RADA BANKÓW DEPOZYTARIUSZY
PRZY ZWIĄZKU BANKÓW POLSKICH

SEG od 1993 roku

GIEŁDA PpapierÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie

Komisja Nadzoru Finansowego

kdpw

WARDYŃSKI i WSPÓLNICY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

ORGANIZACJA WALNEGO ZGROMADZENIA

Rekomendacje dla uczestników rynku – zmiany Kodeksu spółek handlowych po 3 sierpnia 2009 r.

(wydanie drugie)

www.zbp.pl/rbd

www.seg.org.pl

ORGANIZACJA WALNEGO ZGROMADZENIA

Rekomendacje dla uczestników rynku
– zmiany Kodeksu spółek handlowych
po 3 sierpnia 2009 r.

Marzec 2010
(wydanie drugie)

Przedmowa do wydania drugiego

Od wejścia w życie nowych przepisów Kodeksu spółek handlowych, tj. od dnia 3 sierpnia 2009 r. zwołanych zostało ponad 300 walnych zgromadzeń akcjonariuszy spółek publicznych. Pozwoliło to większości uczestników rynku na zebranie pierwszych, cennych doświadczeń. Wykorzystanie tej wiedzy może okazać się bardzo przydatne przy organizacji kolejnych walnych zgromadzeń. Przeprowadzono także wśród emitentów ankietę, która pozwoliła zebrać uwagi praktyczne oraz ocenić przydatność *Rekomendacji* w praktyce. Analiza jej wyników pokazała, że Komitet Sterujący i Grupy Robocze trafnie zidentyfikowały potencjalnie trudne zagadnienia, związane z ww. nowelizacją Kodeksu spółek handlowych. Niektóre z nich wydają się jednak wymagać szerszego spojrzenia z uwzględnieniem dotychczasowych doświadczeń praktycznych.

Z związku z powyższym, dokonaliśmy uzupełnienia *Rekomendacji* celem udostępnienia ich w zaktualizowanej formie przed 'sezonem' dorocznych walnych zgromadzeń w 2010 r.

Zmiany w stosunku do pierwszego wydania nie są duże i zostały zasygnalizowane na marginesie broszury - mamy nadzieję, że ułatwi to zapoznanie się z nimi dotychczasowym odbiorcom *Rekomendacji.*

Komitet Sterujący ds. Standardów Walnych Zgromadzeń

marzec 2010

WPROWADZENIE

1. Dyrektywa 2007/36/WE o prawach akcjonariusza i zmiany w kodeksie spółek handlowych

Uchwalona w dniu 11 lipca 2007 r. dyrektywa ma na celu aktywizację akcjonariuszy i zwiększenie ich udziału w walnych zgromadzeniach. W krajowym prawodawstwie implementacja przepisów unijnych nastąpiła poprzez nowelizację kodeksu spółek handlowych, która weszła w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r[1].

Intencją twórców dyrektywy było ułatwienie akcjonariuszom wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu, a tym samym wzmocnienie nadzoru właścicielskiego. Z uwagi na różnorodne reżimy prawne w poszczególnych krajach członkowskich UE postanowienia dyrektywy są niekiedy dość ogólne, przez co pozostawiają pole do interpretacji. Podobnie jest z przepisami nowelizacji ksh, które nie narzucają jedynej właściwej praktyki rynkowej, ale jednocześnie w niektórych sprawach rodzą praktyczne wątpliwości.

Nowelizacja przyniosła istotne zmiany w kilku obszarach związanych z organizacją i przebiegiem WZ. Ponieważ dyrektywa zakazała ograniczeń w dysponowaniu posiadanymi akcjami, zniknęła instytucja blokowania akcji na rachunku papierów wartościowych przed WZ. Zastąpiła ją formuła tzw. *record date* – dnia (na 16 dni kalendarzowych przed WZ), w którym ustala się uprawnionych do wzięcia udziału w WZ. W tym zakresie kodeks wprowadził nowy dokument, tj. zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ. W konsekwencji świadectwo depozytowe nie służy już rejestracji na WZ, choć nadal pełni inne swoje funkcje.

Kolejną zmianą są przepisy dotyczące nowych form uczestnictwa i głosowania na WZ – drogą elektroniczną i korespondencyjnie. Są to możliwości, które spółka może udostępnić swoim akcjonariuszom. Ponadto, w ślad za dyrektywą, ksh umożliwia udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej.

2. Komitet Sterujący ds. Standardów Walnych Zgromadzeń i prace Grup Roboczych

Z inicjatywy Rady Banków Depozytariuszy przy Związku Banków Polskich oraz Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, powołany został Komitet Sterujący ds. Standardów Walnych Zgromadzeń. Była to inicjatywa oddolna, której głównym celem było przygotowanie uczestników rynku na nadchodzące zmiany regulacyjne. Pierwsze oficjalne spotkanie miało miejsce w dniu 4 marca 2009 r. Całość prac koordynuje wspomniany powyżej Komitet Sterujący. W trakcie prac wyodrębnione zostały trzy Grupy Robocze:

[1] Ustawa z dnia 5 grudnia 2008r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2009 r., Nr 13 Poz. 69)

- Grupa ds. Informacji pod przewodnictwem KDPW; zajmuje się głównie kwestiami komunikacji na linii KDPW-uczestnicy KDPW,

- Grupa ds. Elektronizacji WZ pod przewodnictwem SEG; zajmuje się wszelkimi aspektami związanymi z wprowadzeniem możliwości uczestnictwa w WZ drogą elektroniczną,

- Grupa ds. Prawnych pod przewodnictwem Kancelarii Wardyński i Wspólnicy; jej głównym zadaniem jest wsparcie pozostałych Grup w zakresie prawnym.

Poza inicjatorami powstania Komitetu, w prace Grup zaangażowani są przedstawiciele KNF, KDPW, GPW, spółek członkowskich SEG, domów maklerskich, funduszy inwestycyjnych, firm obsługujących walne zgromadzenia oraz inwestorów. Pełną listę uczestników zawiera Załącznik 2.

