

PARLAMENT EUROPEJSKI

2004



2009

Komisja Gospodarcza i Monetarna

2005/0265(COD)

27.11.2006

OPINIA

Komisji Gospodarczej i Monetarnej

dla Komisji Prawnej

w sprawie wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady
w sprawie wykonywania praw głosu przez akcjonariuszy spółek posiadających
siedzibę statutową w państwie członkowskim i których akcje zostały
dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i zmieniającej dyrektywę
2004/109/WE

(COM(2005)0685 – C6-0003/2006 – 2005/0265(COD))

Sprawozdawca komisji opiniodawczej(*): Wolf Klinz

(*) Ścisła współpraca między komisjami - art. 47 Regulaminu

PA_Leg

ZWIĘZŁE UZASADNIENIE

1. Sytuacja

Zapewnienie kontroli spółek opartej na szerokim i aktywnym udziale akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach ma zasadnicze znaczenie dla utrzymywania skutecznego ładu korporacyjnego. Możliwość skutecznego sprawowania takiej kontroli jest zagrożona wskutek niskiej frekwencji podczas walnych zgromadzeń. Jedną z głównych przyczyn tego zjawiska jest fakt, że coraz większa liczba akcji znajduje się w rękach zagranicznych inwestorów, dla których udział w walnym zgromadzeniu wiąże się z koniecznością pokonania poważnych trudności. Przede wszystkim akcjonariusze zazwyczaj posiadają swoje akcje poprzez łańcuch pośredników podlegających różnym jurysdykcjom. Stąd trudności i koszty związane z uzyskaniem w odpowiednim czasie dostępu do informacji i wykonaniem prawa głosu poprzez osobiste przybycie lub wyznaczenie pełnomocnika, przy konieczności przestrzegania szczegółowych krajowych wymogów prawnych. Po drugie, konieczność „blokowania” akcji zmniejsza atrakcyjność udziału w walnym zgromadzeniu.

2. Wniosek Komisji

W celu ułatwienia i poszerzenia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach w kontekście transgranicznym, co z kolei przyczyniłoby się do bardziej przejrzystego rozłożenia odpowiedzialności spółek wobec właścicieli oraz do urzeczywistnienia jednolitego rynku, Komisja Europejska proponuje pięć środków:

- a) zapewnienie, że walne zgromadzenia zwoływane są z wystarczającym wyprzedzeniem;
- b) zastąpienie wszelkich form blokowania akcji systemem rejestrowania danych;
- c) usunięcie wszystkich przeszkód prawnych w odniesieniu do udziału w walnych zgromadzeniach za pośrednictwem środków elektronicznych;
- d) przyznanie akcjonariuszom prawa do zadawania pytań ustnych i pisemnych (w tym za pośrednictwem środków elektronicznych) zarówno przed, jak i w trakcie walnych zgromadzeń;
- e) stworzenie akcjonariuszom-nierezydentom możliwości głosowania za pośrednictwem pełnomocnika, poczty lub środków elektronicznych.

3. Stanowisko sprawozdawcy komisji opiniodawczej

Sprawozdawca z zadowoleniem przyjmuje cele i instrumenty zawarte w proponowanej dyrektywie, uznając równocześnie, że zachodzi konieczność wprowadzenia następujących zmian:

3.1 Środek a): Zawiadomienie o zgromadzeniu

Aby zapewnić akcjonariuszom możliwość podejmowania świadomych decyzji, należy z wyprzedzeniem informować ich o dacie i porządku obrad oraz właściwej dokumentacji. Dlatego za skuteczny instrument należy uznać wprowadzenie minimalnego okresu uprzedniego zawiadomienia o zgromadzeniu. Powinno ono nie tylko zostać zamieszczone na stronie internetowej spółki, lecz także przesłane do centralnego depozytu papierów

wartościowych, który, szczególnie w przypadku akcji na okaziciela, stanowi pierwsze ogniwo łańcucha łączącego spółkę z jej akcjonariuszem. W przypadku akcji imiennych zawiadomienie powinno być przesyłane bezpośrednio do akcjonariusza imiennego lub jego przedstawiciela. Ponadto należy w sposób odmienny traktować coroczne walne zgromadzenia i zgromadzenia nadzwyczajne, zwoływane w różnych celach i przy różnym stopniu pilności.

3.2 Środek b): Data ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w miejsce blokowania akcji

Krokiem o fundamentalnym znaczeniu jest zastąpienie systemu blokowania akcji systemem opartym na wyznaczeniu daty ustalania akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu („record date”). W ramach nowego systemu data ta byłaby wyznaczana na dzień możliwie najbliższy dacie walnego zgromadzenia, zapewniono by również odpowiedni odstęp czasowy między zawiadomieniem o walnym zgromadzeniu a tą datą, tak by (instytucjonalni) akcjonariusze byli w stanie odzyskać pożyczone akcje. Ponadto, ze względu na systemowe różnice pomiędzy akcjami imiennymi i na okaziciela, państwowym członkowskim należy umożliwić wyznaczanie odmiennej daty ustalania w przypadku obu rodzajów akcji.

3.3 Środek c): *Udział za pośrednictwem środków elektronicznych*

Możliwość udziału za pośrednictwem środków elektronicznych, np. w celu wprowadzania nowych pozycji do porządku obrad, przedkładania projektów uchwał, zadawania pytań, głosowania itp. może przyczynić się do znaczącego zwiększenia „frekwencji” na walnych zgromadzeniach. Jednakże spółki powinny mieć możliwość decydowania, czy skorzystać ze środków elektronicznych, w zależności od wielkości i możliwości technicznych.

3.4 Środek d): *Prawo zadawania pytań*

Prawo zadawania pytań ma kluczowe znaczenie dla możliwości podejmowania przez akcjonariuszy świadomych decyzji. Równocześnie jednak należy umożliwić spółkom ochronę przed nadużywaniem tego prawa. W związku z tym akcjonariuszom ma być przyznane prawo do zadawania podczas walnego zgromadzenia pytań ustnych, jak również składania ich za pośrednictwem środków elektronicznych, jeżeli możliwość taka zostanie zapewniona przez spółkę. Państwa członkowskie nie będą miały natomiast obowiązku zezwalania na zadawanie pytań pisemnych przed walnym zgromadzeniem. Ponadto spółki zobowiązane będą wyłącznie do udzielania ustnych odpowiedzi na pytania w dniu zgromadzenia i nie będą musiały publikować odpowiedzi na swojej stronie internetowej.

3.5 Środek e): *Głosowanie za pośrednictwem pełnomocnika*

Sprawozdawca komisji opiniodawczej popiera zasadę, zgodnie z którą nie powinno być żadnych ograniczeń co do osoby mogącej występować w charakterze pełnomocnika. Jednakże, w celu zapobieżenia konfliktom interesów państwa członkowskie będą miały możliwość wyboru odpowiednich środków służących ograniczeniu praw pełnomocników.

3.6 Stosunki na linii akcjonariusz-pośrednik-spółka

Cel stanowi zapewnienie akcjonariuszowi w sensie ekonomicznym, czyli osobie, która podjęła decyzję o inwestycji i ponosi ryzyko związane z akcjami, możliwości kontrolowania wykonywania przysługujących jej praw głosu. Ze względu na znaczne różnice w krajowych systemach własności akcji sprawozdawca komisji opiniodawczej nie zaproponuje definicji tzw. „inwestora ostatecznego”. Jednakże sprawozdawca pragnie podkreślić, że pośrednicy niebędący uprawnionymi akcjonariuszami będą uprawnieni do wykonywania prawa głosu wyłącznie w zakresie ustalonym w ogólnych warunkach umownych uzgodnionych z klientem oraz będą wypełniać ewentualne instrukcje klienta w zakresie głosowania. W przypadku, gdy pośrednik nie stanowi ostatniego ogniwa łańcucha łączącego akcjonariusza i spółkę, zobowiązany będzie przekazać instrukcje co do głosowania kolejnemu pośrednikowi.

POPRAWKI

Komisja Gospodarcza i Monetarna zwraca się do Komisji Prawnej, właściwej dla tej sprawy, o uwzględnienie w swoim sprawozdaniu następujących poprawek:

Tekst proponowany przez Komisję ¹	Poprawki Parlamentu
Poprawka 1 TYTUŁ	
<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie wykonywania <i>praw głosu</i> przez akcjonariuszy spółek <i>posiadających siedzibę statutową w państwie członkowskim i których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE</i></p>	<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie wykonywania <i> pewnych praw</i> akcjonariuszy w <i>notowanych spółkach</i>.</p>
Poprawka 2 PUNKT UZASADNIENIA 3	
<p>(3) Posiadacze akcji, z których wynikają prawa głosu, powinni móc wykonywać te prawa, ponieważ są one odzwierciedlone w cenie nabycia akcji. Ponadto skuteczna kontrola sprawowana przez akcjonariuszy</p>	<p>(3) Posiadacze akcji, z których wynikają prawa głosu, powinni móc wykonywać te prawa, ponieważ są one odzwierciedlone w cenie nabycia akcji. Ponadto skuteczna kontrola sprawowana przez akcjonariuszy</p>

¹ Dotychczas nieopublikowany w Dzienniku Urzędowym.

jest nieodzownym wymogiem poprawnego ładu korporacyjnego i tym samym powinno się ją ułatwiać i promować. Zatem konieczne jest podjęcie środków w celu zbliżenia prawodawstwa państw członkowskim w tym zakresie. Należy usunąć przeszkody utrudniające akcjonariuszom głosowanie, do których należy uzależnianie wykonania prawa głosu od zablokowania akcji *przez akcjonariusza*. Niemniej jednak niniejsza dyrektywa nie ma wpływu na istniejące prawodawstwo Wspólnoty dotyczące jednostek emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania ani jednostek nabywanych lub zbywanych przez tego rodzaju przedsiębiorstwa.

jest nieodzownym wymogiem poprawnego ładu korporacyjnego i tym samym powinno się ją ułatwiać i promować. Zatem konieczne jest podjęcie środków w celu zbliżenia prawodawstwa państw członkowskim w tym zakresie. Należy usunąć przeszkody utrudniające akcjonariuszom głosowanie, do których należy uzależnianie wykonania prawa głosu od zablokowania akcji *przez pewien okres czasu przed posiedzeniem*. Niemniej jednak niniejsza dyrektywa nie ma wpływu na istniejące prawodawstwo Wspólnoty dotyczące jednostek emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania ani jednostek nabywanych lub zbywanych przez tego rodzaju przedsiębiorstwa.

