Директива 2007/36/ЕС Европейского Парламента и Совета
от 11 июля 2007 г.
«Об осуществлении определенных прав акционеров листинговых обществ»

Европейский Парламент и Совет Европейского союза, учитывая Соглашение, учреждающее Европейское сообщество, и особенно его ст. 44 и 95, учитывая предложение Комиссии и мнение Европейского экономического и социального комитета ([1]), действуя в соответствии с процедурой, установленной в ст. 251 вышеуказанного Соглашения ([2]), принимая во внимание, что:

(1) В своем Сообщении Совету и Европейскому Парламенту от 21 мая 2003 г., озаглавленном «Модернизация акционерного права и укрепление корпоративного управления в Европейском союзе — План для движения вперед», Комиссией было указано на необходимость принятия новых конкретных инициатив с целью укрепления прав акционеров в листинговых обществах, а также на то, что проблемы, относящиеся к трансграничному голосованию, подлежат решению в кратчайшие сроки.

(2) В своей Резолюции от 21 апреля 2004 г. ([3]) Европейским Парламентом была выражена поддержка намерения Комиссии по укреплению прав акционеров в частности посредством расширения правил прозрачности, права голосования по доверенности, возможности участия в общем собрании посредством электронных средств и гарантии того, что права по трансграничному голосованию могут быть осуществлены.

(3) Акционеры, которым предоставлено право голоса, должны иметь возможность осуществить данные права при условии, что они отражены в цене, которая подлежит к уплате при приобретении акций. При этом эффективный акционерный контроль является предпосылкой к грамотному корпоративному управлению и, следовательно, нуждается в поддержке и заслуживает поощрении. В этой связи необходимым представляется принятие мер по сближению законодательств государств — членов ЕС для достижения этих целей. Препятствия, удерживающие акционеров от голосования, такие как осуществление права голоса, в зависимости от наличия блокировки акций в течение определенного периода времени до начала общего собрания, должны быть устранены. Однако настоящая Директива не затрагивает законодательство Союза применительно к паям, выпущенным коллективными инвестиционными компаниями, или паям, приобретенным или продаваемым такими компаниями.

(4) Действующее законодательство Союза не позволяет обеспечить достижение данной цели. Директива 2001/34/ЕС Европейского Парламента и Совета от 28 мая 2001 г. по допуску ценных бумаг к официальной торговле на фондовой бирже и по информации, которая подлежит опубликованию по этим ценным бумагам ([4]), сосредоточена главным образом на информации, которую эмитенты должны опубликовать, и, соответственно, не затрагивает сам процесс голосования акционеров. В дополнение к этому Директива 2004/109/ЕС Европейского Парламента и Совета от 15 декабря 2004 г. по гармонизации требований к прозрачности в отношении информации по эмитентам, акции которых допущены к торговле на регулируемом рынке ([5]), возлагает на эмитентов обязательство по предоставлению определенной информации и документов, касающихся общих собраний, однако информация такого рода и такие документы должны быть доступны в стране эмитента. Следовательно, должны быть введены в действие определенные минимальные стандарты в целях защиты инвесторов и для поддержки беспрепятственного и эффективного осуществления прав акционеров, предоставляемых акциями с правом голоса. Что касается прав, отличных от права голоса, то государства — члены ЕС имеют полную свободу на расширение сферы применения данных минимальных стандартов и на акции без права голоса в той степени, в которой еще не обеспечена защита посредством данных стандартов.

(5) Значительная часть акций в листинговых обществах принадлежит акционерам, которые не проживают на территории государства — члена ЕС, где находится зарегистрированный офис компании. Акционеры - нерезиденты должны иметь возможность осуществления своих прав в отношении общих собраний так же легко, как и акционеры, которые проживают на территории государства — члена ЕС, где находится зарегистрированный

([1]) OJ C 318. 23 декабря 2006 г. С. 42.
([2]) Мнение Европейского Парламента от 15 февраля 2007 г. (еще не опубликованное в Официальном журнале) и Решение Совета от 12 июня 2007 г.
([3]) OJ C 104 E. 30 апреля 2004 г. С. 714.
([4]) OJ L 184. 6 июля 2001 г. С. 1. Директива с последними изменениями, внесенными Директивой 2005/1/ЕС (OJ L 79. 24 марта 2005 г. С. 9).
([5]) OJ L 390. 31 декабря 2004 г. С. 38.