3. Charakter rekomendacji

Wynikiem prac Komitetu i Grup są rekomendacje dotyczące wewnętrznych uregulowań i dobrych praktyk działania spółek publicznych, instytucji rynku, firm inwestycyjnych, akcjonariuszy. W założeniu, rekomendacje przedstawione w niniejszym opracowaniu, mają wspierać uczestników rynku w działaniu w nowej rzeczywistości prawnej oraz możliwie jak najlepszym jej wykorzystaniu. Grupy nie zaprzestały działalności w dniu 3 sierpnia 2009 r. i kontynuują prace nad wspomnianymi standardami, aby były one jak najbardziej adekwatne do aktualnej praktyki rynkowej. Niniejszym oddajemy w Państwa ręce drugie wydanie *Rekomendacji*, wzbogacone o doświadczenia płynące z ponad 300 WZ zwołanych pod rządami nowych regulacji.

Rekomendacje powstały w wyniku analizy literalnego brzmienia przepisów nowelizujących ksh, założeń dyrektywy o prawach akcjonariuszy, będącej w zasadzie podstawą nowelizacji ksh, oraz dotychczasowej praktyki w zakresie przeprowadzania WZ. Stanowią one próbę odpowiedzi na niektóre wątpliwości związane z nowymi przepisami zmieniającymi zasady przeprowadzania WZ. Dotyczy to w szczególności tych obszarów regulacji ksh, w których przepisy nie udzielają jednoznacznej odpowiedzi na mogące rodzić się w praktyce wątpliwości lub pozostają lakoniczne co do szczegółowego zastosowania nowych zasad.

Niniejsze rekomendacje nie stanowią doradztwa prawnego, lecz przyjmują charakter dobrych praktyk i wskazówek dla uczestników rynku co do tego, na jakie obszary zagadnień powinni zwrócić uwagę. Ich autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za konkretne decyzje podjęte na podstawie rekomendacji. Zawarty w Rekomendacjach wzór ogłoszenia o zwołaniu WZ należy traktować jako przykładowy; każdorazowo treść ogłoszenia powinna być dostosowana do korporacyjnych regulacji spół-

ki i podjętych decyzji co do zastosowanych rozwiązań techniczno-organizacyjnych. Rekomendacje nie obejmują wszystkich możliwych problemów, jakie mogą się pojawić, stanowią jedynie próbę głębszej analizy nowych przepisów ksh.

Opracowanie podzielone jest na części odnoszące się do poszczególnych uczestników rynku: emitentów, depozytu i pośredników oraz akcjonariuszy.

Wykaz Załączników:

1. Mapa Walnego Zgromadzenia
2. Wzór ogłoszenia o zwołaniu WZ
3. Skład osobowy Komitetu Sterującego i Grup Roboczych

SŁOWNICZEK POJĘĆ:

Użyte w tekście (pisane małą lub wielką literą) pojęcia mają znaczenie wskazane poniżej.

Depozyt, KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

Dyrektywa, Dyrektywa o prawach akcjonariusza – tzw. Shareholder's Rights Directive (SRD); Dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym (Dz. Urz. UE L 184 z 14.07.2007, str. 17),

Emitent, spółka – spółka publiczna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)

eWZ – elektroniczne walne zgromadzenie; udział w walnym zgromadzeniu przy pomocy środków komunikacji elektronicznej zgodnie z Art. $406^{5.}$ ksh; należy zaznaczyć, że niemożliwe jest przeprowadzenie walnego zgromadzenia wyłącznie w formie elektronicznej,

Grupy Robocze, Grupy – grupy (ds. Informacji, ds. Elektronizacji WZ, ds. Prawnych) funkcjonujące w ramach Komitetu Sterującego,

Interfejs KDPW dla emitentów – dedykowana spółkom publicznym część serwisu internetowego KDPW służąca do wprowadzania informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia oraz do pobierania wykazów akcjonariuszy zarejestrowanych na WZ, do której dostęp spółka uzyska na zasadach określonych przez KDPW,

Komitet Sterujący, Komitet – Komitet Sterujący ds. Standardów Walnych Zgromadzeń, powołany w marcu 2009 r. z inicjatywy Związku Banków Polskich i Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych,

ksh, kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, późn. 1037, z późn. zm.),

Record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (z art. 406^{1} § 1 ksh),

Split voting, dzielenie głosów – możliwość głosowania odmiennie z każdej z posiadanych akcji,

WZ, Walne Zgromadzenie – walne zgromadzenie w spółce publicznej.

REKOMENDACJE DLA UCZESTNIKÓW RYNKU

Emitenci

A. Zwołanie WZ

Brak wymogu umieszczania ogłoszenia w MSiG

Record date – na 16 dni przed WZ

Warto rozważyć przesłanie do akcjonariuszy informacji przypominającej o wejściu w życie nowych przepisów i ze związanymi z tym zmianami (record date, rejestracja, etc.)

Nowe przepisy, które w zasadniczy sposób zmieniły proces organizacji WZ, dotyczą przede wszystkim etapu od zwołania do przeprowadzenia zgromadzenia. Wymagają od spółki posiadania strony internetowej oraz odchodzą od logicznego rozwiązania (głosuje ten, kto posiada akcje w dniu WZ) na rzecz podejścia praktycznego – tzw. *record date (*dzień rejestracji uczestnictwa w WZ). Podobnie jak w przypadku nabycia prawa do dywidendy, akcjonariusz nabywa prawo do uczestnictwa w WZ w określonym dniu. Ogłoszenie o zwołaniu WZ jest dokonywane w raporcie bieżącym[2] i publikowane na stronie internetowej emitenta nie później niż 26 dni przed WZ. Likwidacja obowiązku ogłaszania zwołania WZ w Monitorze Sądowym i Gospodarczym[3] pozwala spółce na sprawniejsze i mniej kosztowne przekazywanie większej ilości informacji. W 16 dniu przed datą WZ przypada tzw. *record date* – każdy akcjonariusz posiadający na rachunku papierów wartościowych na koniec tego dnia zdematerializowane akcje danej spółki będzie uprawniony do żądania otrzymania zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ i do uczestnictwa w WZ[4]. Dla praktyki istotne jest, że *record date* może przypadać w dowolny dzień, w tym również świąteczny. Warto pamiętać także o konieczności zapewnienia spójności dokumentów korporacyjnych (statut, regulamin WZ) z przepisami prawa (np. w kwestii sposobu i miejsca ogłaszania WZ, sposobów głosowań, etc.).