Poprawka 3 PUNKT UZASADNIENIA 4

(4) Istniejące prawodawstwo wspólnoty nie jest wystarczające do *osiągnięcia tego celu*. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/WE z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, nakłada na emitentów obowiązek udostępniania pewnych informacji i dokumentów w rodzimym państwie członkowskim emitenta. Ponadto dyrektywa 2001/34/WE koncentruje się na informacjach, które emitenci muszą ujawniać uczestnikom rynku i tym samym nie dotyczy samego procesu głosowania akcjonariuszy.

(4) Istniejące prawodawstwo wspólnoty nie jest wystarczające do *ułatwienia wykonywania praw akcjonariuszy związanych z walnymi zgromadzeniami odbywającymi się w kontekście transgranicznym*. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/WE z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, nakłada na emitentów obowiązek udostępniania pewnych informacji i dokumentów w rodzimym państwie członkowskim emitenta. Ponadto dyrektywa 2001/34/WE koncentruje się na informacjach, które emitenci muszą ujawniać uczestnikom rynku i tym samym nie dotyczy samego procesu głosowania akcjonariuszy.

Muszą zatem zostać wprowadzone pewne minimalne normy w celu ochrony inwestorów i wspierania sprawnego i skutecznego wykonywania praw

akcjonariuszy przypisanych do akcji uprawniających do głosowania . Jeżeli chodzi o prawa inne niż prawo do głosowania, państwa członkowskie dysponują swobodą rozszerzania tych minimalnych norm na akcje nieuprawniające do głosowania, jeżeli nie są one jeszcze tymi normami objęte.

Państwa członkowskie ustanawiają skuteczne, przejrzyste, proste i przystępne procedury mające na celu zagwarantowanie, że akcjonariusze będą mogli wykonywać prawa przyznane im na mocy niniejszej dyrektywy oraz że spółki będą w pełni wypełniać swoje zobowiązania.

Poprawka 4

PUNKT UZASADNIENIA 5

(5) Znaczna część akcji w notowanych spółkach *europejskich* znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy niemieszkających w państwach członkowskich, w których *mieszczą się statutowe siedziby spółek, których są akcjonariuszami*. Akcjonariusze nierezydenci powinni móc wykonywać prawa głosu na walnych zgromadzeniach z taką samą łatwością jak akcjonariusze mieszkający w państwie członkowskim, w którym mieści się statutowa siedziba spółki. Wymaga to usunięcia istniejących przeszkód utrudniających akcjonariuszom nierezydentom dostęp do informacji istotnych w odniesieniu do walnego zgromadzenia oraz wykonywanie praw głosu bez konieczności obecności na walnym zgromadzeniu. Z usunięcia tych przeszkód powinni skorzystać również akcjonariusze rezydenci, którzy nie mogą być obecni na walnym zgromadzeniu.

(5) Znaczna część akcji w notowanych spółkach znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy niemieszkających w państwach członkowskich, w których *spółka ma swoją statutową siedzibę*. Akcjonariusze nierezydenci powinni móc wykonywać prawa głosu na walnych zgromadzeniach z taką samą łatwością jak akcjonariusze mieszkający w państwie członkowskim, w którym mieści się statutowa siedziba spółki. Wymaga to usunięcia istniejących przeszkód utrudniających akcjonariuszom nierezydentom dostęp do informacji istotnych w odniesieniu do walnego zgromadzenia oraz wykonywanie praw głosu bez konieczności obecności na walnym zgromadzeniu. Z usunięcia tych przeszkód powinni skorzystać również akcjonariusze rezydenci, którzy nie mogą być obecni na walnym zgromadzeniu.

Poprawka 5

PUNKT UZASADNIENIA 6

(6) Akcjonariusze powinni móc oddawać przemyślane głosy podczas walnego zgromadzenia lub przed nim, niezależnie od miejsca zamieszkania. Wszyscy akcjonariusze powinni dysponować wystarczającym czasem na analizę dokumentacji, która ma zostać przedstawiona na walnym zgromadzeniu oraz na przemyślenie decyzji o sposobie wykonania głosu ze swoich akcji. W tym celu należy zawiadamiać akcjonariuszy o walnych zgromadzeniach z **odpowiednim wyprzedzeniem i terminowo** dostarczać im **do wglądu** pełne informacje, **które mają** zostać przedstawione na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze powinni co do zasady mieć możliwość wprowadzania pozycji do porządku obrad zgromadzenia, przedstawiania projektów uchwał **i zadawania pytań dotyczących** pozycji porządku obrad. **Należy wykorzystać nowoczesne możliwości techniczne w zakresie natychmiastowego udostępniania informacji, również w celu udostępniania po walnym zgromadzeniu informacji dotyczących wyników głosowania.**

(6) Akcjonariusze powinni móc oddawać przemyślane głosy podczas walnego zgromadzenia lub przed nim, niezależnie od miejsca zamieszkania. Wszyscy akcjonariusze powinni dysponować wystarczającym czasem na analizę dokumentacji, która ma zostać przedstawiona na walnym zgromadzeniu oraz na przemyślenie decyzji o sposobie wykonania głosu ze swoich akcji. W tym celu należy **terminowo** zawiadamiać akcjonariuszy o walnych zgromadzeniach i dostarczać im pełne informacje, które **zostaną** przedstawione na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze powinni co do zasady mieć możliwość wprowadzania pozycji do porządku obrad zgromadzenia **oraz** przedstawiania projektów uchwał **dotyczących** pozycji **tego** porządku obrad, **bez uszczerbku dla wszelkich przepisów ograniczających udostępnianie nielegalnych lub oszczerczych materiałów oraz przysługującej spółce możliwości sprzeciwu wobec rozpowszechniania takich materiałów. Nowoczesne technologie umożliwiają natychmiastowe udostępnianie informacji przed i po walnym zgromadzeniu, jak i aktywny udział w walnym zgromadzeniu bez konieczności fizycznej obecności. Takie technologie powinny być wykorzystywane. Niniejsza dyrektywa zakłada, że wszystkie notowane spółki mają już swoją stronę internetową.**

Poprawka 6
PUNKT UZASADNIENIA 6 A (nowy)

(6a) W celu zwiększenia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach oraz umożliwienia im podejmowania decyzji na podstawie rzetelnych informacji, muszą oni być w stanie zrozumieć konwokację i teksty przedkładane na walnym zgromadzeniu. Komisja powinna zatem wydać zalecenia dotyczące wykorzystywanych języków, unikając

jednocześnie zbytniego obciążania małych notowanych spółek spółek, które nie mają szerokiej bazy zagranicznych akcjonariuszy i nie poszukują aktywnie zagranicznych inwestycji. Komisja powinna skonsultować się z Parlamentem Europejskim w tej sprawie i przedstawić swoje wnioski w zaleceniu w ciągu sześciu miesięcy od daty przyjęcia niniejszej dyrektywy.

Poprawka 7

PUNKT UZASADNIENIA 6 B (nowy)

(6b) Doroczne walne zgromadzenie stanowi dla zarządu podstawową okazję do zdania akcjonariuszom sprawozdania z wyników zarządzania interesami spółki. Powinno znaleźć to odzwierciedlenie w charakterze i przebiegu zgromadzenia, na którym akcjonariusze powinni mieć okazję do poruszenia spraw związanych z kierowaniem spółką. Okazji takiej nie powinny stwarzać pozostałe walne zgromadzenia zwoływane przez spółkę, które zazwyczaj wymagane są w celu uzyskania niezbędnej aprobaty akcjonariuszy dla zawieranych szczególnych transakcji lub umów finansowych i na których szerszy przegląd zastrzeżeń akcjonariuszy nie jest właściwy. Mniejszość akcjonariuszy może domagać się zwołania walnego zgromadzenia w okresie między dorocznymi walnymi zgromadzeniami, jeśli uznają, że ich zastrzeżenia wymagają szerszego przeglądu.

Uzasadnienie

Niniejsza poprawka precyzuje istotne rozróżnienie między zwyczajnym walnym zgromadzeniem akcjonariuszy spółki i innymi walnymi zgromadzeniami (nadzwyczajnymi) oraz wyjaśnia różnice w celach obu rodzajów zgromadzeń.

Poprawka 8

PUNKT UZASADNIENIA 6 C (nowy)

(6c) W celu zagwarantowania rzeczywistego głosowania akcjonariuszy i zapobieżenia nadużywaniu prawa głosu związanego z akcjami pożyczonymi w celach finansowych przez inwestorów instytucjonalnych, Komisja powinna przeanalizować praktyki w dziedzinie udzielania pożyczek papierów wartościowych i ich wpływ na ład korporacyjny, skonsultować się z Parlamentem Europejskim w tej sprawie oraz przedstawić zalecenie w ciągu sześciu miesięcy o dacie przyjęcia niniejszej dyrektywy, w duchu kodeksu dobrych praktyk w dziedzinie pożyczek papierów wartościowych przyjętego w październiku 2005 r. przez międzynarodową sieć ds. ładu korporacyjnego.

