjäketjun avustuksella eri lainkäyttöalueilla. Sen välttämiseksi, että välittäjät, jotka eivät ole laillisia osakkeenomistajia, toteuttavat omaa politiikkaansa, on ilmaistava selväsanaisesti, että heillä on oikeus käyttää äänioikeuttaan ainoastaan, kun heidät on valtuutettu tähän.

Tarkistus 54
13 A ARTIKLAN 3 KOHTA (uusi)

3. Välittäjien on joko käytettävä osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia asiakkaidensa antamien äänestysohjeiden mukaan tai siirrettävä äänestysohjeet toiselle välittäjälle, joka säilyttää osakkeita.

Perustelu

Tässä kohdassa säädetään, että välittäjällä on velvoite joko äänestää (mikäli hän on ketjun viimeinen välittäjä) tai siirtää äänestysohjeet ketjussa seuraavana olevalle välittäjälle.

Tarkistus 55
13 A ARTIKLAN 4 KOHTA (uusi)

4. Jäsenvaltiot voivat edellyttää välittäjiä säilyttämään saamiaan ohjeita koskevat tiedot määrätyn vähimmäisajan ja vahvistamaan pyynnöstä, että äänestysohjeet on toteutettu.

Perustelu

Jäsenvaltiot saattavat haluta puuttua tilanteeseen, jossa välittäjä ei ole äänestänyt ohjeiden mukaisesti. Näin ollen jäsenvaltiot voivat edellyttää ohjeita koskevien tietojen säilyttämistä ja sitä, että äänestyksen suorittaminen todistetaan pyynnöstä.

14 artikla
Ääntenlaskenta

Ääniä laskettaessa on otettava huomioon kaikki äänet, jotka yhtiökokouksen hyväksyttäväksi annetusta päätösehdotuksesta on annettu.

Poistetaan.

Perustelu

Direktiiviehdotuksen 15 artiklassa säädetään yhtiökokouksen jälkeisestä tiedottamisesta ja varsinkin äänestystulosten julkaisemisesta. Siinä määritellään selkeästi ilmoitettavat tiedot. Näin ollen ääntenlaskentaa käsittelevä 14 artikla ei ole välttämätön.

Yhtiökokouksen jälkeen annettavat tiedot

1. Liikkeeseenlaskijan on julkaistava Internet-sivustossaan äänestystulos jokaisesta yhtiökokoukselle esitetystä päätösehdotuksesta viimeistään 15 kalenteripäivän kuluttua yhtiökokouksesta.

2. Äänestyksen tuloksesta on ilmoitettava jokaisen päätösehdotuksen osalta vähintään äänoikeutettujen osakkeiden lukumäärä sekä päätösehdotuksen puolesta ja sitä vastaan annettujen äänien prosenttiosuudet.

Äänestystulokset

1. Äänestyksessä annetut äänet lasketaan. Jäsenvaltiot voivat kuitenkin säätää tai sallia, että yhtiöt määräävät, jos yksikään osakkeenomistaja ei pyydä täyttää ääntenlaskentaa, että äänestystuloksen vahvistamiseksi riittää, että on saavutettu tarvittava enemmistö kunkin päätösehdotuksen osalta.

Jos äänestyksessä annetut äänet lasketaan, yhtiöiden on vahvistettava kunkin päätösehdotuksen osalta ainakin niiden osakkeiden lukumäärä, joita koskevat äänet on hyväksytty, kyseisten äänien edustaman osakepääoman osuus, hyväksytyjen äänien yhteismäärä sekä kunkin päätösehdotuksen puolesta ja vastaan annettujen äänien lukumäärä ja tarvittaessa äänestämistä pidättyneiden lukumäärä, valtakirjaäänien lukumäärä ja ennakkoäänien lukumäärä.

2. Yhtiön on julkaistava Internet-sivustossaan 1 kohdan mukaisesti vahvistetut täydelliset äänestystulokset kansallisen lainsäädännön mukaisessa määräajassa mutta viimeistään 15 kalenteripäivän kuluttua

yhtiökokouksesta.