офис компании. Это в свою очередь обусловливает необходимость устранения препятствий на пути доступа акционеров-нерезидентов к информации, относящейся к общим собраниям, и осуществления прав на голосование без физического присутствия на общем собрании. Устранение данных препятствий окажется полезным и для тех акционеров-резидентов, которые не присутствуют или не могут присутствовать на общем собрании.

(6) Акционерам должна быть обеспечена возможность участия в информированном голосовании в ходе общего собрания или перед его началом независимо от того, где они фактически проживают. Всем акционерам должно быть предоставлено достаточно времени для рассмотрения документов, которые будут представлены на общем собрании, а также для определения того, как они будут голосовать по своим акциям. С этой целью необходимо обеспечить своевременное оповещение об общем собрании, и акционерам должна быть предоставлена полная информация по тем вопросам, которые предполагается вынести на обсуждение на общем собрании. Те возможности, которые сегодня дают нам современные технологии в плане немедленного доступа к информации, должны быть обязательно использованы. В данной Директиве уже заложено предположение, что все листинговые общества имеют свои интернет-сайты.

(7) Акционеры в принципе должны иметь возможность вносить пункты в повестку дня общего собрания и вносить на рассмотрение проекты резолюций по пунктам повестки дня. Без ущерба для различных временных рамок и условий, действующих в настоящее время в ЕС, осуществление данных прав должно быть подчинено двум основным правилам, а именно: любая пороговая величина, требуемая для осуществления данных прав, не должна превышать 5% от уставного капитала компании, а все акционеры в любом случае должны получить окончательный вариант повестки дня заблаговременно для того, чтобы подготовиться к обсуждению и голосованию по каждому пункту повестки дня.

(8) Каждому акционеру в принципе должна быть предоставлена возможность задать вопросы, относящиеся к пунктам повестки дня общего собрания, и получить ответы, в то время как правила, определяющие процедуру и временные рамки вопросов и ответов, должны быть определены государствами — членами ЕС.

(9) Компании не должны иметь никаких юридических препятствий при предоставлении своим акционерам каких-либо средств электронного участия в общем собрании. Голосование без личного присутствия на общем собрании как по почте, так и посредством электронных средств не должно быть подвержено каким-либо ограничениям кроме тех, которые применяются при необходимости установления личности и обеспечении безопасности электронной связи. Однако это не препятствует государствам — членам ЕС принятию правил, направленных на гарантирование того, что результаты голосования отражали бы намерения акционеров при всех обстоятельствах, включая правила, которые могли бы быть использованы в таких ситуациях, когда имеет место появление или вскрытие новых обстоятельств после того, как акционеры уже осуществили голосование по почте или при помощи электронных средств.

(10) Эффективное корпоративное управление подразумевает беспрепятственный и эффективный процесс голосования по доверенности. Поэтому существующие ограничения, которые делают процедуру голосования по доверенности обременительной и дорогостоящей, должны быть сняты. Но эффективное корпоративное управление также предусматривает и соответствующие гарантии против возможных злоупотреблений при голосовании по доверенности. Следовательно, доверенное лицо должно быть обязано следовать всем инструкциям, которые могут быть получены от акционера, а государствам — членам ЕС надлежит предпринять соответствующие меры, обеспечивающие гарантии того, что доверенное лицо не преследует интересов, отличных от интересов акционера, независимо от того, что послужило причиной возникновения конфликта интересов. Меры по предупреждению возможного злоупотребления могут, в частности, состоять из режимов, которые могут быть приняты государствами — членами ЕС в целях регулирования деятельности лиц, которые активно вовлечены в процесс сбора доверенностей или которые фактически собрали свыше определенного существенного количества доверенностей, специально для того, чтобы гарантировать соответствующую степень достоверности и прозрачности. Согласно настоящей Директиве акционеры имеют неограниченные права по назначению таких лиц в качестве своих представителей для присутствия и голосования от их имени на общих собраниях. Вместе с тем данная Директива не затрагивает какие-либо правила или санкции, которые государства — члены ЕС могут ввести в отношении тех лиц в случаях, когда голосование проходило за счет мошеннического использования собранных доверенностей. Кроме того данная Директива не предусматривает наложение каких-либо обязательств на компании по проверке того, что доверенные лица голосовали в соответствии с инструкциями, полученными от назначающих акционеров.