Poprawka 9

PUNKT UZASADNIENIA 6 D (nowy)

(6d) Każdy akcjonariusz powinien, z zasady, mieć możliwość zadawania pytań dotyczących pozycji zapisanych w porządku obrad walnego zgromadzenia i otrzymania na nie odpowiedzi.

Poprawka 10

PUNKT UZASADNIENIA 7

(7) Akcjonariuszom powinni mieć możliwość wyboru prostego sposobu oddania głosu bez konieczności obecności na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Głosowanie bez konieczności obecności na walnym zgromadzeniu nie powinno podlegać ograniczeniom innym niż ograniczenia konieczne w celu weryfikacji tożsamości i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji. *Należy usunąć istniejące ograniczenia i bariery administracyjne utrudniające lub podrażające głosowanie na odległość lub głosowanie przez*

(7) Spółki nie powinny zmagać się z żadnymi przeszkodami prawnymi w udostępnianiu swoim akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych. Głosowanie bez konieczności obecności na walnym zgromadzeniu, czy to głosowanie korespondencyjne, czy przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, nie powinno podlegać ograniczeniom innym niż ograniczenia konieczne w celu weryfikacji tożsamości i zapewnienia bezpieczeństwa

Poprawka 11
PUNKT UZASADNIENIA 7A (nowy)

(7a) Dobry ład korporacyjny wymaga sprawnej i skutecznej procedury głosowania przez pełnomocnika. Należy zatem usunąć wszystkie obecne ograniczenia i niedogodności, których efektem jest zbytnie komplikowanie lub podrażanie głosowania przez pełnomocnika. Dobry ład korporacyjny wymaga również odpowiednich mechanizmów zabezpieczających przed ewentualnymi nadużyciami w zakresie głosowania przez pełnomocnika. Pełnomocnik powinien zatem być zobowiązany do stosowania się do wszystkich instrukcji, które może otrzymać od akcjonariusza, a państwa członkowskie powinny mieć możliwość wprowadzenia odpowiednich środków gwarantujących, że pełnomocnik nie działa w innym interesie niż interes akcjonariusza, niezależnie od tego, jaki mógłby być powód zaistnienia konfliktu interesów. Środki przeciwko ewentualnym nadużyciom mogą w szczególności przybierać formę systemów przyjmowanych przez państwa członkowskie w celu uregulowania działalności osób, które prowadzą aktywną działalność w zakresie gromadzenia pełnomocnictw, lub które zgromadziły już znaczną liczbę pełnomocnictw, zwłaszcza w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu wiarygodności i przejrzystości. Na mocy niniejszej dyrektywy akcjonariusze dysponują bezwarunkowym prawem wyznaczania tych osób jako pełnomocników celem uczestnictwa i głosowania w ich imieniu na walnym zgromadzeniu. Niniejsza dyrektywa nie zmienia jednakże przepisów lub sankcji, które mogą być nakładane przez państwa członkowskie na te osoby w przypadku

nieuprawnionego użycia w głosowaniu zdobytych pełnomocnictw. Ponadto niniejsza dyrektywa nie nakłada na spółki obowiązku upewniania się, czy pełnomocnicy wykonują swoje prawo głosu zgodnie z instrukcjami, które otrzymali od akcjonariuszy.

Poprawka 12
PUNKT UZASADNIENIA 7 B (nowy)

(7b) Wyniki głosowania powinny być ustalane za pomocą metod najlepiej odzwierciedlających wszelkie intencje głosowania zgłoszone przez akcjonariuszy, a po walnym zgromadzeniu powinny być opublikowane, przynajmniej na stronie internetowej spółki.

Uzasadnienie

Wiarygodność wymaga, aby akcjonariusze mogli oczekiwać, że ich życzenia i intencje wyrażone w głosowaniu zostaną wiernie odzwierciedlone w jego wynikach i że wyniki zostaną w sposób przejrzysty upublicznione.

Poprawka 13
ARTYKUŁ 1 USTĘP 1

1. Niniejsza dyrektywa ustanawia wymogi w sprawie wykonywania praw **głosu** na walnych zgromadzeniach **emitentów** posiadających statutową siedzibę w państwie członkowskim i których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

1. Niniejsza dyrektywa ustanawia wymogi w sprawie wykonywania **niektórych** praw **akcjonariuszy przypisanych do akcji uprawniających do głosowania** na walnych zgromadzeniach spółek, które posiadają statutową siedzibę w państwie członkowskim i których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym **znajdującym się lub funkcjonującym w państwie członkowskim.**

Poprawka 14
ARTYKUŁ 1 USTĘP 1A (nowy)

1a. W sprawach objętych zakresem niniejszej dyrektywy właściwość

regulacyjna przysługuje państwu członkowskiemu, w którym spółka ma swoją statutową siedzibę. „Właściwe prawo” oznacza prawo tego państwa członkowskiego.

Poprawka 15

ARTYKUŁ 1 USTĘP 2, CZĘŚĆ WPROWADZAJĄCA

2. Państwa członkowskie mogą wyłączyć z zakresu obowiązywania niniejszej dyrektywy *emitentów będących*:

(i) przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania *typu korporacyjnego* w rozumieniu art. 1 ust. 2 dyrektywy 85/611/EWG *oraz*

(ii) których jedynym celem jest zbiorowe inwestowanie w papiery wartościowe kapitału pochodzącego od obywateli i które działają na zasadzie dywersyfikacji ryzyka oraz które nie starają się przejąć kontroli prawnej ani zarządczej nad żadnym z emitentów inwestycji bazowych, pod warunkiem że omawiane przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania posiadają upoważnienie i objęte są kontrolą właściwych władz i że pełnią funkcje depozytowe odpowiadające funkcjom opisanym w dyrektywie 85/611/EWG.

2. Państwa członkowskie mogą wyłączyć z zakresu obowiązywania niniejszej dyrektywy *następujące rodzaje spółek*:

(i) przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 ust. 2 dyrektywy 85/611/EWG;

(ii) których jedynym celem jest zbiorowe inwestowanie w papiery wartościowe kapitału pochodzącego od obywateli i które działają na zasadzie dywersyfikacji ryzyka oraz które nie starają się przejąć kontroli prawnej ani zarządczej nad żadnym z emitentów inwestycji bazowych, pod warunkiem że omawiane przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania posiadają upoważnienie i objęte są kontrolą właściwych władz i że pełnią funkcje depozytowe odpowiadające funkcjom opisanym w dyrektywie 85/611/EWG; *oraz*
(iii) spółdzielnie.

Poprawka 16

ARTYKUŁ 2 LITERA A)

(a) „emitent”; oznacza podmiot prawny prawa publicznego lub prywatnego, w tym również skarb państwa, którego akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym;

skreślona

Uzasadnienie

W całym tekście dyrektywy pojęcie „emitent” zostało zastąpione wyrazem „spółka” w celu

pokeślenia, że regulowane kwestie należą do dziedziny prawa spółek handlowych, w przeciwieństwie do regulacji zawartych w dyrektywie 2004/109/WE (dyrektywa w sprawie przejrzystości), zaliczanych do dziedziny prawa rynku kapitałowego. Ponadto państwa nie mogą być notowane na giełdzie, należy zatem skreślić odpowiednie odniesienie.

Poprawka 17
ARTYKUŁ 2 LITERA C)

c) „akcjonariusz” oznacza **każdą** osobę fizyczną lub prawną **prawa prywatnego lub publicznego, która posiada:**

i) akcje emitenta we własnym imieniu i na własny rachunek;

ii) akcje emitenta we własnym imieniu, lecz na rzecz innej osoby fizycznej lub prawnej;

c) „akcjonariusz” oznacza osobę fizyczną lub prawną, **którą zgodnie z właściwym prawem uznaje się za akcjonariusza;**

Uzasadnienie

Definicje akcjonariusza obowiązujące w poszczególnych państwach członkowskich są ogromnie zróżnicowane. Proponowana modyfikacja umożliwia państwom członkowskim utrzymanie posiadanego systemu własności akcji i nie wiąże się z nakładaniem nowych wymogów mogących wpłynąć na krajową definicję akcjonariusza.

Poprawka 18
ARTYKUŁ 2 LITERA CA) (nowa)

(ca) „akcjonariusz rezydent” oznacza akcjonariusza zamieszkałego w państwie członkowskim utworzenia spółki, posiadającego w tym państwie siedzibę, lub inny zakład;

Akcjonariusze, którzy nie spełniają jednego z tych kryteriów, są uważani za „akcjonariuszy nierezydentów”.

Uzasadnienie

Art. 4 przewiduje obowiązek równego traktowania akcjonariuszy rezydentów i nierezydentów.

Poprawka 19
ARTYKUŁ 2 LITERA CD) (nowa)

(cd) „środki elektroniczne” oznaczają urządzenia elektroniczne do przetwarzania (w tym także cyfrowej kompresji), przechowywania i transmisji danych, wykorzystujące technologię przewodową, radiową lub optyczną lub też wszelkie inne rodzaje środków elektromagnetycznych;

Uzasadnienie

Definicja „środków elektronicznych” została zaczerpnięta z dyrektywy 2004/109/WE (dyrektywa w sprawie przejrzystości).