Lista uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, którzy zarejestrują się do udziału w WZ (złożą żądanie o wydanie zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ), będzie udostępniana spółce przez KDPW na tydzień przed datą WZ. W przypadku, gdy spółka wystawiła akcje imienne lub świadectwa tymczasowe, ich posiadacze mają prawo uczestnictwa w WZ, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w *record date*, natomiast akcjonariusze posiadający akcje na okaziciela w postaci dokumentu mają prawo uczestniczenia w WZ jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce najpóźniej w *record date* i nie będą odebrane przed końcem tego dnia.

2 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 sierpnia 2009 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych […] (Dz. U. Nr 131 z 2009 r., Poz. 1080).

3 W niektórych spółkach ogłaszanie zwołania WZ w Monitorze Sądowym i Gospodarczym jest umocowane nadal w statucie – w takim przypadku, do czasu dostosowania statutu, obowiązek ten nadal ma zastosowanie.

4 Więcej informacji o rejestrowaniu się akcjonariuszy znajduje się poniżej w części im dedykowanej.

Na potrzeby przekazywania wykazu uprawnionych do udziału w WZ, KDPW przygotowało dla spółek specjalny serwis elektroniczny zmieniający model komunikacji między spółką a akcjonariuszem – traktuje o tym punkt poniższy.

Nowa rola KDPW

Ogłoszenie o WZ następuje przez:
-raport bieżący
-informację na www
Dodatkowo: przekazanie informacji do KDPW nie później niż w dniu następnym po dokonaniu ogłoszenia o zwołaniu WZ

KDPW udostępnia specjalny interfejs dla emitentów do przekazywania informacji związanych z WZ. Dostęp do niego wymaga uzyskania specjalnego certyfikatu.

Zmiany ksh wyznaczyły nową rolę dla KDPW – jest on nowym podmiotem uczestniczącym w procesie obsługi walnych zgromadzeń. KDPW, poza udostępnieniem wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na WZ, udostępnia emitentowi interfejs służący do przekazywania informacji związanych z walnym zgromadzeniem. Uzyskanie dostępu do interfejsu wymaga wcześniejszego zgłoszenia w KDPW chęci uzyskania odpowiedniego certyfikatu dostępu poprzez zgłoszenie odpowiedniego elektronicznego wniosku certyfikacyjnego[5]. Interfejs ten wykorzystuje sieć internetową. Za jego pomocą możliwe jest w szczególności: wprowadzenie danych o WZ, modyfikacja danych odnośnie WZ, anulowanie zgłoszenia oraz pobieranie danych zawierających wykaz akcjonariuszy mających prawo do udziału w WZ. Jest to nowy model komunikacji: emitent jest stroną inicjującą przepływ informacji, która, poprzez łańcuch pośredników, trafia do właściwego akcjonariusza, zaś przekaz informacji do emitenta następuje w odwrotnej kolejności. Przekazanie przez emitenta do KDPW informacji o zwołaniu WZ powinno nastąpić niezwłocznie po przekazaniu raportu bieżącego w tej sprawie i umieszczeniu stosownych informacji na stronie internetowej, nie później niż w dniu następnym po dokonaniu ogłoszenia o zwołaniu WZ. Odpowiednie postanowienia znalazły się w regulacjach KDPW[6]. Ponadto, informacje na ten temat zostały umieszczone w serwisie internetowym Depozytu, w części dedykowanej emitentom[7].

W przypadku, gdy emitent nie przekaże KDPW informacji o planowanym WZ (równolegle z wykonaniem obowiązku przekazania jej w raporcie bieżącym i ogłoszenia na stronie internetowej), a KDPW otrzyma taką informację od swojego uczestnika, KDPW podejmie działania w celu uzyskania stosownej informacji od emitenta w odpowiednim trybie.

5 § 84a Regulaminu KDPW oraz Tytuł czwarty, Dział 10 Szczegółowych Zasad Działania KDPW (§§ 192a-192g)

6 http://www.kdpw.pl/pl/uczestnicy/Strony/ObslugaWZ.aspx

7 Rozwinięcie tej kwestii znajduje się w części Rekomendacji przeznaczonej dla akcjonariuszy.

Takie podejście prezentują również grupy robocze, zajmujące się z mandatu Komisji Europejskiej unijnymi standardami obsługi walnych zgromadzeń i zdarzeń korporacyjnych (Joint Working Group on General Meetings i Corporate Actions Joint Working Group). Zaproponowane dla polskiego rynku rozwiązanie jest również szansą na jakościową zmianę jego funkcjonowania, przy czym spółki nie poniosą kosztów dostosowania się do nowej sytuacji.

Zwołanie WZ bezpośrednio przez akcjonariuszy

Akcjonariusze większościowi mogą samodzielnie zwołać WZ

Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę udziału głosów w spółce, mają możliwość samodzielnego zwołania Walnego Zgromadzenia. O powyższej możliwości bezpośredniego zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy stanowi art. 399 § 3 ksh. Ze względu na lakoniczność tego przepisu może się on okazać trudny do zastosowania w praktyce, zwłaszcza wobec wskazanych przez ksh obligatoryjnych sposobów zwoływania WZ, tj. poprzez ogłoszenie tej informacji na stronie internetowej spółki oraz w raporcie bieżącym. Ponieważ niemożliwe jest nadanie dostępu do systemu ESPI akcjonariuszowi, zaś umożliwienie wprowadzania zmian na stronie internetowej przez akcjonariusza wydaje się ryzykowne, zadaniem spółki powinno być dopełnienie czynności informacyjnych po powzięciu informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w powyższym trybie.