(11) В случае участия финансовых посредников эффективность голосования на основе инструкций в значительной степени зависит от эффективности самой цепочки посредников с учетом того, что инвесторы довольно часто не способны осуществить права на голосование, закрепленные за их акциями, без взаимодействия каждого

посредника в цепочке, который может и не иметь экономического интереса в этих акциях. Для того чтобы инвестор смог осуществить свое право на голосование в трансграничных ситуациях, важным является содействие в осуществлении прав на голосование со стороны посредников. Данный вопрос заслуживает дальнейшего рассмотрения со стороны Комиссии в контексте какой-либо Рекомендации для того, чтобы обеспечить инвесторам доступ к эффективным услугам для голосования, а также обеспечить осуществление прав голоса в соответствии с инструкциями, полученными от этих инвесторов.

(12) Поскольку время оповещения электронным путем или по почте до начала общего собрания административных, руководящих или надзорных органов, а также общественности о количестве поданных голосов представляет собой довольно важный аспект корпоративного управления, то оно может определяться государствами — членами ЕС.

(13) Результаты голосования следует установить при помощи методов, отражающих намерения по голосованию, выраженные акционерами, и здесь необходимо обеспечить прозрачность этого процесса после общего собрания путем опубликования результатов по меньшей мере на сайте общества.

(14) Поскольку цель данной Директивы, заключающаяся в обеспечении возможности для акционеров эффективно использовать свои права в рамках Сообщества, не может быть достигнута с максимальной эффективностью государствами — членами ЕС на базе действующего законодательства Сообщества и, следовательно, может быть достигнута с более высокой эффективностью по причине охвата и результатов мер на уровне Сообщества, то Сообщество может принять меры в соответствии с принципом субсидиарности, изложенным в ст. 5 Договора. В соответствии с принципом пропорциональности, изложенным в той статье, данная Директива не выходит за рамки необходимого для достижения данной цели.

(15) В соответствии с параграфом 34 Межинституционнального Соглашения по более эффективному законотворчеству ([1]), государствам — членам ЕС рекомендовано для собственных нужд и в интересах Сообщества составление таблиц, отражающих, насколько это возможно, соответствие между данной Директивой и мерами по транспонированию правовых норм, включая опубликование этих таблиц —

приняли данную Директиву.

ГЛАВА I

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1

Предмет и область применения

1. Настоящая Директива определяет требования в отношении осуществления определенных прав акционера, закрепленных за голосующими акциями, в отношении общих собраний компаний, зарегистрированный офис которых находится на территории какого-либо государства — члена ЕС и чьи акции допущены к обращению на регулируемом рынке, расположенном или функционирующем на территории какого-либо государства — члена ЕС.

2. Государство — член ЕС, отвечающее требованиям по урегулированию вопросов, охваченных данной Директивой, должно представлять собой государство — член ЕС, в котором компания имеет свой зарегистрированный офис, а ссылки на «применяемое право» являются ссылками на нормы права, действующие в этом государстве — члене ЕС.

3. Государства — члены ЕС могут исключить из юрисдикции данной Директивы следующие типы компаний:

([1]) OJ C 321. 31 декабря 2003 г. С. 1.

(а) коллективные инвестиционные предприятия в соответствии со смыслом ст. 1 (2) Директивы совета 85/611/ЕЕС от 20 декабря 1985 г. по координации законов, нормативных актов и административного обеспечения, относящегося к положениям о совместных инвестициях в обращающиеся ценные бумаги (ПСИОЦБ) ([2]);

(б) предприятия, единственной целью которых является коллективное инвестирование капитала, предоставленного через публичное предложение, и которые функционируют на основе принципа рассредоточения риска и не стремятся получить юридический или управленческий контроль над каким-либо лицом, предоставившим базовые инвестиции при условии, что эти коллективные инвестиционные предприятия официально признанны и подлежат контролю со стороны компетентных органов и что они имеют депозитарий, выполняющий функции, эквивалентные тем, которые предусмотрены Директивой 85/611/ЕЕС;

(в) кооперативные общества.

Статья 2

Определения

Для целей данной Директивы должны быть использованы следующие определения:

(а) «регулируемый рынок» означает рынок согласно определению в ст. 4 (1), п. 14 Директивы 2004/39/ЕС Европейского Парламента и Совета от 21 апреля 2004 г. о рынках финансовых инструментов ([1]);

(б) «акционер» означает физическое или юридическое лицо, которое признано в качестве акционера согласно применяемым правовым нормам;

(в) «доверенность» означает предоставление полномочий физическому или юридическому лицу от акционера на осуществление некоторых или всех прав этого акционера на общем собрании от его имени.

Статья 3

Дополнительные национальные меры

Настоящая Директива не препятствует государствам — членам ЕС наложению дополнительных обязательств на компании, или принятию дополнительных мер по облегчению механизма осуществления акционерами прав, упомянутых в настоящей Директиве.