**Poprawka 20
ARTYKUŁ 2 LITERA E)**

(e) „pełnomocnictwo” oznacza umocowanie przez akcjonariusza osoby fizycznej lub prawnej do wykonywania niektórych lub wszystkich praw przysługujących mu na walnym zgromadzeniu w jego imieniu *i w jego interesie*;

(e) „pełnomocnictwo” oznacza umocowanie przez akcjonariusza osoby fizycznej lub prawnej do wykonywania niektórych lub wszystkich praw przysługujących mu na walnym zgromadzeniu w jego imieniu;

**Poprawka 21
ARTYKUŁ 2 LITERA F)**

(f) „rachunek wspólny” (omnibus account) oznacza rachunek papierów wartościowych na którym przechowywać można papiery wartościowe w imieniu różnych osób fizycznych lub podmiotów prawnych.

skreślony

**Poprawka 22
ARTYKUŁ 2 LITERA FA) (nowa)**

(fa) „w formie pisemnej” oznacza wszelki techniczny format tekstu, który zapewnia, że informacja w nim zawarta pozostanie niezmieniona;

Uzasadnienie

Zdefiniowanie wyrażenia „w formie pisemnej” jest konieczne, ponieważ w niektórych państwach członkowskich „w formie pisemnej” jest równoznaczne z wyrażeniem „z odręcznym podpisem”. Oznaczałoby to na przykład, że mianowanie pełnomocnika i jego zgłoszenie w spółce, czego należy dokonać w formie pisemnej, nie mogłoby być dokonane za pomocą bezpiecznej platformy internetowej lub faxu, co nie jest zamiarem dyrektywy.

Poprawka 23 ARTYKUŁ 3

Bardziej rygorystyczne wymogi krajowe

Państwa członkowskie mogą **zastosować** wobec **emitentów posiadających siedziby na ich terytorium** wymagania bardziej rygorystyczne **niż te** określone w niniejszej dyrektywie.

Bardziej rygorystyczne **lub dodatkowe** wymogi krajowe

Państwa członkowskie mogą **ustanowić** bardziej rygorystyczne wymagania **lub wymagania dodatkowe wobec tych określonych** w niniejszej dyrektywie, **o ile skutkiem tych wymogów jest raczej ułatwienie niż ograniczenie wykonywania praw akcjonariuszy.**

Uzasadnienie

Zaproponowana dyrektywa opiera się na strategii zakładającej minimalną harmonizację oraz ma na celu ułatwienie akcjonariuszom wykonywania przysługujących im praw. W tym celu możliwe jest wprowadzenie nie tylko bardziej rygorystycznych, lecz także dodatkowych wymogów krajowych. Wszelkie dodatkowe wymogi muszą raczej sprzyjać możliwości wykonywania przez akcjonariuszy ich praw niż ograniczać je.

Poprawka 24 ARTYKUŁ 4

Emitent zapewnia równe traktowanie **wszystkich** akcjonariuszy, **posiadających równą pozycję** w zakresie udziału w walnych zgromadzeniach i głosowania **w ich toku.**

Spółki zapewniają równe traktowanie akcjonariuszy **rezydentów i akcjonariuszy nierezydentów posiadających tego samego rodzaju akcje** w zakresie **ich** udziału w głosowaniach **w czasie walnych zgromadzeń, bez uszczerbku dla wszelkich sankcji lub innych środków, które mogą być zgodnie z prawem stosowane przez spółkę wobec akcjonariuszy.**

Poprawka 25
ARTYKUŁ 5 USTĘP 1

1. Nie naruszając art. 9 ust. 4 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/25/WE *emitent wysyła pierwsze zawiadomienie o zwołaniu walnego zgromadzenia nie mniej niż 30 dni kalendarzowych* przed zgromadzeniem.

1. Nie naruszając art. 9 ust. 4 *oraz art. 11 ust. 4* dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹ *państwa członkowskie zapewniają wydanie przez spółkę konwokacji na walne zgromadzenie nie później niż dwadzieścia jeden dni przed dniem, w którym zgromadzenie ma mieć miejsce.*

Państwa członkowskie nie muszą stosować minimalnego okresu, o którym mowa w pierwszym akapicie, w przypadku drugiej konwokacji lub kolejnej konwokacji na walne zgromadzenie zwoływane z powodu braku wymaganego kworum w czasie pierwszego zgromadzenia pod warunkiem, że w ramach pierwszej konwokacji spełniono przepisy pierwszego akapitu, że nie wprowadzono żadnej nowej pozycji do porządku obrad, oraz że pomiędzy datą ostatecznej konwokacji a datą walnego zgromadzenia upłynęło co najmniej dziesięć dni.

¹ Dz.U. L 142 z 30.4.2004, str. 12

Poprawka 26
ARTYKUŁ 5 USTĘP 1A (nowy)

1a. Bez uszczerbku dla dalszych wymagań związanych z powiadomieniem lub ogłoszeniem, ustanowionych przez właściwe państwo członkowskie określone w art. 1 ust. 1 lit. a), spółka zobowiązana jest do wydania konwokacji określonej w ust. 1 w sposób, który zapewnia do niej szybki i pozbawiony dyskryminacji dostęp. Państwo członkowskie wymaga od spółki wykorzystania takich mediów, od jakich oczekiwać można odpowiednio skutecznego rozpowszechnienia informacji w społeczeństwie całej Wspólnoty. Państwo członkowskie nie może nakładać obowiązku wykorzystywania wyłącznie mediów, które

dostarczane są przez podmioty zlokalizowane na jego terytorium. Jeżeli spółka jest w stanie określić nazwiska/nazwy i adresy swoich akcjonariuszy na podstawie aktualnej księgi akcyjnej, wysyła konwokacje wszystkim swoim zarejestrowanym akcjonariuszom. Spółki, które oferują swoim akcjonariuszom możliwość rejestracji swoich adresów poczty elektronicznej, mogą wysłać konwokacje pocztą elektroniczną, bez konieczności ponownego wysyłania dokumentu pocztą. W tych przypadkach spółka nie może obciążać żadnymi kosztami za wydanie konwokacji w przewidziany sposób.

Poprawka 27
ARTYKUŁ 5 USTĘP 2

2. *Zawiadomienie o którym* mowa w ust. 1 ***zawiera co najmniej następujące informacje:***

(a) *dokładne wskazanie miejsca, czasu i projektu* porządku obrad zgromadzenia;

(b) jasny i precyzyjny opis procedur, których przestrzegać muszą akcjonariusze aby móc uczestniczyć w walnym zgromadzeniu i oddać głos w jego trakcie, ***łącznie ze stosowną datą ustalania akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;***

2. *Konwokacja*, o której mowa w ust. 1 powinna co najmniej:

(a) *dokładne wskazać czas i miejsce, w którym odbyć ma się walne zgromadzenie oraz zawierać projekt porządku obrad zgromadzenia;*

(b) *zawierać* jasny i precyzyjny opis procedur, których przestrzegać muszą akcjonariusze, aby móc uczestniczyć w walnym zgromadzeniu i oddać głos w jego trakcie. ***W tym zawiera informację o:***

(i) przysługującym akcjonariuszom na mocy art. 6 prawach, jeżeli mogą one być wykonane po wydaniu konwokacji oraz zgodnie z art. 9, a także o limicie czasowym, w którym prawa te mogą być wykonane; konwokacja może ograniczać się do poinformowania jedynie o limitach czasowych, w których prawa te mogą zostać wykonane, pod warunkiem, że zawiera ona odniesienie do bardziej szczegółowych informacji o tych prawach, dostępnych na

(c) *jasny i precyzyjny opis dostępnych środków, za pomocą których akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu i oddać głos. Ewentualnie, może zawierać wskazówki gdzie można uzyskać tego rodzaju informacje.*

(d) *wskazanie* gdzie i w jaki sposób uzyskać można pełny, nieskrócony tekst uchwał i dokumentacji, *która ma zostać przedstawiona na walnym zgromadzeniu;*

(e) adres strony internetowej, na której *opublikowane* zostaną informacje opisane w ust. 3.

stronie internetowej spółki;

(ii) *procedurze głosowania za pośrednictwem pełnomocnika, zwłaszcza o stosowanych formularzach i akceptowalnym przez spółkę sposobie postępowania dotyczącym zawiadomienia o wyznaczeniu pełnomocnika z wykorzystaniem urządzeń elektronicznych; oraz*

(iii) *w stosowanych przypadkach informację o procedurze oddawania głosu drogą korespondencyjną lub z wykorzystaniem urządzeń elektronicznych.*

(c) *w stosownych przypadkach, oznajmienie o dacie ustalenia uprawnienia do udziału w walnym zgromadzeniu, o którym jest mowa w art. 7 ust. 2, oraz wyjaśnienie, iż jedynie osoby będące akcjonariuszami w tym terminie mają prawo do udziału w walnym zgromadzeniu i do głosowania;*

(d) *wskazuje* gdzie i w jaki sposób uzyskać można pełny, nieskrócony tekst *dokumentów oraz projektów* uchwał, o których mowa w ust. 3 lit. c) i ca);

(e) *wskazuje* adres strony internetowej, na której *udostępnione* zostaną informacje opisane w ust. 3.

Poprawka 28
ARTYKUŁ 5 USTĘP 3

3. *W terminie określonym w ust. 1 emitenci na swoich stronach internetowych opublikują* co najmniej następujące informacje:

(a) *zawiadomienie o zgromadzeniu,* określone w ust. 1;

3. *Państwa członkowskie zapewniają, że dla ciągłego okresu począwszy od dwudziestego pierwszego dnia poprzedzającego dzień, w którym odbyć się ma walne zgromadzenie i włączając dzień zgromadzenia, spółka udostępni swoim akcjonariuszom* na swoich stronach internetowych co najmniej następujące informacje:

(a) *konwokację* określoną w ust. 1a;

(b) całkowitą liczbę akcji i praw głosu;

c) *teksty uchwał* i dokumentacji określonej w ust. 2. lit. d);

(d) formularze stosowane do głosowania korespondencyjnego *i* przez pełnomocników.

Ewentualnie zamiast formularzy określonych w lit. d) na stronie internetowej należy wskazać sposób *i* miejsce uzyskania formularzy.

