

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI I PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Prelegenci:

- Dorota Szlachetko-Reiter - radca prawny, partner zarządzający w kancelarii BDO Legal Łatała i Wspólnicy
- Wiesław Łatała - radca prawny, partner zarządzający w kancelarii BDO Legal Łatała i Wspólnicy



PLAN PREZENTACJI

CZĘŚĆ I:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI
Z AKCJONARIUSZAMI

CZĘŚĆ II:

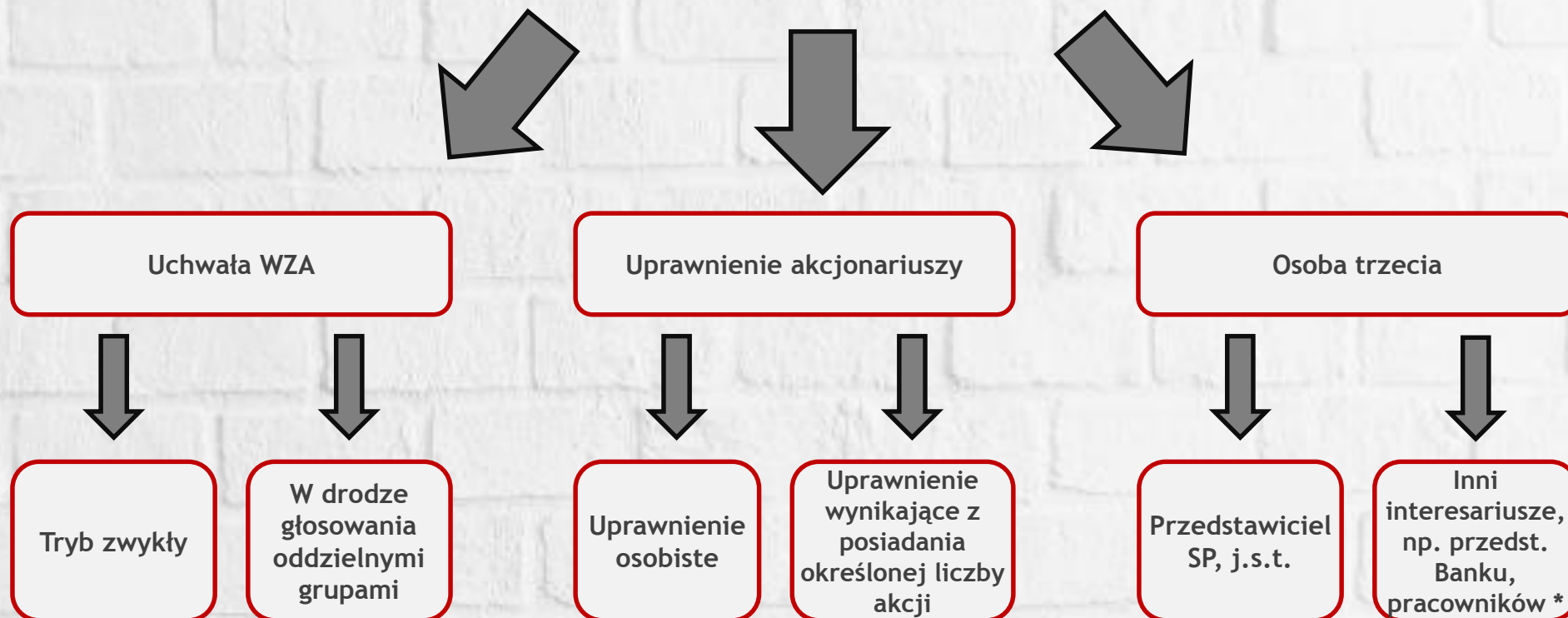
ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI
Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

CZĘŚĆ III:

CO CZEKA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ PO
PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

SPOSOBY POWOŁANIA CZŁONKA RN:



* - ograniczenie przesłanek niezbędnych do zasiadania w RN



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

KONSEKWENCJE RÓŻNYCH ŹRÓDEŁ POWOŁANIA CZŁONKA RN:

- Członek Rady Nadzorczej powołany w innym trybie niż uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jest nadal zobowiązany do podejmowania korzystnych działań nadzorczych wobec Spółki
- Powołanie w innym trybie niż uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie powoduje powstania szczególnej więzi (relacji) pomiędzy tak powołanym członkiem RN a podmiotem go powołującym
- Powołanie w innym trybie niż uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy a kwestia niezależności członka Rady Nadzorczej

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ZAKRES INFORMACJI DOT. SPÓŁKI POZYSKIWANYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ:



Prawo do pozyskania przez Radę Nadzorczą informacji - art. 382 § 2 KSH



W celu wykonania swoich obowiązków, **Rada Nadzorcza** może:



badać
wszystkie
dokumenty
spółki



żądać od
Zarządu i
pracowników
sprawozdań



żądać od
Zarządu i
pracowników
wyjaśnień



dokonywać
rewizji stanu
majątku spółki



Zasada: sprawowanie przez RN nadzoru w sposób kolegialny (*in corpore*)



Wyjątek: indywidualne uprawnienia członka RN powołanego w drodze głosowania oddzielnymi grupami

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ZASADA RÓWNOŚCI AKCJONARIUSZY:



Art. 20 KSH: „Wspólnicy albo akcjonariusze spółki kapitałowej powinni być **traktowani jednakowo** w takich samych okolicznościach.”

Akcjonariusz bez
uprawnienia



Akcjonariusze z
uprawnieniami np.
osobistymi



Członek RN powołany
„tradycyjnym” trybem



Członek RN powołany
szczególnym trybem, np.
uprawnieniem osobistym

Z art. 20 KSH wynika m.in. oraz nadrzędnej relacji członka Rady Nadzorczej ze Spółką (a nie akcjonariuszem go powołującym) wynika m.in. zakaz przekazywania informacji o wynikach podejmowanych czynności nadzorczych wybranemu akcjonariuszowi przez takiego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to jedynie informacji o samym nadzorze (jako ogólnych informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych)

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

PRZEKAZYWANIE PRZEZ CZŁONKA RADY NADZORCZEJ INFORMACJI:



Członkowie rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu



Członkowie rady nadzorczej mogą odpowiadać na pytania akcjonariuszy i udzielać odpowiedzi na zadane pytania, ale (wydaje się), że jedynie w tematach nadzoru



Art. 428 KSH - domniemana i nadrzędna kompetencja Zarządu do przekazywania informacji oraz jedynie **odpowiednie stosowanie** w odniesieniu do członków RN:



„Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.”

Jakie są ograniczenia wynikające z art. 428 KSH w zakresie przekazywanych informacji przez Zarząd ?

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

PRZEKAZYWANIE PRZEZ CZŁONKA RADY NADZORCZEJ INFORMACJI NA WZA:

- **Odmowa** udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to **wyrządzić szkodę** spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa
- **Odmowa** udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji **mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności** karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej osoby udzielającej informacji.
- Możliwość udzielenia przez Zarząd akcjonariuszowi informacji na piśmie, poza WZA, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH
- W dokumentacji przedkładanej najbliższemu WZA, **ujawnia się** na piśmie **informacje udzielone** akcjonariuszowi **poza WZA** wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu WZA mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas WZA.
- Art. 428 KSH - czy członek RN jest uprawniony do przekazywania informacji na piśmie (poza WZA)?

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ŹRÓDŁA POTENCJALNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA PRZEKAZANIE INFORMACJI:

ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNOPRAWNA



Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji

Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRACYJNO-KARNA



Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNOPRAWNA:
(ustawa o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji i
Kodeks cywilny)

- Art. 18 u.z.n.k.: W razie dokonania **czynu nieuczciwej konkurencji**, przedsiębiorca, którego **interes został zagrożony lub naruszony**, może żądać:
 - 1) zaniechania niedozwolonych działań;
 - 2) usunięcia skutków niedozwolonych działań;
 - 3) złożenia jednokrotnego lub wielokrotnego oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie;
 - 4) naprawienia wyrządzonej szkody, na zasadach ogólnych;
 - 5) wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści, na zasadach ogólnych;
 - 6) zasądzenia odpowiedniej sumy pieniężnej na określony cel społeczny związany ze wspieraniem kultury polskiej lub ochroną dziedzictwa narodowego - jeżeli czyn nieuczciwej konkurencji był zawiniony.