ГЛАВА II

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Статья 4

Обеспечение равных прав акционеров

Компания должна гарантировать обеспечение равных прав для всех акционеров, которые находятся в равном положении по отношению к участию и осуществлению прав голоса на общем собрании.

Статья 5

Информация, предшествующая общему собранию

1. Без ущерба для ст. 9 (4) и 11 (4) Директивы 2004/25/ЕС Европейского Парламента и Совета от 21 апреля 2004 г. по предложениям о поглощении ([2]), государства — члены ЕС должны гарантировать, что общество даст объявление о

---

(2) OJ L 375. 31 декабря 1985 г. С. 3.
(1) OJ L 145. 30 апреля 2004 г. С. 1.
(2) OJ L 142. 30 апреля 2004 г. С. 12.

созыве общего собрания посредством одного из способов, определенных в § 2 данной статьи, не позднее чем на 21-й день до даты, на которую назначено собрание.

Государствами — членами ЕС может быть также предусмотрено, что когда общество предоставляет акционерам возможность голосовать посредством электронных средств, доступных для всех акционеров, то общее собрание может принять решение о созыве общего собрания, не являющегося ежегодным общим собранием, посредством одного из способов, определенных в § 2 данной статьи, не позднее чем на 14-й день до даты, на которую назначено собрание. Это решение требует большинства, составляющего не менее, чем 2/3 голосов, закрепленных за акциями или капиталом, выпущенным по подписке, и с максимальным сроком действия до следующего ежегодного общего собрания.

Однако государствам — членам ЕС нет необходимости применять минимальные периоды, упомянутые в первом и во втором разделах параграфа, для второго или последующего созыва общего собрания, объявленного из-за отсутствия кворума, необходимого для собрания первого созыва, при условии, что при первом созыве соответствие положениям данной статьи было обеспечено и в повестку дня не было внесено новых пунктов, а также того, что между последним созывом и датой общего собрания прошло по меньшей мере 10 дней.

2. Без ущерба для дополнительных требований по уведомлению или опубликованию, установленных компетентным государством-членом ЕС в соответствии со ст. 1 (2), обществу надлежит объявить о созыве, упомянутом в § 1 данной статьи, при помощи способа, обеспечивающего быстрый доступ на недискриминационной основе. Государства — члены ЕС должны потребовать от обществ использовать такие средства массовой информации, которые бы обеспечили эффективное распространение информации в странах Сообщества. Государство — член ЕС не может наложить обязательство по задействованию только тех средств массовой информации, чьи операторы действуют на территории данного государства — члена ЕС.

Государству — члену ЕС нет необходимости применять § 1 для обществ, которые в состоянии идентифицировать имена и адреса своих акционеров по текущему реестру акционеров при условии, что это общество связано обязательством по отсылке повестки о созыве в адрес каждого зарегистрированного акционера.

Так или иначе, общество не может взыскивать какие-либо издержки, относящиеся к уведомлению о созыве в установленном порядке.

3. Уведомление о созыве, упомянутое в § 1, должно по меньшей мере:

(а) точно указывать время и место проведения общего собрания, а также предполагаемую повестку дня общего собрания;

(б) содержать ясное и четкое описание процедур, соответствие которым потребуется со стороны акционеров для того, чтобы участвовать в работе собрания и голосовать на общем собрании. Сюда включена информация, касающаяся:

(i) прав, которые имеются у акционеров согласно ст. 6, при условии, что эти права могут быть осуществлены после опубликования уведомления о созыве, и согласно ст. 9, а также крайние сроки, до истечения которых эти права могут быть осуществлены; само уведомление о созыве может быть ограничено указанием сроков, до истечения которых эти права могут быть осуществлены при условии, что в уведомлении указана ссылка на более подробную информацию по этим правам на интернет-сайте общества;

(ii) процедура голосования по доверенности, в частности формы, используемые при голосовании по доверенности, и средства, при помощи которых общество готово принимать электронные извещения о назначении доверенных лиц;

(iii) и, когда это применимо, процедуры голосования по почте или посредством электронных средств;

(в) когда это применимо, определить дату составления списка акционеров согласно ст. 7 (2) и дать пояснение, что только те, кто на эту дату являются акционерами, имеют право участвовать в работе собрания и голосовать на общем собрании;

(г) указать источник и способ получения полного текста всех документов и проектов резолюций, упомянутых в пунктах (в) и (д) параграфа;

(д) указать адрес интернет-сайта, на котором будет представлена информация, упомянутая в § 4.