(b) całkowitą liczbę akcji i praw głosu w *momencie wydania konwokacji (w tym osobno całkowite liczby akcji i praw do głosu dla każdego rodzaju akcji w przypadku, gdy kapitał spółki rozdzielony jest na co najmniej dwa rodzaje akcji);*

c) tekstu uchwał, *które mają zostać przedstawione na walnym zgromadzeniu; (ca) projekt uchwał lub, jeżeli nie przewidziano przedstawienia do zatwierdzenia projektów uchwał, komentarz kompetentnych organów spółki, utworzonych na mocy obowiązującego prawa, na temat punktów projektu porządku obrad walnego zgromadzenia; ponadto spółka uwzględnia tak szybko, jak jest to możliwe każdy projekt uchwały złożony przez akcjonariuszy, zaraz po jego otrzymaniu;*

(d) *w stosownych przypadkach*, formularze stosowane do głosowania przez pełnomocników *i głosowania korespondencyjnego chyba, że formularze te wysyłane są bezpośrednio do każdego akcjonariusza.*

W przypadku, gdy formularze określone w lit. d) z powodów technicznych nie mogą zostać udostępnione w Internecie, spółka wskazuje na swojej stronie internetowej sposób, w jaki formularze te mogą zostać uzyskane w formie papierowej. W tym przypadku spółka zobowiązana jest do wysłania formularzy wszystkim akcjonariuszom, którzy zgłosili taką potrzebę, bez obciążania ich kosztami za przesyłkę.

Jeżeli, na mocy art. 9 ust. 4 lub art. 11 ust. 4 dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹, konwokacja na walne zgromadzenie zostanie wydana później niż na dwadzieścia jeden dni przed zgromadzeniem, okres ustalony w niniejszym ustępie powinien zostać odpowiednio skrócony.

¹ Dz.U. L 142 z 30.4.2004, str. 12

Poprawka 29
ARTYKUŁ 6 USTĘP 1

1. Akcjonariusze, działając indywidualnie lub zbiorowo mają prawo do wprowadzania pozycji do porządku obrad walnych zgromadzeń i przedstawiania projektów uchwał.

1. **Państwa członkowskie gwarantują, że** akcjonariusze, działając indywidualnie lub zbiorowo,

(a) mają prawo do wprowadzania pozycji do porządku obrad **walnego zgromadzenia pod warunkiem, że każdej z tych pozycji towarzyszy uzasadnienie oraz** przedstawiania projektów uchwał, **które mają zostać przyjęte w czasie zgromadzenia;** oraz

(b) **mają prawo do** przedstawiania projektów uchwał **dotyczących pozycji figurujących w porządku obrad walnego zgromadzenia lub mających zostać do niego włączone.**

Państwa członkowskie zapewniają, że prawo określone w lit. a) może być wykonywane jedynie w kontekście dorocznego walnego zgromadzenia, pod warunkiem, że akcjonariusze, działający indywidualnie lub zbiorowo, mają prawo do zwołania, lub zwrócenia się do spółki o zwołanie, walnego zgromadzenia nie będącego dorocznym walnym zgromadzeniem, w którego porządku obrad uwzględnione będą co najmniej wszystkie pozycje zgłoszone przez tych akcjonariuszy. Państwa członkowskie zapewniają, że tego typu prawa wykonywane są na piśmie (za pośrednictwem poczty lub urządzeń elektronicznych).

Poprawka 30
ARTYKUŁ 6 USTĘP 2

2. Jeżeli **prawo wprowadzania pozycji do porządku dziennego walnych zgromadzeń i przedstawiania projektów uchwał podejmowanych przez walne zgromadzenie**

2. Jeżeli **któreś z praw określonych w ust. 1** uzależnione jest od warunku przewidującego, że odpowiedni akcjonariusz lub akcjonariusze mają posiadać minimalny

uzależnione jest od warunku, przewidującego że odpowiedni akcjonariusz lub akcjonariusze mają posiadać minimalny udział w kapitale akcyjnym *emitenta*, ten minimalny udział nie przekracza 5 % kapitału akcyjnego *emitenta lub nominalnej wartości 10 milionów EUR, w zależności od tego która z tych wartości jest niższa.*

udział w kapitale akcyjnym *spółki*, ten minimalny udział nie przekracza 2,5 % kapitału akcyjnego.

Poprawka 31
ARTYKUŁ 6 USTĘP 3

3. Prawa opisane w ust. 1 wykonywane są z wystarczającym wyprzedzeniem przed terminem walnego zgromadzenia, aby umożliwić innym akcjonariuszom otrzymanie lub dostęp do zmienionego porządku obrad lub proponowanych uchwał przed walnym zgromadzeniem.

3. Każde państwo członkowskie wyznacza jeden termin, ustalony w oparciu o konkretną ilość dni poprzedzających walne zgromadzenie lub konwokację, na wykonanie przez akcjonariuszy prawa określonego w ust. 1 lit. a). Podobnie każde państwo członkowskie może ustalić termin na wykonanie przez akcjonariuszy prawa określonego w ust. 1 lit. b).

Poprawka 32
ARTYKUŁ 6 USTĘP 3A (nowy)

3a. Państwa członkowskie zapewniają, że w przypadku, gdy wykonanie prawa określonego w ust. 1 lit. a) powoduje zmianę porządku obrad walnego zgromadzenia podanego już do wiadomości akcjonariuszy, spółka ogłasza zmieniony porządek obrad przed datą zapisu do księgi akcyjnej lub, jeżeli żaden konkretny termin wpisu nie ma zastosowania, w odpowiednim terminie, tak aby umożliwić innym akcjonariuszom wyznaczenie pełnomocnika lub, w stosownych przypadkach, głosowanie korespondencyjne.

Poprawka 33
ARTYKUŁ 7 USTĘP 2 AKAPIT PIERWSZY

2. Prawo do uczestnictwa w walnym

2. Państwa członkowskie zapewniają, że

zgromadzeniu *emitenta oraz do głosowania w jego trakcie można uzależnić od warunku przewidującego, że osoba fizyczna lub podmiot prawny muszą w stosownym terminie przed danym walnym zgromadzeniem spełniać wymogi kwalifikujące do miana akcjonariusza stosownego emitenta.*

Dowód spełniania wymogów uprawniających do miana akcjonariusza może zależeć jedynie od wymogów koniecznych do zapewnienia identyfikacji akcjonariusza i w zakresie w jakim są one proporcjonalne aby zapewnić identyfikację.

prawo *akcjonariuszy* do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i do głosowania, *do którego uprawniają go posiadane akcje, jest ustalane z uwzględnieniem akcji posiadanych przez niego w konkretnym terminie poprzedzającym walne zgromadzenie („data ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu”).*

Państwa członkowskie nie muszą stosować poprzedzającego akapitu 1 w odniesieniu do spółek, które w dniu zgromadzenia są zdolne ustalić nazwy/nazwiska i adresy akcjonariuszy na podstawie aktualnej księgi akcyjnej.

Poprawka 34
ARTYKUŁ 7 USTĘP 3

3. Termin określony w pierwszym podpunkcie ust. 2 ustala każde państwo członkowskie w odniesieniu do walnych zgromadzeń emitentów posiadających siedzibę w danym państwie członkowskim.

Jednak termin ten nie może przypadać wcześniej niż 30 dni kalendarzowych przed walnym zgromadzeniem.

3. Państwa członkowskie zapewniają, że w odniesieniu do wszystkich spółek stosowana jest jednolita data ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu; państwa członkowskie mogą jednakże ustalić inną datę rejestracji dla spółek, które wydają akcje na okaziciela, a inną dla spółek, które wydają akcje imienne, pod warunkiem, że wszystkie spółki, które wydały dwa typy akcji obowiązuje jedna data.

Data ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu nie może zostać wyznaczona na więcej niż 10 dni przed terminem walnego zgromadzenia, którego dotyczy. Wdrażając postanowienia niniejszego ustępu oraz art. 5 ust. 1 każde państwo członkowskie zapewnia, że pomiędzy ostatnim terminem, w którym możliwe jest zwołanie walnego zgromadzenia, a datą ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu upłynie co najmniej 10 dni, przy czym w obliczaniu liczby dni te dwie daty nie są uwzględniane.

Każde państwo członkowskie poinformuje Komisję o terminie ustalonym w tym trybie, a Komisja opublikuje terminy w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Poprawka 35
ARTYKUŁ 7 USTĘP 3 A (nowy)

3a. Sprawdzenie kwalifikowania się akcjonariusza może zostać poddane jedynie wymogom koniecznym do zapewnienia identyfikacji akcjonariusza i jedynie w zakresie, w którym wymogi są proporcjonalne do tego celu.

Poprawka 36
ARTYKUŁ 8 USTĘP -1 (nowy)

Spółki zapewniają równe traktowanie akcjonariuszy rzeczywiście obecnych na walnym zgromadzeniu i akcjonariuszy biorących w nim udział za pośrednictwem środków elektronicznych.

Poprawka 37
ARTYKUŁ 8 USTĘP 1

Państwa członkowskie ***nie zabraniają*** udziału ***akcjonariuszy*** w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem środków elektronicznych.

Państwa członkowskie ***zezwalają spółkom na oferowanie swoim akcjonariuszom wszelkich form*** udziału w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem środków elektronicznych, ***w szczególności jednej z następujących lub wszystkich następujących form udziału:***

a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;

b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym umożliwiającej przebywającym w odległych miejscach akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu;

c) mechanizmu oddawania głosu, przed lub w trakcie walnego zgromadzenia, bez potrzeby wyznaczenia pełnomocnika, który byłby rzeczywiście obecny na walnym zgromadzeniu.

Państwa członkowskie dopilnowują, że wyniki głosowania nie są ujawniane przed przeprowadzeniem głosowania na walnym zgromadzeniu ani zarządowi spółki, ani społeczeństwu. Państwa członkowskie mogą jednakże ustalić, że informacja o poziomie uczestnictwa w głosowaniu może zostać ujawniona wcześniej.