- Art. 415 KC: Kto z winy swej wyrządził drugiemu szkodę, obowiązany jest do jej naprawienia.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNOPRAWNA: (ustawa o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji)

- Art. 11 ust. 1 u.z.n.k.: Czynem nieuczciwej konkurencji jest **ujawnienie**, wykorzystanie lub pozyskanie cudzych **informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa**.
- Art. 11 ust. 2 u.z.n.k.: Przez **tajemnicę przedsiębiorstwa** rozumie się informacje techniczne, technologiczne, organizacyjne przedsiębiorstwa lub inne informacje posiadające wartość gospodarczą, które jako całość lub w szczególnym zestawieniu i zbiorze ich elementów nie są powszechnie znane osobom zwykle zajmującym się tym rodzajem informacji albo nie są łatwo dostępne dla takich osób, o ile uprawniony do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi podjął, przy zachowaniu należytej staranności, działania w celu utrzymania ich w poufności.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNOPRAWNA:
(Kodeks spółek handlowych i ustawa o
rachunkowości)

Art. 483 § 1 KSH: Członek zarządu, **rady nadzorczej** oraz likwidator odpowiada wobec spółki **za szkodę wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem sprzecznym z prawem** lub postanowieniami statutu spółki, chyba że nie ponosi winy.

Art. 4a ust. 1 ustawy o rachunkowości: Kierownik jednostki oraz **członkowie rady nadzorczej** lub innego organu nadzorującego jednostki **są zobowiązani do zapewnienia**, aby sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej **spełniały wymagania przewidziane w ustawie**.

Art. 4a ust. 2 ustawy o rachunkowości: Kierownik jednostki oraz **członkowie rady nadzorczej** lub innego organu nadzorującego jednostki **odpowiadają solidarnie wobec spółki za szkodę** wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem stanowiącym naruszenie obowiązku wynikającego z ust. 1.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRACYJNO-KARNA:
(ustawa o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji i
ustawa o rachunkowości)

- Art. 23 ust. 1 u.z.n.k: Kto, wbrew ciążącemu na nim obowiązкови w stosunku do przedsiębiorcy, **ujawnia innej osobie** lub **wykorzystuje** we własnej działalności gospodarczej **informację stanowiącą tajemnicę przedsiębiorstwa**, jeżeli wyrządza to poważną szkodę przedsiębiorcy, podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do lat 2.
- Art. 77 ustawy o rachunkowości: **Kto wbrew przepisom ustawy dopuszcza do:** [...] niesporządzenia sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności, sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, **sporządzenia ich niezgodnie z przepisami ustawy lub zawarcia w tych sprawozdaniach nierzetelnych danych**
 - podlega **grzywnie lub karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.**
- Art. 79 ustawy o rachunkowości: **Przestępstwa przeciwko informacji gospodarczej** - grzywnie albo karze ograniczenia wolności.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRACYJNO-KARNA:
(Rozporządzenie MAR oraz ustawa o obrocie
instrumentami finansowymi)

- Art. 14 MAR: **Zabrania się każdej osobie:** (a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub (c) **bezprawnego ujawniania informacji poufnych**.
- Art. 10 ust. 1 MAR: Do celów niniejszego rozporządzenia **bezprawne ujawnienie informacji poufnych** ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.
- Art. 180 u.o.i.f: Kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. c rozporządzenia MAR, **ujawnia informację poufną**, podlega **grzywnie do 2 000 000 zł** albo karze **pozbawienia wolności do lat 4**, albo **obu tym karom łącznie**.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

CASE STUDY - KOLEGIALNOŚĆ VS INDYWIDUALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