W celu zapewnienia możliwości praktycznego korzystania przez akcjonariuszy z przyznanego im przez ustawodawcę uprawnienia, sugeruje się, aby statut spółki zawierał przepisy, które w sytuacji, gdy akcjonariusze posiadający ponad połowę głosów wykonają swe prawo do zwołania WZ, będą zobowiązywały zarząd spółki do podjęcia czynności „wykonawczych", o których mowa w art. 402^1 § 1 ksh. Akcjonariusze chcąc „zwołać" WZ będą musieli poinformować spółkę o tym, że „zwołują" WZ w trybie art. 399 § 3 ksh, natomiast zarząd, działając na podstawie postanowień statutu, będzie zobowiązany niezwłocznie ogłosić o zwołaniu WZ w sposób przewidziany przez ksh.

Informując o zwołaniu WZ, akcjonariusze powinni udokumentować swe uprawnienie do wykonania tego prawa, przedstawiając odpowiednie dokumenty w formie pisemnej.

Należy jednak podkreślić, że powyższa rekomendacja nie gwarantuje skutecznego zwołania WZ przez akcjonariuszy w tym trybie w sytuacji, gdy spółka nie ogłosi zwołania WZ gdyż, jak wskazano powyżej, sami akcjonariusze nie mogą wykonać obowiązków informacyjnych związanych ze zwołaniem WZ.

Problem analogiczny do powyższego może pojawić się również w przypadku sądowego upoważnienia akcjonariuszy do zwołania WZ w trybie art. 400 § 3 ksh.

Dodatkowe elementy ogłoszenia o zwołaniu WZ

Spółka powinna udostępniać szczegółowe informacje odnośnie nowych możliwości udziału w WZ

Modyfikacje obowiązujących przepisów, które nastąpiły po 3 sierpnia 2009 r., przyniosły wiele istotnych i przede wszystkim nowych dla rynku rozwiązań. Wydaje się więc uzasadnione, by spółka udostępniała akcjonariuszom informacje o zmianach w procesie organizacji i obsługi WZ. W szczególności dotyczy to informacji o udzieleniu przez akcjonariusza pełnomocnictwa w formie elektronicznej – uznanie takiej formy udzielenia pełnomocnictwa jest dla spółki obligatoryjne na podstawie art. 412^1 ksh (szerzej w części B poniżej). W kwestii roli zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, istotne może okazać się zalecenie dla akcjonariuszy, by pobierali wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ i sprawdzili, czy zostali ujęci na liście akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na WZ, udostępnionej przez spółkę (szerzej w części C poniżej).

Formularze do głosowania przez pełnomocnika

Zgodnie z treścią nowego art. 402^3 § 1 ksh, spółka zamieszcza na własnej stronie internetowej, między innymi, formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika. Należy jednak zaznaczyć, że skorzystanie z wzorca udostępnionego przez spółkę, nie jest dla akcjonariusza obligatoryjne[8]. Formularze stanowić mogą swoistą wskazówkę co do treści pełnomocnictw.

Zwracamy uwagę na fakt, że sposób sformułowania treści powyższego artykułu budzi wątpliwości co do tego, w jaki sposób można oddać głos przez pełnomocnika za pomocą formularza w sytuacji, gdy zgodnie z przyjętym regulaminem, spółka organizuje głosowanie przy wykorzystaniu np. kart do głosowania elektronicznego. Dlatego też należy zachować ostrożność przy redagowaniu regulaminu WZ i jednoznacznie przesądzić powyższą kwestię. Nie wydaje się co prawda uzasadnione i konieczne, by pełnomocnik obecny na walnym zgromadzeniu musiał głosować za pomocą ww. formularza, ale nie można wykluczyć, że pełnomocnik będzie chciał z takiej możliwości skorzystać. Dlatego też wskazane jest, by spółka określiła warunki takiego sposobu oddania głosu. Jednocześnie należy pamiętać, ze charakter pełnomocnictwa, niezależnie od jego formy, pozostaje bez zmian – jest to nadal relacja między akcjonariuszem a jego pełnomocnikiem, wraz ze wszystkimi tego konsekwencjami dla obu wymienionych stron.

8 Rozwinięcie tej kwestii znajduje się w części Rekomendacji przeznaczonej dla akcjonariuszy.

B. Komunikacja i identyfikacja akcjonariusza

Dedykowany adres e-mail

Spółka wskazuje jak akcjonariusz może przekazać pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej

Treść art. 412[1] § 4 ksh wyznacza obowiązek wskazania co najmniej jednego sposobu zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w przypadku udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej). Najbardziej odpowiednią formą wydaje się udostępnienie dedykowanego adresu mailowego, który mógłby posłużyć do wszelkiej komunikacji elektronicznej dotyczącej WZ. Jednocześnie celowe wydaje się zastrzeżenie w dokumentach wskazujących ten adres, że ryzyko związane z użyciem elektronicznej formy komunikacji leży po stronie akcjonariusza. W sytuacji, w której w spółce nie istnieje regulamin WZ, organem właściwym do określenia odpowiednich reguł i opublikowania ich na stronie spółki jest zarząd. Jeśli zaś istniejący regulamin nie został zmodyfikowany na czas, celowe wydaje się, aby do czasu dokonania takiej zmiany zarząd podjął stosowne działania, tj. przyjął i ogłosił odpowiednie zasady oraz zamieścił je w treści ogłoszenia o zwołaniu WZ.