4. Государствам — членам ЕС надлежит гарантировать, что в течение непрерывного периода времени, начинающегося не позднее 21 дня до начала общего собрания и включая день проведения общего собрания, общество представит на своем интернет-сайте для акционеров по меньшей мере следующую информацию:

(а) уведомление о созыве, упомянутому в § 1;

(б) общее количество акций и голосующих прав на дату уведомления о созыве (включая разбивку по каждому классу акций в тех случаях, когда капитал общества разделен на два и более классов акций);

(в) документы, которые должны быть представлены на общем собрании;

(г) проект резолюции или, когда не предусмотрено принятие резолюции, комментарий от компетентного органа этого общества, назначаемого согласно применяемому праву по каждому пункту предложенной повестки дня общего собрания; кроме того, проекты резолюций, представленные акционерами, должны быть выложены на интернет-сайте общества в кратчайшие сроки после их получения;

(д) когда это применимо, формы, используемые при голосовании через представителя и при голосовании по почте, если только эти формы не высланы напрямую в адрес каждого акционера.

Если формы, упомянутые в пункте (д) не могут быть представлены на интернет-сайте по техническим причинам, то общество должно указать на интернет-сайте пути получения бумажных копий этих форм. В этом случае обществу надлежит выполнить рассылку этих форм по почте без каких-либо расходов со стороны акционеров, подавших запрос на получение форм.

В тех случаях, когда в соответствии со ст. 9 (4) или 11 (4) Директивы 2004/25/ЕС или в соответствии со вторым разделом § 1 данной статьи, оповещение о созыве общего собрания публикуется позже, чем на 21-й день перед началом собрания, срок, определенный в данном параграфе, подлежит сокращению соответствующим образом.

Статья 6

Право на внесение пунктов в повестку дня общего собрания и внесение на рассмотрение проекта резолюции

1. Государства — члены ЕС должны гарантировать акционерам, действующим индивидуально или коллективно:

(а) право на внесение пунктов в повестку дня общего собрания при условии, что каждый такой пункт будет сопровождаться обоснованием или проектом резолюции, которая предполагается к принятию на общем собрании;

(б) право внесения на рассмотрение проекта резолюции по пунктам, которые внесены или будут внесены в повестку дня общего собрания.

Государства — члены ЕС могут также предусмотреть, что право, упомянутое в пункте (а) может быть осуществлено только в отношении ежегодных общих собраний при условии, что акционеры, действующие индивидуально или коллективно, имеют право созвать или потребовать от общества созвать общее собрание, которое не является ежегодным общим собранием с повесткой дня, включающей как минимум все пункты, предложенные данными акционерами.

Государства — члены ЕС могут предусмотреть, что эти права должны осуществляться в письменном виде (по почте или посредством электронных средств).

2. В тех случаях, когда какое-либо из прав, определенных в § 1, подчиняется условию, согласно которому соответствующий акционер или акционеры являются владельцами минимальной доли в акционерном обществе, то эта минимальная доля не должна превышать 5% от акционерного капитала.

3. Каждому государству — члену ЕС надлежит установить единый крайний срок по отношению к определенному количеству дней до начала общего собрания или уведомления о созыве, к которому акционеры могут осуществить право, упомянутое в § 1, п. (а). Аналогичным образом каждое государство — член ЕС может установить крайний срок для осуществления права, упомянутого в § 1, п. (б).

4. Государствам — членам ЕС надлежит гарантировать, что в тех случаях, когда осуществление права, упомянутого в § 1, п. (а), влечет за собой изменение повестки дня общего собрания, которая уже была доведена до сведения акционеров, общество должно предоставить в распоряжение пересмотренный вариант повестки дня таким же способом, как и для предыдущей повестки дня до даты фиксации списка согласно ст. 7 (2) или, если дата фиксации списка не применима, заблаговременно до начала общего собрания с тем, чтобы предоставить достаточно времени другим акционерам для назначения представителя, или, когда это применимо, для голосования по почте.

Статья 7

Требования к участию и голосованию на общем собрании

1. Государства — члены ЕС должны гарантировать:

(а) что права акционера на участие в общем собрании и на голосование в отношении любой из его акций не подпадают по действие какого-либо требования, предусматривающего депонирование, передачу или регистрацию акций на имя другого физического или юридического лица перед общим собранием, или

(б) что права акционера на продажу или перевод его акций в период между датой фиксации списка, согласно § 2, и датой общего собрания, к которому это применимо, не подпадают под действие каких-либо ограничений, которые не применимы к ним в любое другое время.