- Spółka Akcyjna X („Spółka”) ma 4 akcjonariuszy (każdy po 25% akcji i głosów na WZA), z których każdy ma uprawnienie osobiste do powoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. W skład organu nadzorczego wchodzi 4 osoby. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani w drodze realizacji przysługujących akcjonariuszom uprawnień osobistych.
- W wyniku zaistniałego konfliktu pomiędzy trójką akcjonariuszy a czwartym akcjonariuszem, Członek Rady Nadzorczej powołany przez tego akcjonariusza składa szereg wniosków do Rady Nadzorczej, m.in. o zobowiązanie Zarządu do udostępnienia dokumentów, udzielenia Radzie Nadzorczej wyjaśnień co do podjętych czynności i działań oraz zawartych umów z członkami zarządu i podmiotami powiązаныmi.
- Poddawane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej wnioski ww. Członka Rady Nadzorczej, w wyniku przeprowadzonych głosowań nad stosownymi uchwałami, upadają (wnioski nie zyskują większości Członków Rady Nadzorczej).
- **Czy, a jeśli tak - jakie uprawnienia mogą przysługiwać temu członkowi Rady Nadzorczej?**



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

OGÓLNE ZASADY WYBORU CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI

- Wybór przez najbliższe WZA na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących **co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego**,
- Akcjonariusze tworzący oddzielną grupę **nie biorą** jednak **udziału w wyborze** pozostałych członków w drodze uchwały (jeśli zostały nieobsadzone mandaty).
- Wybór co najmniej jednego członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami = **przedterminowe wygaśnięcie mandatów wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej**, z wyjątkiem osób powoływanych na podstawie ustawy.

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

SZCZEGÓLNE PRAWA I OBOWIĄZKI ODDELEGOWANEGO W RAMACH GŁOSOWANIA GRUPAMI CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

- Powołanie Członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami jako **wyjątek od kolegiального działania** Rady Nadzorczej
- Każda grupa, która powołała swojego Członka Rady Nadzorczej, ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie Członków Rady Nadzorczej do **stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych**.
- Każdy z Członków Rady Nadzorczej wybrany w drodze głosowania oddzielnymi grupami ma **prawo uczestniczenia w posiedzeniach zarządu z głosem doradczym**.
- Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują **osobne wynagrodzenie**, którego wysokość ustala WZA, przy czym może ono powierzyć to uprawnienie radzie nadzorczej

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z AKCJONARIUSZAMI

RELACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ Z AKCJONARIUSZAMI TWORZĄCYMI WYBIERAJĄCĄ GO GRUPĘ

- **specyficzna relacja pomiędzy** powołanym Członkiem Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami **a akcjonariuszami** tworzącymi powołującą go grupę.
- Pomimo powyższego - **obowiązek Członka Rady Nadzorczej** powołanego w drodze oddzielnymi grupami w pełnieniu swoich obowiązków nadzorczych **kierowania się przede wszystkim interesem Spółki**, a nie interesem akcjonariuszy tworzących powołującą go grupę.
- Sposób powołania: Brak wpływu **na kwestię przekazywania akcjonariuszom tworzącym grupę** informacji przez Członka Rady Nadzorczej

ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - CO TO „TRANSAKCJA”?

- Brak legalnej definicji pojęcia „transakcja” (ustawa definiuje jedynie pojęcie „istotnej transakcji”);
- Zgodnie z prawem cywilnym - transakcja obejmuje ogólnie umowy i czynności prawne;
- Kryterium pomocnicze: regulacje MSR24, gdzie przez transakcję z podmiotem powiązaniem rozumie się przekazanie zasobów, usług lub zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanyymi niezależnie od tego, czy transakcje są odpłatne



TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

KIM JEST PODMIOT POWIĄZANY?

Podmiot powiązany w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, tj.:

osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest związany z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:

- sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą;
- ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą;
- jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.

jednostka jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli spełniony jest jeden z poniższych warunków:

- są one członkami tej samej grupy;
- jedna jedn. jest jedn. stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jedn.
- obydwie jednostki są wspólnymi przedsięwzięciami tego samego trzeciego podmiotu
- jedna jedn. jest wspólnym przeds. trzeciej jedn., a dana inna jedn. jest jedn. stowarzyszoną trzeciej jedn.