W praktyce należy liczyć się również z ewentualnymi ograniczeniami technicznymi, np. problemami z przesłaniem przez akcjonariusza na wskazany przez spółkę adres email plików o dużym rozmiarze. W związku z tym można rozważyć alternatywne możliwości „zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej". Rozwiązaniem mógłby być np. specjalny formularz na stronie internetowej emitenta, za pomocą którego możliwe byłoby przesyłanie plików (*upload*) bezpośrednio na serwer, do którego dostęp ma emitent.

Przesyłanie dokumentów drogą elektroniczną

Dyrektywa mocno akcentuje użycie komunikacji elektronicznej jako znacznego usprawnienia organizacyjnego, służącego aktywizacji akcjonariatu. Niemniej jej treść, jak też przepisy ksh, nie są precyzyjną instrukcją w tym zakresie. Dobra stroną takiego rozwiązania jest brak narzuconego modelu, jednak rodzi ono pewne problemy interpretacyjne. Trzy przypadki, w których wskazane jest uregulowanie przez spółkę formy i zawartości przesyłanych drogą elektroniczną dokumentów to:

- żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia,
- żądanie umieszczenia określonej sprawy w porządku obrad,
- udzielenie pełnomocnictwa i zawiadamianie o udzieleniu pełnomocnictwa.

Akcjonariusz może przekazywać dokumenty drogą elektroniczną na wskazany przez spółkę adres

W komunikacji elektronicznej znaczenie ma jej forma, udokumentowanie odpowiednich uprawnień akcjonariusza oraz bezpieczeństwo przesyłanych informacji. W kwestii udokumentowania uprawnień nowe przepisy nie powinny skutkować zmianami w stosunku do dotychczas przyjętej praktyki w tym zakresie. Tak jak dotychczas, akcjonariusz będzie musiał przedstawić niezbędne dokumenty potwierdzające jego uprawnienie (zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ, odpis z KRS, etc.). W przypadku żądania zwołania WZ sugerowaną praktyką byłoby przesyłanie przez akcjonariusza do spółki żądania pocztą elektroniczną wraz z, załączonymi w formacie PDF, odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi uprawnienie akcjonariusza (tj. świadectwo depozytowe, odpis z KRS, itp.).

Wątpliwości może natomiast budzić forma wyrażenia żądania zwołania WZ, umieszczenia określonych spraw w porządku obrad oraz powiadomienia spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej, które mają być przesłane następnie spółce drogą elektroniczną. Zastosowane mogą być dwie następujące formy:

i) samo żądanie/pełnomocnictwo sformułowane jest w odrębnym dokumencie podpisanym przez osoby uprawnione do reprezentacji akcjonariusza (samego akcjonariusza), natomiast przesłanie takiego dokumentu załączonego w formie PDF następuje pocztą elektroniczną; albo

ii) żądanie/pełnomocnictwo umieszczone jest w treści e-maila, który jest wysłany z adresu e-mailowego umożliwiającego identyfikację nadawcy.

W obu przypadkach, dokumenty umożliwiające potwierdzenie uprawnienia reprezentacji akcjonariusza (np. odpis z KRS) powinny zostać załączone do e-maila w formie PDF, przy czym pierwszy z wymienionych sposobów wydaje się bezpieczniejszy.

Wydruk pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej składany jest do protokołu

W odniesieniu do elektronicznego sposobu zawiadamiania spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej, istotne jest, aby sposób ten był jednoznacznie określony, a dostarczone informacje podlegały łatwej weryfikacji przez spółkę. Poza samym zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, trzeba mieć również na uwadze wymóg składania do księgi protokołów pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza, wynikający z art. 421 § 3 ksh.

Istotne jest jasne określenie tych kwestii w regulaminie WZ. Dodatkowo, poza przepisami regulaminu WZ, informacja o obowiązku przekazania spółce pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej powinna zostać zamieszczona w ogłoszeniu o WZ.

Wprowadzenie ograniczeń zabezpieczających, takich jak kwalifikowany podpis elektroniczny, choć wydaje się być najbezpieczniejszym, tak dla spółki jak i dla akcjonariusza, stoi w sprzeczności z duchem dyrektywy i intencjami ustawodawcy. W przypadku udzielania pełnomocnictwa, wobec wyraźnego postanowienia art. 412^1 § 2 ksh, nie można wręcz wprowadzić takiego rozwiązania. Kwalifikowany podpis elektroniczny jest jeszcze nie dość powszechnie używany i relatywnie kosztowny dla drobnych akcjonariuszy, których aktywizacji miała szczególnie sprzyjać dyrektywa. Akcjonariusze powinni jednak pamiętać i być świadomi, że korzystanie z ułatwień, jakie daje komunikacja elektroniczna, w sytuacji, gdy spółka wprowadzi i zapewni po swej stronie prawidłowe jej funkcjonowanie, pozostawia po ich stronie ryzyko związane z korzystaniem z tej drogi komunikacji.

W celu uniknięcia wątpliwości podczas walnego zgromadzenia celowe wydaje się, aby spółka zapewniła akcjonariuszom możliwość zapoznania się (np. w formie wydruku) z dokumentami, które otrzymała droga elektroniczną oraz listą zarejestrowanych akcjonariuszy, udostępnioną przez KDPW.

Elektroniczne WZ - identyfikator akcjonariusza

Do elektronicznego WZ spółka powinna się przygotować na długo przed jego przeprowadzeniem

Nie jest możliwe przeprowadzenie WZ wyłącznie w postaci elektronicznej

W przypadku elektronicznej formy udziału w Walnym Zgromadzeniu, poza odpowiednią infrastrukturą, pojawia się także kwestia identyfikacji akcjonariusza, który chciałby skorzystać z tej formy komunikacji. Z punktu widzenia bezpieczeństwa istotne jest również przekazanie mu w bezpieczny sposób informacji niezbędnych do uzyskania elektronicznego dostępu do obrad (domyślnie: loginu i hasła). Z technicznego i prawnego punktu widzenia możliwe jest, aby podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych w bezpieczny sposób pośredniczył w przekazywaniu tego typu informacji pomiędzy spółką a akcjonariuszem (w obie strony) na podstawie odpowiednich pełnomocnictw. Należy jednak zaznaczyć, że jest to kwestia umowna, zależy bowiem od indywidualnych porozumień pomiędzy danym akcjonariuszem a np. domem maklerskim (usługi tego typu są obecnie świadczone na rynku).