Poprawka 38
ARTYKUŁ 8 USTĘP 2

Zakazuje się wymogów i ograniczeń które działają lub mogą działać jako bariera w uczestnictwie akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem środków elektronicznych, z wyjątkiem stopnia w jakim są one konieczne aby zapewnić identyfikację akcjonariuszy i bezpieczeństwo komunikacji elektronicznej i które są proporcjonalne dla zapewnienia identyfikacji.

Wykorzystanie środków elektronicznych w celu umożliwienia akcjonariuszom wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu może zostać poddane jedynie takim wymogom i ograniczeniom, które są konieczne, aby zapewnić identyfikację akcjonariuszy i bezpieczeństwo komunikacji elektronicznej i jedynie w zakresie, w jakim pozostają one proporcjonalne do celów, które mają być osiągnięte. Spółki podejmują decyzję o tym, czy i w jaki sposób korzystać będą z takich środków elektronicznych.

Poprawka 39
ARTYKUŁ 9 USTĘP 1

1. Akcjonariusze mają prawo zadawania pytań *ustnie* podczas walnego zgromadzenia, *lub w formie pisemnej lub elektronicznej przed walnym zgromadzeniem.*

1. Akcjonariusze mają prawo do zadawania pytań *dotyczących pozycji porządku obrad danego walnego zgromadzenia. Spółki udzielają odpowiedzi na te pytania.*

Poprawka 40
ARTYKUŁ 9 USTĘP 2

2. *Emitenci odpowiadają na pytania zadane*

2. *Prawo zadawania pytań i obowiązek*

im przez akcjonariuszy, z zastrzeżeniem środków, które podjąć mogą państwa członkowskie, lub na których podjęcie mogą zezwolić *emitentom*, aby zapewnić sprawny przebieg walnego zgromadzenia i jego przygotowanie oraz zachowanie poufności i ochronę interesów handlowych *emitentów*. Uznaje się, że udzielono odpowiedzi, jeżeli odpowiednie informacje dostępne są na stronie internetowej emitenta w formie „*najczęściej zadawanych pytań*”.

udzielania odpowiedzi podlegają środkom, które podjąć mogą państwa członkowskie, lub na których podjęcie mogą zezwolić *spółkom*, aby zapewnić *identyfikację akcjonariuszy*, sprawny przebieg walnego zgromadzenia i jego przygotowanie oraz zachowanie poufności i ochronę interesów handlowych *spółek*. *Państwa członkowskie mogą zezwolić spółkom na udzielenie odpowiedzi łącznej na pytania o tej samej treści*.

Państwa członkowskie mogą ustalić, iż uznaje się, że udzielono odpowiedzi, jeżeli odpowiednie informacje dostępne są na stronie internetowej spółki w formie wykazu pytań i odpowiedzi, oraz jeżeli spółka wyjaśnia w swojej odpowiedzi gdzie dokładnie informacje te mogą zostać znalezione.

Poprawka 41
ARTYKUŁ 9 USTĘP 3

3. Odpowiedzi udzielone na pytania akcjonariuszy opisane w ust. 1 udostępnia się wszystkim akcjonariuszom za pośrednictwem strony internetowej emitenta.

skreślony

Uzasadnienie

Skutkiem utrzymania ust. 3 byłoby wprowadzenie kosztownego obowiązku prezentowania uwierzytelnionego protokołu całego walnego zgromadzenia. Publikowanie odpowiedzi mogłoby prowadzić do czasochłonnych i kosztownych sporów oraz postępowań prawnych dotyczących właściwej interpretacji użytych sformułowań oraz właściwości odpowiedzi. W związku z tym powyższy przepis powinien zostać skreślony.

Poprawka 42
ARTYKUŁ 10 USTĘP 1

1. Każdy akcjonariusz ma prawo do wyznaczenia osoby fizycznej lub prawnej jako pełnomocnika do uczestniczenia i głosowania w walnym zgromadzeniu w jego imieniu. ***Nie istnieją ograniczenia dotyczące***

1. Każdy akcjonariusz ma prawo do wyznaczenia osoby fizycznej lub prawnej jako pełnomocnika do uczestniczenia i głosowania w walnym zgromadzeniu w jego imieniu. ***Pełnomocnik posiada te same***

osoby, której można udzielić pełnomocnictwa, oprócz wymogu, że osoba ta musi posiadać zdolność prawną.

prawa do głosowania, zabierania głosu i zadawania pytań podczas walnego zgromadzenia, do których prawo miałby akcjonariusz, którego ten pełnomocnik reprezentuje.

Poza wymogiem, iż pełnomocnik musi posiadać zdolność prawną, państwa członkowskie znoszą wszelkie przepisy, które ograniczają kwalifikowanie się osób do wyznaczenia w funkcji pełnomocnika, nie naruszając przepisów niniejszej dyrektywy.

Państwa członkowskie mogą jednak ograniczyć przysługujące pełnomocnikom prawa do wykonywania praw głosu, gdy pełnomocnicy:

- a) są związani z emitentem relacją zawodową, rodzinną lub inną,*
- b) są akcjonariuszem sprawującym kontrolę nad emitentem,*
- c) należą do kadry zarządczej emitenta lub jednego z akcjonariuszy sprawujących nad nim kontrolę.*

Akcjonariusz może wyznaczyć tylko jedną osobę która ma działać jako jego pełnomocnik podczas jednego walnego zgromadzenia.

Poprawka 43
ARTYKUŁ 10 USTĘP 1A (nowy)

1a. Państwa członkowskie mogą ograniczyć wyznaczenie pełnomocnika do udziału w jednym posiedzeniu lub w posiedzeniach, które mają odbyć się w określonym przedziale czasowym.

Bez uszczerbku dla postanowień art. 13 ust. 5, państwa członkowskie mogą ograniczyć ilość osób, które mogą zostać wyznaczone przez akcjonariusza jako pełnomocnicy w związku z danym walnym zgromadzeniem. Tego typu ograniczenia nie zmniejszają jednakże tej liczby do mniej niż jednego

pełnomocnika dla akcji posiadanych na tym samym koncie papierów wartościowych.

Poprawka 44
ARTYKUŁ 10 USTĘP 1B (nowy)

Ib. Poza ograniczeniami, na które poprzedni ustęp wyraźnie zezwala, państwa członkowskie nie mogą ograniczać lub zezwalać spółkom na ograniczanie wykonywania praw akcjonariuszy za pośrednictwem pełnomocnika w innym celu niż zarządzenie ewentualnemu konfliktowi interesów pomiędzy pełnomocnikiem a akcjonariuszem, w którego interesie pełnomocnik zobowiązany jest działać; wprowadzając w tym celu ograniczenia państwa członkowskie nie mogą narzucać wymogów innych niż następujące:

(a) państwa członkowskie mogą zalecić, by pełnomocnik ujawnił pewne określone fakty, które mogą mieć znaczenie dla akcjonariuszy przy ocenie ryzyka związanego z ewentualnym dążeniem pełnomocnika do realizacji interesów innych niż interesy akcjonariusza;

(b) państwa członkowskie mogą ograniczyć lub wykluczyć wykonywanie praw akcjonariuszy przez pełnomocników, jeżeli brak jest konkretnych instrukcji w zakresie głosowania dla każdej uchwały, nad którą pełnomocnik ma głosować w imieniu akcjonariusza;

(c) państwa członkowskie mogą ograniczyć lub wykluczyć przeniesienie pełnomocnictwa na inną osobę, nie może to jednak przeszkodzić pełnomocnikowi będącemu osobą prawną w wykonywaniu praw przyznanych mu przez jakiegokolwiek członka jego organu administracyjnego lub zarządzającego, lub któregokolwiek z jego pracowników. Jednakże, jeżeli takie przeniesienie pełnomocnictwa zostało zatwierdzone przez akcjonariusza wyznaczającego pełnomocnika, państwa

*członkowskie nie zabraniają
pełnomocnikowi przeniesienia
pełnomocnictwa na inną osobę fizyczną lub
prawną.*

*Do konfliktu interesów w rozumieniu
niniejszego ustępu dojsć może, jeżeli
pełnomocnik:*

*(i) jest akcjonariuszem sprawującym
kontrolę nad spółką lub innym podmiotem
kontrolowanym przez takiego
akcjonariusza;*

*(ii) jest członkiem organu
administracyjnego, zarządzającego lub jest
pracownikiem lub audytorem spółki,
akcjonariusza sprawującego kontrolę lub
kontrolowanego podmiotu, o których mowa
w lit. i);*

*(iii) jest związany relacją rodzinną z jedną z
osób fizycznych, o których mowa w lit. ii).*

Poprawka 45

ARTYKUŁ 10 USTĘP 1C (nowy)

*1c. Pełnomocnik oddaje głos zgodnie z
instrukcjami dotyczącymi głosowania
wydanymi przez akcjonariusza, którego jest
pełnomocnikiem.*

*Państwa członkowskie zobowiązują
pełnomocników do przechowywania
dokumentacji otrzymanych instrukcji przez
określony minimalny okres oraz do
potwierdzania, na żądanie, że instrukcje w
zakresie głosowania zostały wypełnione.*

*Bez uszczerbku dla wszelkich przepisów
krajowych umożliwiających
zakwestionowanie pełnomocnictwa lub
wyników głosowania na podstawie
niezrealizowania instrukcji głosowania
akcjonariusza, który wyznaczył
pełnomocnika, oddane przez pełnomocnika
głosy nie są uznawane za nieważne pod
pretekstem niezrealizowania instrukcji w
zakresie głosowania przekazanych przez
reprezentowanego przez pełnomocnika*

akcjonariusza.