2. Государства — члены ЕС должны гарантировать, что права акционера на участие в общем собрании и на голосование по отношению к его акциям будут определяться, принимая во внимание акции, принадлежащие этому акционеру, в определенный день до начала общего собрания (даты фиксации списка).

Государствам — членам ЕС нет необходимости применять первый раздел параграфа к обществам, которые в состоянии идентифицировать имена и адреса своих акционеров по текущему реестру акционеров на день проведения общего собрания.

3. Каждому государству — члену ЕС надлежит гарантировать, что единая дата фиксации списка применима ко всем обществам. Однако государство-член ЕС может установить одну дату фиксации списка для обществ, которые выпустили акции на предъявителя, и другую дату фиксации списка для обществ, которые выпустили именные акции при условии, что единая дата фиксации списка применима к каждому обществу, выпустившему оба типа акций. Дата фиксации списка раньше 30 дней до даты проведения общего собрания, к которой она применима. При выполнении данного условия и положений ст. 5 (1) каждое государство — член ЕС должно гарантировать, что период между крайней допустимой датой для созыва общего собрания и датой фиксации списка будет составлять как минимум 8 дней. При расчете данного количества дней две эти даты не подлежат включению. При обстоятельствах, описание которых дано в ст. 5 (1), разд. 3 параграфа, государство — член ЕС может потребовать, чтобы период между крайней допустимой датой для второго или последующего созыва общего собрания и датой фиксации списка составлял как минимум 6 дней. При расчете данного количества дней две эти даты не подлежат включению.

4. Удостоверение квалификации в качестве акционера может быть подчинено только тем требованиям, соответствие которым необходимо для гарантии удостоверения личности акционера и только в той степени, которая соответствует достижению этой цели.

Статья 8

Участие в общем собрании посредством электронных средств

1. Государства — члены ЕС должны разрешить обществам предоставить своим акционерам возможность участия в любой форме в работе общего собрания при помощи электронных средств, в частности с использованием любой или всех форм участия, перечисленных ниже:

(а) трансляция общего собрания в режиме реального времени;

(б) двусторонняя связь в режиме реального времени, позволяющая акционерам выступать на общем собрании, находясь при этом на большом расстоянии от места проведения собрания;

(в) механизм для участия в голосовании до или в ходе общего собрания, исключая тем самым необходимость назначения доверенного лица, физически присутствующего на собрании.

2. Использование электронных средств в целях предоставления возможности акционерам участвовать в работе общего собрания может быть подчинено только тем требованиям и ограничениям, соответствие которым необходимо для гарантии удостоверения личности акционеров и безопасности электронной связи и только в той степени, которая соответствует достижению этой цели.

Все это без ущерба для каких-либо правовых норм, которые уже были приняты или могут быть приняты государствами — членами ЕС применительно к процессу принятия решений в рамках общества для введения или внедрения любой формы участия при помощи электронных средств.

Статья 9

Право задавать вопросы

1. Каждый акционер должен иметь право задавать вопросы, относящиеся к пунктам повестки дня общего собрания. Общество должно предоставить ответы на вопросы, заданные акционерами.

2. Право задавать вопросы и обязанность отвечать на них подчинено тем мерам, которые государства — члены ЕС могут предпринять, или дать возможность обществам их предпринять в целях гарантии удостоверения личности акционеров, порядка на общих собраниях и их подготовки, а также гарантии защиты конфиденциальности и деловых интересов обществ. Государства — члены ЕС могут разрешить обществам предоставить один общий ответ на вопросы, имеющие одинаковое содержание.

Государства-члены ЕС могут предусмотреть, что задача по ответам на вопросы будет считаться выполненной, если соответствующая информация будет размещена на сайте общества в формате вопросов и ответов.

Статья 10

Голосование по доверенности

1. Каждому акционеру предоставлено право назначать любое физическое или юридическое лицо в качестве доверенного лица для участия и голосования на общем собрании от его имени. Доверенному лицу должны быть обеспечены те же права выступать и задавать вопросы на общем собрании, что и те, которые предоставлены акционеру, представляемому таким образом.

Помимо требования, заключающегося в том, что доверенное лицо правоспособно, государствам — членам ЕС надлежит упразднить любую правовую норму, которая ограничивает или дает возможность обществам ограничивать право лиц быть назначенными в качестве доверенных лиц.

2. Государства — члены ЕС могут ограничивать назначение доверенного лица на какое-то одно собрание или на аналогичные собрания, которые могут состояться в течение конкретного периода.