Jednym z bezpieczniejszych rozwiązań wydaje się nadawanie danemu akcjonariuszowi przez spółkę identyfikatora/loginu na czas nieokreślony. Dany akcjonariusz, lub jego pełnomocnik powinien odebrać go z siedziby spółki. Częścią zmienną byłoby wówczas hasło, unikatowe dla każdego zarejestrowanego w ten sposób akcjonariusza, przekazywane każdorazowo przed danym Walnym Zgromadzeniem. Rozwiązanie to nie wydaje się opymalne, jednak brak jest dotychczas praktyki rynkowej w tym zakresie. Bardzo mało spółek zdecydowała się na wprowadzenie możliwości uczestnictwa elektronicznego w walnym zgromadzeniu. Żadna z nich natomiast nie zdecydowała się jeszcze skorzystać z tej możliwości. Nie należy oczywiście zapominać

o możliwości zastosowania kwalifikowanego podpisu elektronicznego jako najbezpieczniejszej możliwości przesyłania informacji w formacie elektronicznym. Przeciwwskazaniem jednak jest jego mała popularność i stosunkowo wysoki koszt dla akcjonariuszy indywidualnych. Pomysły alternatywne, jak np. wykorzystanie systemu haseł sms-owych (analogicznego do systemów bankowych) wydają się ciekawe – lecz nadal pozostawiają nierozwiązane kwestie identyfikacji akcjonariusza, np. bezpiecznego sposobu udostępnienia spółce jego numeru telefonu.

Żądanie przez akcjonariusza wydania listy zarejestrowanych na WZ

Akcjonariusz może żądać przesłania listy zarejestrowanych na WZ na adres e-mail

Nowym uprawnieniem akcjonariuszy będzie możliwość żądania przesłania listy zarejestrowanych na WZ na wskazany adres mailowy – jest to rozwiązanie uzupełniające przepis o wykładaniu tej listy w siedzibie spółki na 3 dni przed WZ. Prawo takie będzie przysługiwać każdemu akcjonariuszowi, niezależnie od tego czy zarejestrował się na WZ. Jeżeli akcjonariusz nie zarejestrował swojego uczestnictwa w WZ, konieczne jest również potwierdzenie przez niego faktu bycia akcjonariuszem spółki. W przypadku złożenia takiego żądania swoją funkcję nadal pełnić będzie wydawane w tym celu świadectwo depozytowe.

C. Przebieg Walnego Zgromadzenia

Rola zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ

Od akcjonariusza umieszczonego w wykazie z KDPW spółka nie powinna żądać dodatkowo zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ.

Zgodnie z przepisami znowelizowanego ksh podstawą dopuszczenia akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest umieszczenie go w wykazie zarejestrowanych akcjonariuszy, który w przypadku zdematerializowanych akcji na okaziciela udostępnia spółce KDPW.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie jest niezbędne do dopuszczenia do udziału w WZ wszystkich tych, którzy znaleźli się na powyższej liście, bez zmian pozostają natomiast kwestie identyfikacji akcjonariusza (dowód osobisty, KRS, itp.). W przypadku akcji na okaziciela w postaci dokumentu oraz akcji imiennych i świadectw tymczasowych zastosowanie znajdą zasady opisane w pkt. A w części dotyczącej „Zwołania WZ".

Może okazać się, że pomimo odebrania od podmiotu prowadzącego rachunek zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w WZ, akcjonariusz nie znalazł się na liście udostępnionej emitentowi przez KDPW. W takim przypadku, zasadne wydaje się uznanie okazania zaświadczenia za wystarczające. Związane jest to z przepisami ksh, które wskazują, że podstawą do sporządzania list akcjonariuszy zarejestrowanych na WZ są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ.

Wbrew wcześniejszym oczekiwaniom przypadki takie nie są wyłącznie problemami teoretycznymi, ale również występują w praktyce.

Warto ponownie podkreślić, że prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest nierozerwalnie związane z prawem do głosowania. Jest to szczególnie istotne w przypadku, gdy akcjonariusz zarejestrował się do udziału w walnym zgromadzeniu, ale zbył akcje przed jego przeprowadzeniem. Ideą ustanowienia *record date* jest brak ograniczeń w zbywaniu akcji, zapisany w Dyrektywie o prawach akcjonariusza, stąd też reguła ta znalazła odzwierciedlenie w Kodeksie spółek handlowych.

Organizacja elektronicznego WZ

Spółka powinna sprawdzić możliwości techniczne, związane z organizacją eWZ

Udział w Walnym Zgromadzeniu za pomocą środków komunikacji elektronicznej jest nowym rozwiązaniem na rynku polskim (dotychczas funkcjonujące i dopuszczalne rozwiązania to m.in. transmisja internetowa). Jeśli spółka zdecyduje się na wprowadzenie takiej możliwości udziału w WZ, powinna szczegółowo opisać przyjęte w tym zakresie rozwiązania.

Do podstawowych kwestii, na które spółka powinna zwrócić uwagę, należą: zróżnicowanie geograficzne akcjonariuszy, ich liczebność, język komunikacji, opóźnienia czasowe w komunikacji dwustronnej i, co się z tym wiąże, czas trwania głosowania oraz zalecane wymagania techniczne, które akcjonariusz powinien wziąć pod uwagę, aby móc w pełni skorzystać z funkcjonalności rozwiązań eWZ. Dodatkowo warto upewnić się, że stosowane rozwiązania techniczne oferują odpowiedni poziom bezpieczeństwa procesu głosowania, jego tajność w określonych przypadkach czy możliwość dzielenia głosów (tzw. *split voting*).