Poprawka 46
ARTYKUŁ 10 USTĘP 2

2. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika może posiadać pełnomocnictwa więcej niż jednego akcjonariusza, bez ograniczeń w stosunku do liczby akcjonariuszy, których w taki sposób reprezentuje. Jeżeli pełnomocnik posiada pełnomocnictwa szeregu akcjonariuszy ***może on oddawać jednoczesne głosy za i przeciw uchwałom, lub wstrzymywać się od głosu w sprawie uchwał, zgodnie z instrukcjami w zakresie głosowania udzielonymi przez akcjonariuszy, których pełnomocnik reprezentuje.***

2. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika może posiadać pełnomocnictwa więcej niż jednego akcjonariusza, bez ograniczeń w stosunku do liczby akcjonariuszy, których w taki sposób reprezentuje. Jeżeli pełnomocnik posiada pełnomocnictwa szeregu akcjonariuszy, ***obowiązujące prawo umożliwia mu głosowanie w różny sposób w imieniu różnych akcjonariuszy.***

Poprawka 47
ARTYKUŁ 10 USTĘP 3

3. ***Pełnomocnik posiada te same prawa do zabierania głosu i zadawania pytań podczas walnego zgromadzenia, do których prawo miałby akcjonariusz którego pełnomocnik reprezentuje, chyba że otrzymał od akcjonariusza inne instrukcje.***

3. ***Spółki nie odpowiadają za sprawdzenie, czy pełnomocnicy działają zgodnie z instrukcjami w zakresie głosowania na walnym zgromadzeniu.***

Poprawka 48
ARTYKUŁ 11

Wyznaczanie *pełnomocników*

Formalności związane z wyznaczeniem pełnomocnika i zawiadamianiem

1. Państwa członkowskie zezwalają akcjonariuszom na wyznaczenie pełnomocników drogą elektroniczną. Ponadto państwa członkowskie zezwalają, by spółki akceptowały zawiadomienie o wyznaczeniu pełnomocnika drogą elektroniczną oraz dopilnowują, by każda spółka oferowała swoim akcjonariuszom co najmniej jedną skuteczną metodę

1. Wyznaczanie pełnomocnika oraz wydawanie *przez akcjonariusza* instrukcji w zakresie głosowania *nie podlega żadnym* wymogom formalnym, *poza wymogami koniecznymi* w celu identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika.

2. Pełnomocnicy mogą być wyznaczani za pomocą środków elektronicznych z wyjątkiem wymogów, innych niż podpis elektroniczny, koniecznych do uwierzytelnienia podmiotu udzielającego pełnomocnictwa i identyfikacji pełnomocnika.

3. Wymogi nałożone na państwa członkowskie na mocy ust. 1 i 2 są proporcjonalne do zakładanych w ich zakresie celów.

zawiadamiania drogą elektroniczną.

2. Państwa członkowskie dopilnowują, by pełnomocnicy mogli być wyznaczani oraz by zawiadamianie spółki o wyznaczeniu pełnomocników odbywało się wyłącznie na piśmie. Poza tym podstawowym wymogiem formalnym, wyznaczanie pełnomocnika, zawiadamianie spółki o wyznaczeniu pełnomocnika oraz wydawanie przeznaczonych dla pełnomocnika instrukcji w zakresie głosowania, jeżeli takowe ma miejsce, może podlegać jedynie takim wymogom formalnym, które są konieczne w celu identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, lub w celu zapewnienia możliwości sprawdzenia zawartości instrukcji w zakresie głosowania w odpowiednim przypadku i jedynie w zakresie, w którym wymogi te są proporcjonalne do celów, jakie mają być osiągnięte.

3. Przepisy tego artykułu stosuje się, uwzględniając istniejące różnice, do odwołania pełnomocnictwa.

Poprawka 49

ARTYKUŁ 12, TYTUŁ ORAZ USTĘP 1

Głosowanie *in absentia*

1. Każdy akcjonariusz notowanej spółki ma możliwość głosowania korespondencyjnego przed walnym zgromadzeniem, z wyjątkiem wymogów koniecznych do identyfikacji

Głosowanie *korespondencyjne*

1. Państwa członkowskie zezwalają spółkom na oferowanie swoim akcjonariuszom możliwości głosowania korespondencyjnego przed walnym

akcjonariusza *i proporcjonalnych do tego celu.*

zgromadzeniem. *Spółki podejmują decyzję o tym, czy i w jaki sposób wykorzystywane jest głosowanie korespondencyjne. Głosowanie korespondencyjne może zostać poddane jedynie takim wymogom i ograniczeniom, które są konieczne do zapewnienia identyfikacji akcjonariusza i jedynie w zakresie, w którym są proporcjonalne do celu, jaki ma być osiągnięty.*

Państwa członkowskie dopilnowują, że wyniki głosowania nie są ujawniane przed przeprowadzeniem głosowania na walnym zgromadzeniu ani zarządowi spółki, ani społeczeństwu. Państwa członkowskie mogą jednakże dostarczyć wcześniej informacji o poziomie uczestnictwa w głosowaniu.

Poprawka 50
ARTYKUŁ 13

Głosowanie zgodnie z instrukcjami

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby każdej osobie fizycznej lub prawnej, która na mocy ich prawa może posiadać papiery wartościowe w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej na rzecz innej osoby fizycznej lub prawnej, może przechowywać tego rodzaju papiery wartościowe na rachunkach indywidualnych lub wspólnych.

2. Jeżeli akcje przechowywane są na rachunkach wspólnych, nie zezwala się na wymóg ich tymczasowej rejestracji na rachunkach indywidualnych, aby można było wykonywać prawa głosu wynikające z tych akcji na walnym zgromadzeniu.

Likwidacja niektórych przeszkód w skutecznym wykonywaniu praw głosu

1. Niniejszy artykuł ma zastosowanie do przypadków, w których osoba fizyczna lub prawna uznana jako pełnomocnik na mocy odnośnych przepisów, działa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w imieniu innej osoby fizycznej lub prawnej („klient”). Spółki zarządzające, których zasadniczą działalnością gospodarczą jest zarządzanie systemami zbiorowego inwestowania, uznawane są do celów niniejszego artykułu za „klientów”, jeżeli posiadają akcje takich systemów zbiorowego inwestowania.

2. W przypadkach, gdzie obowiązujące prawo nakłada wymogi związane z ujawnianiem informacji jako niezbędny warunek wstępny wykonania prawa głosu przez akcjonariusza określonego w ust. 1, takie wymogi nie wykraczają poza listę, w której spółce zostaje ujawniona tożsamość każdego klienta oraz liczba akcji uprawniających do głosowania w jego imieniu.

3. Osoby opisane w ust. 1 mogą oddawać głosy wynikające z posiadanych przez nie akcji w imieniu innej osoby fizycznej lub prawnej, pod warunkiem, że otrzymały stosowne instrukcje od innych osób lub podmiotów. Osoba lub podmiot wymienione w ust. 1 przechowują dokumentację otrzymanych instrukcji przez okres co najmniej roku.

4. Jeżeli osoba fizyczna lub prawna opisana w ust. 1 posiada akcje tego samego emitenta na rachunku wspólnym, może ona oddawać głosy wynikające z niektórych akcji odmiennie od głosów wynikających z innych akcji.

5. W ramach odstępstwa od art. 10 ust. 1, ppkt trzeci osoba fizyczna lub prawna opisana w ust. 1 posiadająca papiery wartościowe na rachunku wspólnym ma prawo udzielić pełnomocnictwa każdej osobie, w imieniu której przechowuje akcje na takim rachunku lub każdej stronie trzeciej wyznaczonej przez tę osobę.

3. Jeżeli właściwe prawo ustanawia formalne wymogi dopuszczenia do wykonania prawa głosu lub wykonania instrukcji w zakresie głosowania przez uprawnionego akcjonariusza, określonego w ust. 1, takie formalne wymogi nie wykraczają poza zakres niezbędny do identyfikacji klienta oraz weryfikacji treści instrukcji w zakresie głosowania, przy czym wymogi muszą być proporcjonalne do tych celów.

4. Akcjonariusz, o którym mowa w ust. 1, ma prawo do odmiennego głosowania odpowiednio do posiadanych różnych akcji uprawniających go do głosowania.

5. W przypadkach, gdy obowiązujące prawo ogranicza liczbę osób, które akcjonariusz wyznaczyć może na swoich pełnomocników zgodnie z art. 10 ust. 1 lit. a, tego typu ograniczenia nie mogą zabraniać akcjonariuszowi, o którym mowa w ust. 1, udzielania pełnomocnictwa każdemu ze swoich klientów lub każdej wyznaczonej przez klienta stronie trzeciej.

Poprawka 51
ARTYKUŁ 13A TYTUŁ (nowy)

Artykuł 13a

*Wykonywanie praw głosu przez
pośredników*

Uzasadnienie

Nowy art. 13a dotyczy pośredników i powinien być postrzegany jako uzupełnienie art. 10. Akcjonariusze normalnie posiadają swoje akcje poprzez łańcuch pośredników podlegających różnym jurysdykcjom. W celu uniknięcia możliwości, w której pośrednicy niebędący uprawnionymi akcjonariuszami prowadziliby własną politykę, należy wprowadzić wyraźny zapis, że mogą oni wykonywać prawo głosu jedynie w przypadku, gdy uzyskali stosowne upoważnienie.

Poprawka 52
ARTYKUŁ 13A USTĘP 1 (nowy)

1. Niniejszy artykuł dotyczy osób fizycznych i prawnych, które upoważnione są do prowadzenia, w ramach regularnej działalności gospodarczej, rachunków papierów wartościowych w imieniu innych osób fizycznych i prawnych i którzy nie są uprawnionymi akcjonariuszami w rozumieniu art. 13 ust. 1 („pośrednicy”).

Uzasadnienie

Definicja pośrednika – określenie zakresu artykułu.

Poprawka 53
ARTYKUŁ 13A USTĘP 2 (nowy)

2. Pośrednicy wykonują prawa głosu wyłącznie na podstawie ogólnych warunków umownych obowiązujących między pośrednikiem i klientem lub po otrzymaniu od klienta konkretnych instrukcji dotyczących danego głosowania.