Без ущерба для ст. 13 (5) государства — члены ЕС могут ограничивать количество лиц, которых акционер может назначать в качестве доверенных лиц применительно к любому общему собранию. Однако если акционер имеет акции общества, хранящиеся на двух или более счетах депо, то это ограничение не может воспрепятствовать акционеру назначить отдельного доверенного лица в отношении акций, хранящихся на каждом счете депо и применительно к любому общему собранию. Это не затрагивает правила, предписанные применимыми нормами, которые запрещают голосование по-разному в отношении акций, принадлежащих одному и тому же акционеру.

3. Помимо ограничений, ясно разрешенных к применению в § 1 и 2, государства — члены ЕС не должны ограничивать или давать возможность обществам ограничивать осуществление прав акционера через доверенных лиц для любой цели за исключением случаев, относящихся к потенциальным конфликтам интересов между доверенным лицом и акционером, в интересах которого доверенное лицо должно действовать, и при этом государства — члены ЕС не могут предъявлять какие-либо требования за исключением тех, которые изложены ниже:

(а) государства — члены ЕС могут устанавливать условие для доверенных лиц по предоставлению информации по некоторым конкретным фактам, которые могут представлять интерес для акционеров при оценке какого-либо риска того, что доверенное лицо преследовало интересы, отличные от интересов акционера;

(б) государства — члены ЕС могут ограничить или не допустить осуществление прав акционера через доверенное лицо без конкретных инструкций по голосованию по каждой резолюции, в отношении которой доверенное лицо должно будет голосовать от имени акционера;

(в) государства — члены ЕС могут ограничить или не допустить передачу доверенности другому лицу, но это не должно воспрепятствовать доверенному лицу, являющемуся юридическим лицом, в выполнении полномочий, возложенных на него, через любого члена административного или руководящего органа или любого из его служащих.

Конфликт интересов в соответствии со смыслом данного параграфа может, в частности, возникнуть в тех случаях, когда доверенное лицо:

(i) является держателем контрольного пакета акций общества или представляет собой другое образование, контролируемое этим акционером;

(ii) является членом административного, управляющего или надзорного органа общества или принадлежит держателю контрольного пакета акций или контролируемой организации, упомянутой в п. (i);

(iii) является служащим или аудитором общества, или принадлежит держателю контрольного пакета акций или контролируемой организации, упомянутой в п. (i);

(iv) имеет семейные отношения с физическим лицом, упомянутым в пп. (i)—(iii).

4. Доверенное лицо должно принимать участие в голосовании в соответствии с инструкциями, данными назначающим его акционером.

Государства — члены ЕС могут потребовать от доверенного лица хранить инструкций по голосованию определенный минимальный период времени, а также подтвердить по запросу тот факт, что инструкции по голосованию были выполнены.

5. Лицо, действующее в качестве доверенного лица, может иметь доверенность от более чем одного акционера без ограничения относительно числа акционеров, представляемых таким образом. В том случае, когда доверенное лицо имеет доверенности от нескольких акционеров, применимые нормы должны дать ему возможность голосовать в интересах конкретного акционера по-другому чем в интересах другого акционера.

Статья 11

Порядок назначения доверенного лица и уведомления

1. Государствам — членам ЕС надлежит разрешить акционерам назначать доверенных лиц при помощи электронных средств. Государствам — членам ЕС надлежит разрешить обществам принимать уведомления о назначении при помощи электронных средств, и они также должны гарантировать, что каждое общество предоставляет своим акционерам как минимум один эффективный способ уведомления посредством электронных средств.

2. Государства — члены ЕС должны гарантировать, что доверенные лица могут быть назначены и что об этом назначении общество было извещено исключительно в письменной форме. За рамками данного основного формального требования назначение доверенного лица, уведомление общества о назначении и выдача инструкций по голосованию, если это имеет место, доверенному лицу могут подпадать под действие только тех формальных требований, которые необходимы для того, чтобы гарантировать идентификацию акционера и доверенного лица или обеспечить возможность проверки содержания инструкций по голосованию соответственно, и только в той степени, которая отвечает достижению этих целей.

3. Положения данной статьи должны быть применимы *mutatis mutandis* (с учетом необходимых изменений) для отзыва назначения доверенного лица.

Статья 12

Голосование по почте

Государствам — членам ЕС надлежит разрешить обществам предоставлять своим акционерам возможность голосовать по почте в преддверии общего собрания. Голосование по почте может подпадать под действие только тех требований и ограничений, которые необходимы для того, чтобы гарантировать идентификацию акционера, и только в той степени, которая соответствует достижению этой цели.