- jedn. jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia;
- jedn. jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez osobę, o której mowa po lewej;
- os. sprawująca kontrolę lub współkontrolę ma znaczący wpływ na jedn. lub jest członkiem KPK jedn.;
- jedn. lub dowolny członek grupy świadczy usługi kluczowego personelu kierowniczego na rzecz jedn. Sprawozdawczej

ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - ZAKRES PODMIOTOWY ORAZ OBOWIĄZKI

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację o istotnej transakcji najpóźniej w momencie zawarcia tej transakcji

**ISTOTNA
TRANSAKCJA**



transakcja zawierana przez spółkę z podmiotem powiązaniem, której wartość przekracza 5% sumy aktywów (w rozumieniu ustawy o rachunkowości), ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki;

Obowiązki określone w rozdziale 4b ustawy o ofercie publicznej (transakcje z podmiotami powiązaniem) dotyczą jedynie spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym.



odpowiednie stosowanie przepisów do transakcji zawieranej przez podmiot powiązany spółki ze spółką będącą jej podmiotem zależnym, jeżeli wartość tej transakcji przekracza 5% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego tego podmiotu zależnego

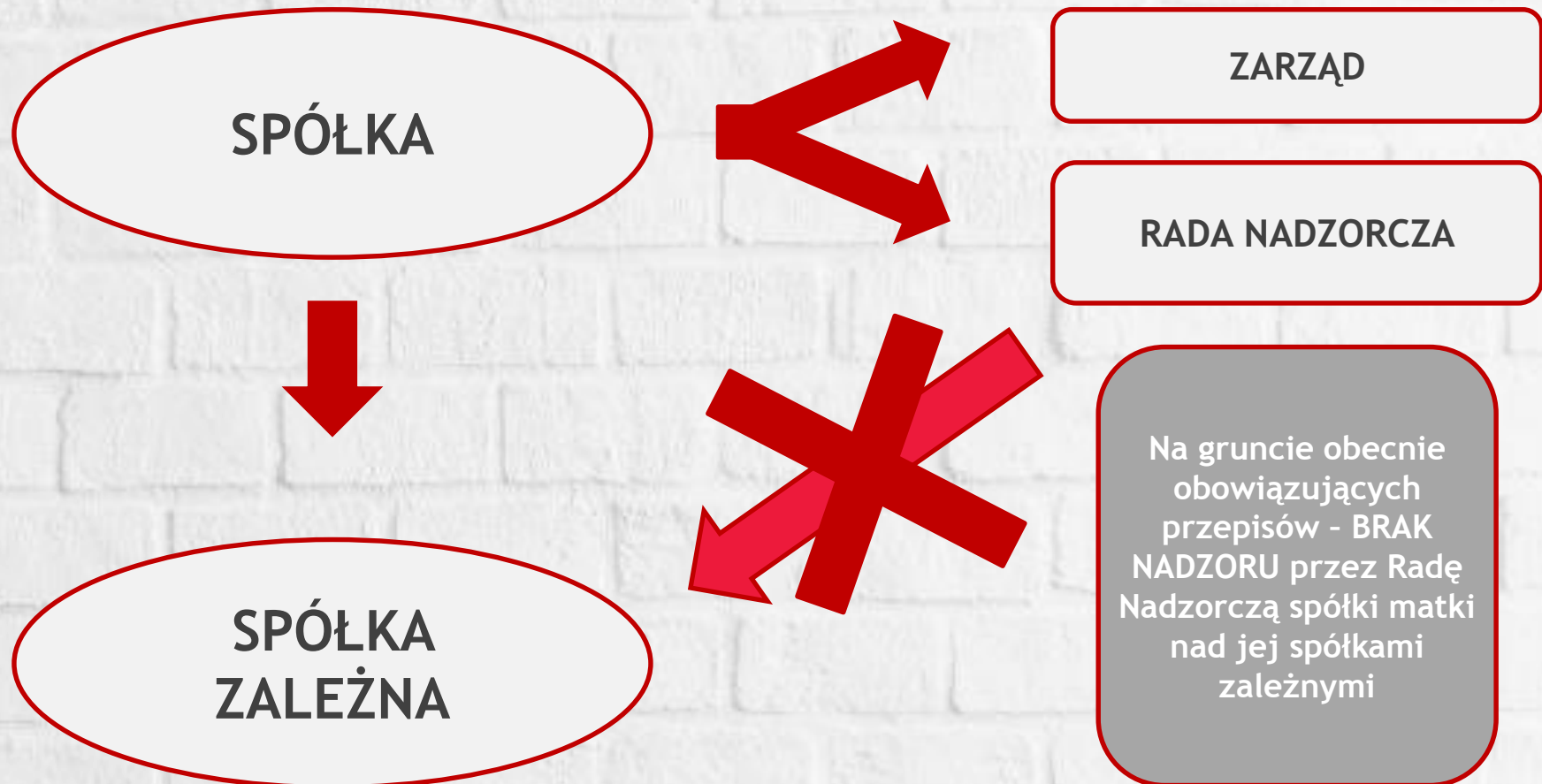
ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - ROLA RADY NADZORCZEJ