Tekstowa komunikacja akcjonariusza z WZ wydaje się najbezpieczniejsza

Celem spełnienia wymagań znowelizowanego ksh oraz zapewnienia niezbędnego minimum funkcjonalnego, trzeba określić, jakiego rodzaju środki pozwalają na zapewnienie dwustronnej komunikacji pomiędzy „fizycznym" Walnym Zgromadzeniem a akcjonariuszem biorącym w nim udział przy pomocy narzędzi komunikacji elektronicznej.

W przypadku przeprowadzania transmisji internetowej, dla osiągnięcia „dwustronnej komunikacji" wystarczające wydaje się dodatkowe zapewnienie jednokierunkowej komunikacji akcjonariusza w czasie rzeczywistym z „fizycznym" Walnym Zgromadzeniem. Minimum takiej formy komunikacji spełnia komunikacja tekstowa, zaś wystarczającą formą komunikacji w stronę przeciwną może być transmisja internetowa. Spółka może oczywiście zadecydować o udostępnieniu dwustronnej komunikacji w szerszym zakresie, np. głosowej – jednak wiąże się

to z ryzykiem zakłócenia przekazu. Istnieje możliwość, aby przy realizacji elektronicznego WZ jego przebieg został udokumentowany w taki sposób, że możliwe będzie stwierdzenie przyczyn ewentualnych problemów technicznych (np. zerwanie połączenia, problem z serwerem, nieautoryzowana próba dostępu, etc.). Zapewnienie takiej możliwości jest kwestią ustalaną między spółką a firmą obsługującą walne zgromadzenie.

Zasady zdalnego udziału w WZ powinny zostać szczegółowo uregulowane przez spółkę

Najważniejszą kwestią jest określenie procedury komunikacji przewodniczącego WZ i wszystkich uczestników WZ (obecnych fizycznie i korzystających ze środków komunikacji elektronicznej). Tworząc takie zasady, spółka może znacznie ograniczyć ryzyka organizacyjne i prawne.

Dotychczasowe doświadczenia, płynące z przeprowadzonych symulacji elektronicznych WZ, wskazują jednoznacznie, że w przypadku wprowadzenia takiej formy uczestnictwa znacznemu rozbudowaniu powinien ulec regulamin WZ. Należy w nim zwłaszcza doprecyzować sposób zabierania głosu, czas i liczbę wypowiedzi, mając na uwadze, że nieobecny na sali i „niewidoczny" akcjonariusz może mieć większą swobodę w zajmowaniu czasu walnego zgromadzenia.

Zgodnie z ksh, akcjonariuszowi może również przysługiwać możliwość oddania głosu w formie elektronicznej przed momentem rozpoczęcia głosowania, co stanowić będzie specyficzny rodzaj głosowania korespondencyjnego, którego dopuszczenie może przewidywać regulamin WZ, ale z uwagi na zbliżony charakter takiego głosowania do głosowania korespondencyjnego, oraz związane z tym problemy opisane poniżej, trudno rekomendować takie rozwiązanie spółkom.

Głosowanie korespondencyjne

Z uwagi na bardzo duże ryzyko prawne, trudno rekomendować umożliwienie głosowania drogą korespondencyjną w praktyce

Znowelizowany ksh dopuszcza możliwość oddawania głosu na WZ drogą korespondencyjną, pod warunkiem jednak, że przewiduje to regulamin WZ. Możliwość wprowadzenia głosowania korespondencyjnego znalazła się w dyrektywie w wyniku lobbingu kilku państw członkowskich UE i znalazła swoje odzwierciedlenie w zapisach noweli kodeksu spółek handlowych. W trakcie prac nad niniejszymi rekomendacjami, Grupy Robocze zgodnie wskazywały na szereg niebezpieczeństw związanych z taką formą głosowania. Istnieje wiele przesłanek uzasadniających takie stanowisko. Pierwszym kontrowersyjnym zagadnieniem jest kwestia porządku obrad i projektów uchwał. Jeśli oddane zostały głosy korespondencyjne na konkretne projekty, pojawia się pytanie czy WZ może zmienić i przyjąć inny, niż proponowany wcześniej, porządek obrad. Jest to jednak pytanie czysto teoretyczne. Zgodnie bowiem z art. 404 § 1 ksh w sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chy-

ba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu (co w przypadku spółek publicznych praktycznie nie występuje), a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Porządek obrad nie może więc zostać uzupełniony.

Kolejny dylemat pojawia się w przypadku zmiany projektów uchwał – ksh nie precyzuje jak postępować w takim przypadku. Uprawnieniem przewodniczącego WZ jest, m.in., poddanie pod głosowanie projektu uchwały zawierającej najdalej idące propozycje w danej kwestii. Może jednak powstać wątpliwość, który z projektów poddać pod głosowanie, aby głosy oddane korespondencyjnie nie były dyskryminowane. Jeszcze poważniejszym problemem jest pytanie czy spółka umożliwiając głosowanie w formie korespondencyjnej musi dopuścić taką formę dla wszystkich uchwał podejmowanych przez WZ. W przypadku głosowań w sprawach osobowych projekty uchwał mogą nie zawierać konkretnych nazwisk, wobec nieprzekazania zarządowi kandydatur na członków zarządu czy rady nadzorczej. W konsekwencji, korespondencyjne oddanie głosu na uchwałę w sprawach osobowych może okazać się niemożliwe. Pozostaje więc problem, czy akcjonariusz może na tej podstawie twierdzić, że spółka *de facto* nie umożliwiła mu głosowania korespondencyjnie, mimo że dopuszcza taką formę. Przykładów potencjalnych problemów, związanych z dopuszczeniem głosowania korespondencyjnego jest znacznie więcej, np. w jaki sposób postępować w przypadku głosowania grupami, jak przeprowadzić głosowanie tajne, skoro głos oddany w trybie korespondencyjnym jest jawny od chwili ogłoszenia wyników głosowania.