3. Tämä artikla ei rajoita niiden oikeussääntöjen soveltamista, jotka jäsenvaltiot ovat säätäneet tai joita ne voivat säätää muodollisuuksista, joita päätöksen voimaantulo edellyttää, tai mahdollisuudesta riitauttaa äänestystulos myöhemmin.

Tarkistus 58
16 ARTIKLAN 1–2 KOHTA

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan viimeistään **[31 päivänä joulukuuta 2007]**. Niiden on viipymättä toimitettava komissiolle kyseiset säädöstekstit sekä kyseisten säännösten ja tämän direktiivin säännösten välinen vastaavuustaulukko.

2. Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan viimeistään **[...]**¹. Niiden on viipymättä toimitettava komissiolle kyseiset säädöstekstit sekä kyseisten säännösten ja tämän direktiivin säännösten välinen vastaavuustaulukko.

Jäsenvaltioiden on ilmoitettava komissiolle 5 artiklan 1 kohdan, 6 artiklan 3 kohdan ja 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti asettamansa määräajat ja kaikki niitä seuranneet muutokset, ja komission on julkaistava kyseiset tiedot Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

¹ 18 kuukautta tämän direktiivin voimaantulopäivästä.

Perustelu

Vielä ei ole nähtävissä, milloin direktiivi hyväksytään ja tulee voimaan. Sen vuoksi ei ole asianmukaista vahvistaa täsmällistä päivämäärää.

16 a artikla

***Tehokkaat oikaisujärjestelyt
osakkeenomistajien oikeuksien
loukkauksia varten***

- 1. Varmistaakseen, että osakkeenomistajat voivat käyttää heille tässä direktiivissä myönnettyjä oikeuksia, jäsenvaltioiden on otettava käyttöön tehokkaita, avoimia, selkeitä ja kohtuuhintaisia menettelyjä, joilla varmistetaan, että johto- ja valvontaelimet ottavat osakkeenomistajien oikeudet tinkimättä huomioon.***
- 2. Jäsenvaltioiden on otettava käyttöön asianmukaisia seuraamuksia, joita sovelletaan, kun osakkeenomistajien oikeuksia on rikottu, ja joiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja ennaltaehkäiseviä. Ehkäistäkseen osakkeenomistajien väärinkäytöksiä jäsenvaltiot voivat soveltaa oikeudellisen suojajärjestelmän käyttöä koskevia kynnyksiä edellyttäen, että kyseiset kynnykset eivät heikennä järjestelmän ennaltaehkäisevää vaikutusta.***
- 3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että mahdollisuudessa turvautua oikeudelliseen suojelujärjestelmään ja sen käytössä noudatetaan syrjimättömyyden periaatetta.***

Perustelu

Säännös, jolla jäsenvaltiot velvoitetaan ottamaan käyttöön sellaisia asianmukaisia sääntelymekanismeja, joiden avulla osakkeenomistajat voivat varmistaa oikeuksiensa tulevan täytetyksi, on oikeusvaltioperiaatteen edellyttämä olennainen tekijä. Tämä on OECD:n antamien omistajaohjauksen periaatteiden mukaista.

17 artikla

Poistetaan.

Muutokset

Muutetaan direktiivin 2004/109/EY 17 artiklaa tämän direktiivin 16 artiklan 1 kohdassa säädetystä päivämäärästä

seuraavasti:

1. Korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Liikkeeseenlaskijan on varmistettava, että kotijäsenvaltiossa on saatavilla kaikki palvelut ja tiedot, joita osakkeiden haltijat tarvitsevat käyttääkseen oikeuksiaan, ja että tietojen oikeellisuus on turvattu.

Liikkeeseenlaskijan on erityisesti

i) nimettävä asiamiehekseen jokin rahoituslaitos, jonka välityksellä osakkeenomistajat voivat käyttää taloudellisia oikeuksiaan; ja

ii) julkaistava tiedonantoja tai lähetettävä tiedotteita osinkojen jakamisesta ja maksamisesta sekä uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisesta, myös niiden jakamista, merkintää, mitätöimistä tai muuntamista koskevista järjestelyistä.”