- Co do zasady zgoda Rady Nadzorczej Spółki
- Możliwa konieczność uzyskania zgody przez WZA (fakultatywne postanowienia Statutu spółki)
- Obowiązek Rady Nadzorczej opracowania procedury okresowej oceny, czy transakcje, które zawierane są na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki, spełniają te warunki
- Obowiązek Rady Nadzorczej dokonywania okresowej oceny (zgodnie z procedurą, o której mowa powyżej), czy transakcje, które zawierane są na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki, spełniają te warunki

ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

RADA NADZORCZA SPÓŁKI A NADZÓR NAD JEJ SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI





ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

RYZYKA PRZY WYRAŻANIU ZGODY NA ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ISTOTNEJ TRANSAKCJI

Kiedy zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana?

- gdy transakcja jest zawierana przez spółkę ze spółką będącą jej podmiotem zależnym, jeżeli spółka jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem spółki będącej jej podmiotem zależnym, z którą zawiera transakcję
- gdy transakcja jest zawierana w związku z wypłatą wynagrodzeń członkom zarządu lub rady nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w spółce polityką wynagrodzeń
- gdy transakcja jest zawierana na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki
- ciężar odpowiedzialności za ocenę, czy zgoda jest wymagana i ryzyko z tym związane przeniesione na Radę Nadzorczą



ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

RYZYKA PRZY WYRAŻANIU ZGODY NA ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ISTOTNEJ TRANSAKCJI

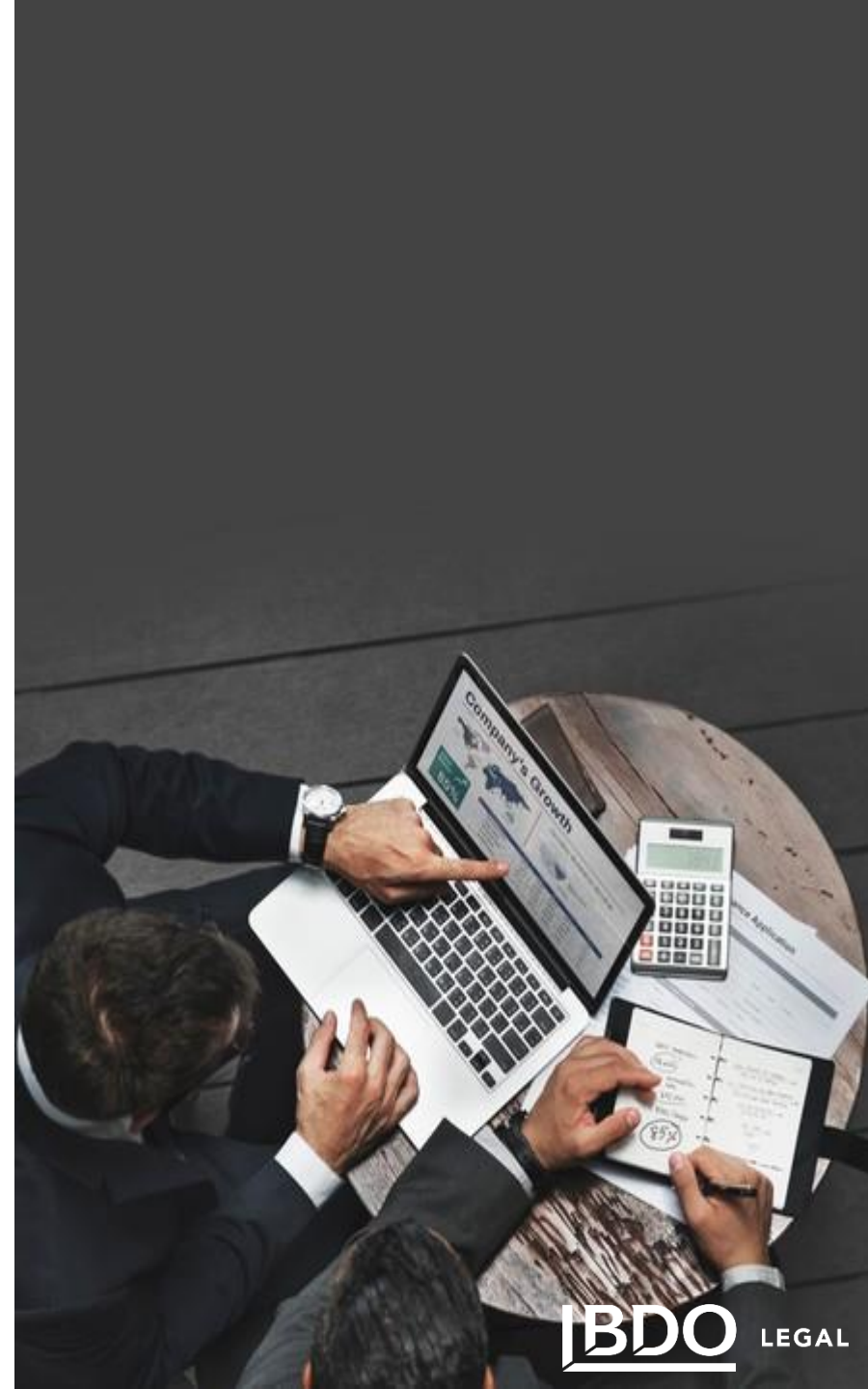
Czym Rada Nadzorcza powinna się kierować przy wyrażaniu zgody?

- zapobieżenie wykorzystaniu przez podmiot powiązany swojej pozycji;
- zapewnienie odpowiedniej ochrony interesów spółki;
- zapewnienie odpowiedniej ochrony interesów akcjonariuszy niebędących podmiotami powiązаныmi, w tym akcjonariuszy mniejszościowych

ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

WYŁĄCZENIE SIĘ CZŁONKA RADY NADZORCZEJ Z PODEJMOWANIA DECYZJI

- Gdy istotna transakcja dotyczy interesów Członka Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej nie bierze udziału w podejmowaniu decyzji o wyrażeniu zgody na zawarcie tej transakcji
- Analogicznie, gdy dodatkowo wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia - jeżeli istotna transakcja dotyczy interesów akcjonariusza, nie bierze on udziału w głosowaniu



ROLA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ W RELACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

SKUTKI BRAKU ZGODY RADY NADZORCZEJ

Zgoda może być udzielona:

➔ przed zawarciem transakcji;

➔ po zawarciu transakcji, jednak nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jej przeprowadzenia.

Gdy Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody w terminie dwóch miesięcy:

BEZWZGLĘDNA NIEWAŻNOŚĆ

strony transakcji zobowiązane do zwrotu przekazanych sobie świadczeń

CO CZEKA CZŁONKÓW RN PO PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

ZMIANY KSH W ZWIĄZKU Z RELACJAMI DOMINACJI I ZALEŻNOŚCI W GRUPACH SPÓŁEK

GRUPA SPÓŁEK:

- Kierowanie się wspólną strategią gospodarczą w celu realizacji wspólnego interesu, uzasadniająca sprawowanie jednolitego kierownictwa nad spółką albo spółkami zależnymi przez spółkę dominującą
- Obok interesu spółki, kierowanie się interesem grupy spółek, o ile nie prowadzi to do pokrzywdzenia wierzycieli lub współników mniejszościowych albo akcjonariuszy mniejszościowych spółki zależnej
- O uczestnictwie decyduje WZA uchwałą, która wskazuje spółkę dominującą
- Ujawnienie w rejestrze uczestnictwa w grupie spółek.

