



19.2.2010

KÖZLEMÉNY A KÉPVISELŐK RÉSZÉRE

Tárgy: Thomas Ramsey, brit állampolgár által benyújtott 1271/2009. számú petíció egy jogosultsági kibocsátással („rights issue”) összefüggésben a TESCO Egyesült Királyságban és azon kívüli lakóhellyel rendelkező részvényesei közötti megkülönböztetésről

1. A petíció összefoglalása

A TESCO igazgatótanácsának üléséről beszámoló közlemény új részvények kibocsátását jelentette be „a meglévő részvényeseket megillető elővételi jog alapján, jogosultsági kibocsátással.” A közlemény továbbá úgy folytatja, hogy „a részvényekhez kapcsolódó részjogosultságok kezelésének, valamint a **tengerentúli részvényesek kivételével**, akik esetében a jogosultsági kibocsátás jogi és gyakorlati problémák miatt nem megvalósítható.” A petíció benyújtója brit állampolgár, de Németországban él, következésképpen ő is kizárásra került. Úgy véli, hogy megkülönböztetés áldozata.

2. Elfogadhatóság

Elfogadhatónak nyilvánítva 2009. december 11. Felkérlik a Bizottságot, hogy az eljárási szabályzat 202. cikkének (6) bekezdése szerint nyújtson tájékoztatást.

3. A Bizottságtól kapott válasz: 2010. február 19.

A petíció benyújtója Németországban élő brit állampolgár. Az egyesült királyságbeli székhelyű, nyíltkörű részvénytársaságban, a Tesco plc.-ben rendelkezik részvényekkel.

Egyik 2009. évi közgyűlési közleményében a TESCO igazgatótanácsa bejelentést tett egy határozattervezetről, mégpedig új részvényeknek „a meglévő részvényeseket megillető elővételi jog alapján, jogosultsági kibocsátással” történő kibocsátásáról („a részvényekhez kapcsolódó részjogosultságok kezelésének, valamint a tengerentúli részvényesek kivételével, akik esetében a jogosultsági kibocsátás jogi és gyakorlati problémák miatt nem megvalósítható”). A petíció benyújtója a határozattervezetet az uniós joggal annyiban ellentétesnek tartja, hogy az a más tagállamokban lakóhellyel rendelkező uniós részvényeseket is kizárja a jogosultsági kibocsátásból.

Miután a petíció benyújtója 2009 júniusában a Tesco plc. igazgatójához fordult, aki kérdését válasz nélkül hagyta, 2009 augusztusában kapcsolatba lépett az Egyesült Királyság Pénzügyi Szolgáltatások Hatóságának (FSA) keretében működő nyilvántartási hivatalához fordult.

A Bizottság megjegyzései a petícióval kapcsolatban

Korábban már többször is előállt az a helyzet, hogy bizonyos tagállamokban a részvényeseket megakadályozták abban, hogy más tagállamokban székhellyel rendelkező társaságok tőkeemelésében részt vegyenek. A társasági jog és az értékpapírokkal kapcsolatos jog területén jelenleg hatályos közösségi vívmányok azonban nem írnak elő semmilyen hatékony jogorvoslatot az ugyanazon társaság más-más uniós tagállamban élő részvényesei körében fennálló állítólagos megkülönböztetésre.

Amikor a társaságok növelni kívánják tőkéjüket, általában elővételi jogokat biztosítanak a már meglévő részvényeseik számára. Ezt hívják „jogosultsági kibocsátásnak”, ami hasonlít az értékpapírok nyilvános felajánlásához. A tájékoztatókról szóló irányelv (2003/71/EK) szabályozza az Unión belüli ilyen jellegű ajánlatokat, és különösen arra biztosít jogot a kibocsátók számára, hogy értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatokat tegyenek az általuk előnyben részesített uniós tagállamokban. Az irányelv tehát nem tiltja, hogy az ajánlatokat bizonyos területre korlátozzák, de ennek eldöntését a kibocsátókra bízta.

Ezenkívül az uniós jogban nem szerepel a részvényesek közötti egyenlő bánásmód általános elve, amely tiltaná a részvényesek közötti mindennemű megkülönböztetést. Ezt erősítette meg nemrégiben az Európai Bíróság 2009. október 15-i ítéletében (C-101/08. sz. *Audiolux* ügy)¹. Az ún. második társasági jogi irányelv (77/91/EGK)² 42. cikke előírja, hogy „(...) a tagállamok jogszabályainak biztosítaniuk kell az egyenlő bánásmódot valamennyi azonos helyzetű részvényes számára”, ezt az elvet azonban „ezen irányelv végrehajtásának céljaira” korlátozza. Ezenkívül az irányelv kifejezetten megengedi az elővásárlási jog korlátozását vagy visszavonását, feltéve, hogy erre közgyűlési határozattal és bizonyos egyéb feltételek teljesülése mellett kerül sor (29. cikk (4) bekezdése és 40. cikk).

Jelen esetben úgy tűnik, hogy az elővásárlási jognak az Egyesült Királyságban élő részvényesekre történő korlátozására vonatkozó határozatot a Tesco részvényeseinek közgyűlése elé terjesztették. Amennyiben tiszteletben tartották a második társasági jogi

¹ HL C 297., 2009.12.5., 7–8. o.

² A biztosítékok egyenértékűvé tétele céljából a részvénytársaságok alapításának, valamint ezek tőkéje fenntartásának és módosításának tekintetében a tagállamok által a társasági tagok és harmadik személyek érdekei védelmében a Szerződés 58. cikkének (2) bekezdése szerinti társaságoknak előírt biztosítékok összehangolásáról szóló, 1976. december 13-i 77/91/EGK második tanácsi irányelv, HL L 26., 1977.1.13., 1. o.

irányelvben előírt eljárási szabályokat (és különösen a 40. cikkben foglalt, a közgyűlésen kétharmados minősített többségre vonatkozó követelményt), ez esetben nem vonható le az uniós jogszabályok megsértésére vonatkozó következtetés.

A Bizottság azonban hangsúlyozni kívánja az ún. részvényesek jogairól szóló irányelv (2007/36/EK irányelv)¹ elfogadása nyomán bekövetkező előrelépéseket. Az irányelv javítja a részvényesek tájékoztatáshoz való jogait, valamint – határokon átnyúló összefüggésben – a közgyűlésen szavazataik leadásával kapcsolatos lehetőségeiket. Következésképpen az irányelv 2009 augusztusában végbement átültetésének a más tagállamban élő részvényesek számára beleszólási jogot kell biztosítania a részvényesek elővásárlási jogainak egyes tagállamokban történő korlátozására vagy visszavonására vonatkozó határozatokba, valamint gondoskodnia kell arról, hogy minden ilyen jellegű határozatot a részvényesek széles körű egyetértése alapján hoznak meg.

Következtetés

A jelenleg hatályos közösségi vívmányok nem biztosítanak alapot annak megakadályozásához, hogy a nyíltkörű részvénytársaságok bizonyos uniós államokban élő polgárokra korlátozzák a jogosultsági kibocsátásokat abban az esetben, ha a korlátozásra közgyűlési határozattal és a második társasági jogi irányelv (77/91/EGK irányelv) szabályaival összhangban kerül sor.

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2007. július 11-i 2007/36/EK irányelve az egyes részvényesi jogok gyakorlásáról a tőzsdén jegyzett társaságokban, HL L 184., 2007.7.14., 17. o.