Статья 13

Устранение определенных препятствий на пути эффективного осуществления прав голоса

1. Настоящая статья применима в тех случаях, когда физическое или юридическое лицо, признанное в качестве акционера в соответствии с действующими нормами законодательства, выступает в процессе ведения хозяйственной деятельности от имени другого физического или юридического лица (клиента).

2. В тех случаях, когда действующее законодательство требует опубликования данных в качестве предпосылки для осуществления прав акционера на голосование, упомянутых в § 1, то эти требования не должны выходить за рамки списка, в котором представлена информация об идентификации клиента и количестве акций, по которым проходило голосование от его имени.

3. В тех случаях, когда действующее законодательство накладывает формальные требования к авторизации акционера, упомянутого в § 1, для осуществления права на голосование или требования к инструкциям по голосованию, то эти формальные требования не должны выходить за рамки того, что необходимо для гарантии идентификации клиента или возможности проверки содержания инструкций по голосованию соответственно, и только в той степени, которая отвечает достижению этих целей.

4. Акционеру, упомянутому в § 1, должно быть предоставлено право голосовать по некоторым акциям иначе, чем от голосов, приходящихся на другие акции.

5. В тех случаях, когда действующее законодательство ограничивает количество лиц, которые могут быть назначены акционером в качестве доверенных лиц согласно ст. 10 (2), такое ограничение не должно препятствовать акционеру, упомянутому в § 1 данной статьи, в предоставлении доверенности каждому из своих клиентов или какой-либо третьей стороне, назначенной клиентом.

Статья 14

Результаты голосования

1. Обществу надлежит установить для каждой резолюции по меньшей мере количество акций, по которым голосование прошло на законных основаниях, долю акционерного капитала, представленную данными голосами, общее число голосов, а также число голосов, отданных за и против каждой резолюции, и, когда это применимо, число воздержавшихся.

Однако государства — члены ЕС могут предусмотреть или дать возможность обществам предусмотреть те случаи, когда при отсутствии запросов от акционеров по полному отчету о голосовании будет достаточным представить результаты голосования только в той степени, которая необходима для того, чтобы подтвердить факт наличия требуемого большинства голосов по каждой резолюции.

2. В течение временного периода, определяемого действующим законодательством, которое не должно превышать 15 дней после общего собрания, обществу надлежит опубликовать на сайте результаты голосования, установленные в соответствии с положениями § 1.

3. Данная статья не ущемляет любые правовые нормы, которые государствами — членами ЕС были или могут быть приняты относительно формальностей, требуемых для того, чтобы резолюция вступила в силу или для обеспечения возможности подачи последующих претензий к результатам голосования.

ГЛАВА III

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 15

Транспонирование

Государствам — членам ЕС надлежит ввести в действие законы, подзаконные акты и административные положения, необходимые для обеспечения соответствия с настоящей Директивой не позднее 3 августа 2009 г. Они должны также незамедлительно предоставить текст этих положений в распоряжение Комиссии.

Невзирая на § 1, государства — члены ЕС, в которых с 1 июля 2006 г. действуют национальные меры, ограничивающие или запрещающие назначение доверенного лица в случае, указанном в ст. 10 (3), разд. 2 параграфа, п. (ii), должны ввести в действие законы, подзаконные акты и административные положения, необходимые для выполнений положений ст. 10 (3) относительно таких ограничений или запрещений не позднее 3 августа 2012 г.

Государства — члены ЕС должны немедленно сообщить Комиссии число дней, определенных в ст. 6 (3) и 7 (3), и какие-либо изменения этих показателей, а Комиссии надлежит опубликовать эти данные в Официальном журнале Европейского Союза *(Official Journal of the European Union).*

В случае, когда государство — член ЕС принимает меры, упомянутые в § 1, они должны содержать ссылку на данную Директиву или должны сопровождаться такой ссылкой при их официальной публикации. Способы такого упоминания должны быть определены государствами — членами ЕС.

Статья 16

Вступление в силу

Настоящая Директива вступает в силу через 20 дней после ее опубликования в Официальном Журнале Европейского Союза.

Статья 17

Адресаты

Настоящая Директива адресована государствам-членам ЕС.

Принята в Страсбурге, 11 июля 2007 г.

От имени Европейского Парламента
Президент
Х-Г. Поттеринг

От имени Совета
Президент
М. Лобо Антунес