Uzasadnienie

Akcjonariusze zazwyczaj posiadają swoje akcje poprzez łańcuch pośredników podlegających różnym jurysdykcjom. W celu zapobieżenia możliwości, w której pośrednicy niebędący uprawnionymi akcjonariuszami prowadziliby własną politykę, należy wprowadzić wyraźny zapis, że mogą oni wykonywać prawa głosu jedynie w przypadku, gdy uzyskali stosowne upoważnienie.

Poprawka 54
ARTYKUŁ 13A USTĘP 3 (nowy)

3. Pośrednicy oddają głosy związane z akcjami zgodnie z instrukcjami od swoich klientów lub przekazują instrukcje w zakresie głosowania innemu pośrednikowi, który przechowuje dane akcje.

Uzasadnienie

Niniejszy ustęp nakłada na pośrednika obowiązek głosowania (jeżeli jest ostatnim

pośrednikiem w łańcuchu) lub też przekazania instrukcji w zakresie głosowania kolejnemu pośrednikowi w łańcuchu.

Poprawka 55
ARTYKUŁ 13 USTĘP 4 (nowy)

4. Państwa członkowskie mogą wymagać od pośredników przechowywania przez wyznaczony okres minimalny rejestru otrzymanych instrukcji oraz potwierdzania, na żądanie, że instrukcje w zakresie głosowania zostały wypełnione.

Uzasadnienie

Państwa członkowskie mogą chcieć przeciwdziałać sytuacjom, w której pośrednicy głosują wbrew otrzymanym instrukcjom. W związku z tym mogą wymagać prowadzenia rejestru instrukcji oraz potwierdzania na żądanie, że głos został oddany.

Poprawka 56
ARTYKUŁ 14

Artykuł 14
Liczenie głosów

skreślony

Do celu liczenia głosów uwzględnia się wszystkie głosy oddane w związku z uchwałami przedłożonymi do zatwierdzenia przez walne zgromadzenie.

Uzasadnienie

Art. 15 dotyczy informacji przekazywanych po odbyciu walnego zgromadzenia, a w szczególności publikacji wyników głosowania. Artykuł ten wyraźnie określa, jakie liczby podlegają ujawnieniu. W związku z tym art. 14 dotyczący liczenia głosów należy uznać za niepotrzebny.

Poprawka 57
ARTYKUŁ 15

Informacje po walnym zgromadzeniu

1. W okresie nieprzekraczającym 15 dni kalendarzowych po walnym zgromadzeniu emitent publikuje na swojej stronie

Wyniki głosowania

1. Głosowanie jest imienne. Państwa członkowskie mogą jednakże postanowić, lub umożliwić spółkom postanowienie, że w

internetowej wyniki głosowań nad każdą z uchwał przedstawioną podczas walnego zgromadzenia.

2. Wyniki głosowań obejmują w odniesieniu do każdej uchwały co najmniej liczbę akcji, w stosunku do których odbyło się głosowanie oraz procent głosów za i przeciw każdej z uchwał.

przypadku, gdy żaden akcjonariusz nie wnosi o pełne zdanie sprawy z rozkładu głosów, wystarczające jest określenie wyników głosowania w zakresie koniecznym do upewnienia się, że w głosowaniu nad każdą ustawą została osiągnięta wymagana większość.

W przypadku głosowania imiennego spółki określają dla każdej uchwały co najmniej liczbę akcji, z których zostały oddane ważne głosy, procent kapitału akcyjnego reprezentowanego przez takie akcje, łączną liczbę oddanych ważnych głosów, jak również liczbę głosów za i przeciw każdej z uchwał oraz, w stosownych przypadkach, liczbę głosów wstrzymujących, liczbę głosów oddanych przez pełnomocników i liczbę głosów oddanych z wyprzedzeniem.

2. W czasie określonym przez prawo krajowe, nieprzekraczającym 15 dni po walnym zgromadzeniu, spółka ogłasza na swojej stronie internetowej całościowe wyniki głosowania ustalone zgodnie z ust. 1.

3. Niniejszy artykuł nie zmienia wszelkich przepisów prawnych, które zostały przyjęte lub mogą zostać przyjęte przez państwa członkowskie w zakresie formalności wymaganych do tego, by uchwała nabrała mocy, ani możliwości późniejszego prawnego zakwestionowania wyników głosowania.

Poprawka 58
ARTYKUŁ 16 USTĘP 1

1. Państwa członkowskie wprowadzą w życie przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania niniejszej dyrektywy najpóźniej do dnia **[31 grudnia 2007 r.]**. Państwa członkowskie niezwłocznie przekażą Komisji teksty wymienionych przepisów i tabelę korelacji pomiędzy wymienionymi przepisami i

1. Państwa członkowskie wprowadzą w życie przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania niniejszej dyrektywy najpóźniej do dnia **[...]**. Państwa członkowskie niezwłocznie przekażą Komisji teksty wymienionych przepisów i tabelę korelacji pomiędzy wymienionymi przepisami i niniejszą dyrektywą.

niniejszą dyrektywą.

Państwa członkowskie informują Komisję o terminach określonych zgodnie z art. 5 ust. 1, art. 6 ust. 3 i art. 7 ust. 3 oraz wszelkich zmianach w tym zakresie, a Komisja ogłasza te informacje w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Przepisy przyjęte przez państwa członkowskie zawierają odniesienie do niniejszej dyrektywy lub odniesienie takie towarzyszy ich urzędowej publikacji. Metody dokonywania takiego odniesienia określone są przez państwa członkowskie.

Przepisy przyjęte przez państwa członkowskie zawierają odniesienie do niniejszej dyrektywy lub odniesienie takie towarzyszy ich urzędowej publikacji. Metody dokonywania takiego odniesienia określone są przez państwa członkowskie.

¹ *W terminie 18 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszej dyrektywy.*

Uzasadnienie

Nie można jeszcze przewidzieć, kiedy dyrektywa zostanie przyjęta i wejdzie w życie. Dlatego na razie nie należy w tym miejscu wyznaczać konkretnej daty.

Poprawka 59 ARTYKUŁ 16 A (nowy)

Artykuł 16a

Skuteczne zadośćuczynienie w przypadku naruszenia praw akcjonariuszy

1. Aby zapewnić wykonywanie praw przyznanych akcjonariuszom na mocy niniejszej dyrektywy, państwa członkowskie ustanawiają skuteczne, przejrzyste, proste i przystępne procedury mające na celu zagwarantowanie, że zarząd i rada nadzorcza w pełni respektują prawa akcjonariuszy.

2. Państwa członkowskie określają odpowiednie sankcje, które nakładane są w przypadku naruszenia praw akcjonariuszy, i które są skuteczne, odpowiadają winie i pełnią rolę czynnika odstrasżającego. Aby uniknąć nadużyć ze strony akcjonariuszy państwa członkowskie mogą ustalić progi dostępu do mechanizmu ochrony prawnej, pod warunkiem jednak, że progi takie nie zakłócają funkcji odstrasżającej takiego mechanizmu.

3. Państwa członkowskie gwarantują, że dostęp do mechanizmu ochrony prawnej podlega zasadzie niedyskryminacji..

Uzasadnienie

Przepis zobowiązujący państwa członkowskie do wprowadzenia odpowiednich mechanizmów regulacyjnych w celu umożliwienia akcjonariuszom egzekwowanie swych praw stanowi niezbędny element praworządności. Jest on zgodny z zasadami ładu korporacyjnego OECD.

Poprawka 60
ARTYKUŁ 17

Artykuł 17

skreślony

Poprawki

W dniu określonym w art. 16 ust. 1, art. 17 dyrektywy 2004/109/WE zostaje zmieniony jak następuje:

1. Ustęp 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Emitent zapewnia, aby wszystkie urzędnicy i informacje niezbędne do umożliwienia akcjonariuszom wykonania ich praw były dostępne w macierzystym Państwie Członkowskim i przestrzegana była zasada nienaruszalności danych. W szczególności,

(i) emitent wyznacza, instytucję finansową, poprzez którą akcjonariusze mogą wykonywać swoje prawa finansowe; oraz

(ii) publikuje powiadomienia lub rozsyła okólniki dotyczące podziału i wypłaty dywidend oraz emisji nowych akcji, zawierające również informacje dotyczące wszelkich działań podjętych w związku z przydziałem akcji, zapisami na akcje, anulowaniem lub konwersją akcji.”

2. W ust. 4 słowa „ust. 2 lit. c” zastępuje się „ust. 2 ppkt (i)”.

PROCEDURA

Tytuł	Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie wykonywania praw głosu przez akcjonariuszy spółek posiadających siedzibę statutową w państwie członkowskim i których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i zmieniającej dyrektywę 2004/109/WE		
Odsyłacze	COM(2005)0685 - C6-0003/2006 - 2005/0265(COD)		
Komisja przedmiotowo właściwa	JURI		
Opinia wydana przez Data ogłoszenia na posiedzeniu	ECON 17.1.2006		
Ścisłjsza współpraca - data ogłoszenia na posiedzeniu	16.3.2006		
Sprawozdawca komisji opiniodawczej Data powołania	Wolf Klinz 14.2.2006		
Poprzedni sprawozdawca komisji opiniodawczej			
Rozpatrzenie w komisji	19.4.2006	12.7.2006	11.9.2006
Data przyjęcia	22.11.2006		
Wynik głosowania końcowego	+: 30 -: 0 0: 0		
Posłowie obecni podczas głosowania końcowego	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.		
Zastępca(y) obecny(i) podczas głosowania końcowego	Pilar del Castillo Vera, Harald Ettl, Catherine Guy-Quint, Werner Langen, Thomas Mann.		
Zastępca(y) (art. 178 ust. 2) obecny(i) podczas głosowania końcowego			
Uwagi (dane dostępne tylko w jednym języku)	...		