CO CZEKA CZŁONKÓW RN PO PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

WIĄŻĄCE POLECENIA I ICH SKUTKI

- Możliwość wydawania **wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki**, (uzasadnione interesem grupy spółek)
- Bezwzględnie **forma pisemnej pod rygorem nieważności** takich poleceń, które wskazują co najmniej:
 - ✓ interes grupy spółek, uzasadniający wykonanie przez spółkę zależną polecenia spółki dominującej;
 - ✓ spodziewane korzyści lub szkody spółki zależnej będące następstwem wykonania polecenia spółki dominującej;
 - ✓ przewidywany sposób i czas naprawienia szkody spółce zależnej, poniesionej w wyniku stosowania się do polecenia spółki dominującej.
- Wykonanie wiążącego polecenia przez spółkę zależną - konieczność **uprzedniej uchwały zarządu spółki zależnej**



CO CZEKA CZŁONKÓW RN PO PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

PRZESŁANKI ODMOWY PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ WYKONANIA WIĄŻĄCEGO POLECENIA:

W przypadku jednoosobowej spółki zależnej:

- ryzyko doprowadzenia poprzez wykonanie polecenia do **niewypłacalności** spółki zależnej albo do **zagrożenia niewypłacalnością**

W przypadku pozostałych spółki zależnej:

- ryzyko doprowadzenia poprzez wykonanie polecenia do **niewypłacalności** spółki zależnej albo do **zagrożenia niewypłacalnością**
- istnienie **uzasadnionej obawy**, że polecenie jest **sprzeczne z interesem tej spółki i wyrządzi jej szkodę**, która nie będzie naprawiona przez spółkę dominującą lub inną spółkę zależną należącą do grupy spółek, **w okresie najbliższych dwóch lat**

CO CZEKA CZŁONKÓW RN PO PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

POSZERZENIE PRAWA ŻĄDANIA DOKUMENTÓW I INFORMACJI

- Uprawnienie spółki dominującej **przeoglądania ksiąg i dokumentów** spółki zależnej oraz **żądania udzielenia informacji**;
- Możliwość sądowego zobowiązania do udostępnienia ksiąg i dokumentów lub udzielenia informacji (jeśli odmówiono);
- **Sprawowanie przez Radę Nadzorczą** spółki dominującej **stałego nadzoru nad realizacją interesu grupy spółek**;
- **Uprawnienie Rady Nadzorczej** spółki dominującej do żądania od zarządu spółki zależnej **przedstawienia ksiąg i dokumentów** oraz **udzielenia informacji w celu wykonania nadzoru**;



CO CZEKA CZŁONKÓW RN PO PLANOWANEJ NOWELIZACJI KSH?

DORADCA RADY NADZORCZEJ

- Uprawnienie Rady Nadzorczej do podjęcia uchwały w sprawie **zbadania na koszt spółki określonego zagadnienia** dotyczącego działalności spółki lub jej **stanu majątkowego** przez wybranego doradcę;
- Doradca - **wyłącznie** podmiot posiadający **wiedzę fachową i kwalifikacje** niezbędne do zbadania sprawy określonej przez radę nadzorczą, zapewniający **sporządzenie rzetelnego i obiektywnego raportu** z badania;
- W umowie między spółką a doradcą rady nadzorczej, **spółka reprezentowana przez Radę Nadzorczą**;
- Możliwe **statutowe wyłączenie** albo **ograniczenie** prawa Rady Nadzorczej do zawierania umów z doradcą rady nadzorczej

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!



Wiesław Łatała
Partner Zarządzający
Radca Prawny

tel: +48 12 423 23 23
kom: +48 601 440 015
wieslaw.latala@bdolegal.pl



Dorota Szlachetko - Reiter
Partner Zarządzający
Radca Prawny

tel: +48 12 423 23 23
kom: +48 601 470 466
dorota.szlachetko@bdolegal.pl