2. Korvataan kyseisen kohdan 4 kohdassa ilmaisu ”2 kohdan c alakohdassa” ilmaisulla ”2 kohdan i alakohdassa”.

ASIAN KÄSITTELY

Otsikko	Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta		
Viiteasiakirjat	KOM(2005)0685 – C6-0003/2006 – 2005/0265(COD)		
Asiasta vastaava valiokunta	JURI		
Lausunnon antanut valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON 17.1.2006		
Tehostettu yhteistyö – ilmoitettu istunnossa (pvä)	16.3.2006		
Valmistelija Nimitetty (pvä)	Wolf Klinz 14.2.2006		
Alkuperäinen valmistelija			
Valiokuntakäsittely	19.4.2006	12.7.2006	11.9.2006
Hyväksytty (pvä)	22.11.2006		
Lopullisen äänestyksen tulos	+: 30 –: 0 0: 0		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Zsolt László Becsey, Pervenche Berès, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Ieke van den Burg, David Casa, Jean-Paul Gauzès, Benoît Hamon, Gunnar Hökmark, Sophia in 't Veld, Othmar Karas, Wolf Klinz, Andrea Losco, Gay Mitchell, Cristobal Montoro Romero, Joseph Muscat, John Purvis, Alexander Radwan, Bernhard Rapkay, Eoin Ryan, Antolín Sánchez Presedo, Peter Skinner, Margarita Starkevičiūtė, Ivo Strejček, Lars Wohlin.		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Pilar del Castillo Vera, Harald Ettl, Catherine Guy-Quint, Werner Langen, Thomas Mann		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet sijaiset (178 art. 2 kohta)			
Huomautuksia (saatavilla vain yhdellä kielellä)	...		

ASIAN KÄSITTELY

Otsikko	Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi osakkeenomistajien äänioikeuksien käytöstä yhtiöissä, joiden sääntömääräinen kotipaikka on jäsenvaltiossa ja joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, sekä direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta				
Viiteasiakirjat	KOM(2005)0685 – C6 0003/2006 – 2005/0265(COD)				
Annettu EP:lle (pvä)	5.1.2006				
Asiasta vastaava valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	JURI 17.1.2006				
Valiokunnat, joilta on pyydetty lausunto Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON				
	17.1.2006				
Valiokunnat, jotka eivät antaneet lausuntoa Päätös tehty (pvä)					
Tehostettu yhteistyö Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON				
	16.3.2006				
Esittelijä(t) Nimitetty (pvä)	Klaus-Heiner Lehne 30.1.2006				
Alkuperäinen esittelijä					
Yksinkertaistettu menettely – päätös tehty (pvä)					
Oikeusperustan kyseenalaistaminen JURI-lausunto annettu (pvä)					
Rahoitusmäärän muuttaminen BUDG-lausunto annettu (pvä)					
Euroopan talous- ja sosiaalikomitean kuuleminen – päätös tehty istunnossa (pvä)					
Alueiden komitean kuuleminen – päätös tehty istunnossa (pvä)					
Valiokuntakäsittely	23.2.2006	19.4.2006	21.6.2006	3.10.2006	
Hyväksytty (pvä)	30.1.2006				
Lopullisen äänestyksen tulos	+: -: 0:	23 0 0			
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Carlo Casini, Marek Aleksander Czarnecki, Rosa Díez González, Bert Doorn, Cristian Dumitrescu, Monica Frassoni, Giuseppe Gargani, Pii-Noora Kauppi, Klaus-Heiner Lehne, Antonio López-Istúriz White, Hans-Peter Mayer, Aloyzas Sakalas, Francesco Enrico Speroni, Andrzej Jan Szejna, Diana Wallis, Rainer Wieland, Jaroslav Zvěřina, Tadeusz Zwiefka				
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Janelly Fourtou, Jean-Paul Gauzès, Eva Lichtenberger, Manuel Medina Ortega, Michel Rocard				
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Wolfgang Bulfon, Friedrich-Wilhelm Graefe zu Baringdorf				
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet sijaiset (178 art. 2 kohta)	2.2.2006				

Jätetty käsiteltäväksi (pvä)

Huomautuksia (saatavilla vain yhdellä kielellä)

...