Reasumując, ze względu na wskazane powyżej wątpliwości dotyczące głosowania korespondencyjnego, zastosowanie tych regulacji w praktyce może być utrudnione i nie jest rekomendowane. Przepisy regulujące taką możliwość znalazły się w ksh ze względu na narzucenie ich wprowadzenia przez Dyrektywę o prawach akcjonariusza. Wydaje się jednak, że obecnie jest to forma archaiczna.

Jeżeli, mimo wielu wątpliwości i problemów praktycznych mogących się pojawić w związku z głosowaniem w trybie korespondencyjnym, spółka zdecydowałaby się na wprowadzenie tego rodzaju głosowania, zaleca się wnikliwą analizę przepisów i potencjalnych praktycznych problemów wiążących się z takim trybem. Spółka powinna jednoznaczne uregulować wiele kwestii związanych z tą formułą w regulaminie WZ. Regulamin powinien określać zasady skuteczności doręczania głosu oddanego drogą korespondencyjną oraz jego odwoływania (przy czym należy pamiętać, że skuteczne odwołanie głosu umożliwia oddanie go ponownie) i tryb postępowania , gdy zmienia się uchwała, na którą oddano głosy korespondencyjne (głosy te nie będą mogły być wzięte pod uwagę jako bezprzedmiotowe i oddane na inny projekt uchwały niż ostatecznie głosowany oraz nie będą wliczane do kworum).

D. Podsumowanie sugerowanych zmian w dokumentach korporacyjnych

Mając na uwadze konieczność zachowania spójności wszelkiej dokumentacji korporacyjnej spółki z obowiązującymi przepisami, zaleca się dokonanie przeglądu tychże dokumentów i usunięcia z nich postanowień niezgodnych z prawem. Dotyczy to np. sposobu i miejsca umieszczenia ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia. Często można jeszcze spotkać statuty i regulaminy WZ nakazujące publikację ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i/lub gazecie o zasięgu ogólnopolskim. W takim przypadku, do momentu dokonania stosownych zmian, obowiązek ten ma nadal zastosowanie. Ponadto szczególnej uwagi wymagają:

Statut spółki

Implementacja zmian wprowadzonych w ksh w większości przypadków wymagać będzie zmian w dokumentach korporacyjnych spółki

– W przypadku gdy spółka zdecyduje się na taką opcję - dopuszczenie możliwości udziału w WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, obejmujące zakres takiej formuły w ogólności oraz delegacja do uregulowania szczegółowych kwestii w regulaminie WZ oraz przez Zarząd.

Regulamin Walnego Zgromadzenia (jeśli spółka posiada)

– Wskazanie adresu elektronicznego do kontaktów akcjonariuszy ze spółką w sprawach związanych z organizacją WZ.

Ksh wymaga określenia formy przekazywania elektronicznego pełnomocnictwa

– Określenie sposobu zawiadamiania spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej (**wymóg ksh**) przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz sposobu przekazywania spółce samego pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej (w przypadku braku regulaminu WZ w spółce kwestie te określa zarząd spółki).

– Zawarcie szczegółowego opisu zasad udziału w WZ, w tym zasad oddawania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeśli taka możliwość jest wprowadzona przez spółkę w odpowiednich postanowieniach statutu.

– Zawarcie szczegółowego opisu zasad oddawania głosów drogą korespondencyjną, w tym sposobu składania oświadczeń o odwołaniu głosu oddanego korespondencyjnie, jeżeli spółka dopuszcza taką formę głosowania.

Depozyt, depozytariusze, domy maklerskie

W relacji pomiędzy emitentem a akcjonariuszem często kluczową rolę pełni łańcuch pośredników – depozyt papierów wartościowych, banki depozytariusze (powiernicze), domy maklerskie (firmy inwestycyjne), itp. Istnieją dwa ważne powody, dla których ta relacja nabiera szczególnego znaczenia. Przede wszystkim, krajowe spółki publiczne nie mają możliwości poznania swojego akcjonariatu, o ile akcjonariusz nie przekroczył ustawowego progu lub zarejestrował się na WZ. Ponadto, nowelizacja ksh podkreśliła rolę łańcucha pośredników pomiędzy emitentem a akcjonariuszem.

Warto powtórnie podkreślić, że dla posiadaczy zdematerializowanych akcji na okaziciela warunkiem uprawniającym do udziału w walnym zgromadzeniu jest znalezienie się w wykazie KDPW. Wiele problemów wśród akcjonariuszy wywołała kwestia zmiany terminu zgłoszenia żądania uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a więc jeszcze raz należy przypomnieć, że po jego upłynięciu NIE istnieje możliwość rejestracji, pomimo posiadania akcji na rachunku papierów wartościowych. Prowadzący rachunki powinni przykładać szczególną wagę do umieszczania akcjonariuszy zarejestrowanych na dane WZ w zbiorczym wykazie przekazywanym do KDPW.

Zagadnienia związane z komunikacją poprzez łańcuch pośredników były również przedmiotem prac Grup Roboczych. Większość poruszonych zagadnień znalazła odzwierciedlenie w regulacjach Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Do kwestii poruszonych w ramach prac nad Rekomendacjami, należą m.in.:

- Nadawanie zaświadczeniu o prawie do uczestnictwa w WZ unikalnego w skali rynku numeru. Grupa ds. Informacji wypracowała odpowiedni standard, zgodnie z którym zalecane jest, aby numer zaświadczenia nadawany przez uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych (przez depozytariuszy i domy maklerskie) miał maksymalnie 20 znaków, z których pierwsze 4 znaki wskazywać będą kod uczestnika KDPW, zaś pozostałe 16 znaków będzie nadawane przez uczestnika w sposób zapewniający unikalność numeru danego zaświadczenia w ramach określonego WZ danego emitenta.

- Struktura komunikatu, używanego w systemie depozytowo-rozliczeniowym do przekazywania informacji niezbędnych do sporządzenia przez KDPW wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na WZ. Szczegółowa struktura takiego komunikatu wraz z opisem jego zastosowania jest dostępna na stronie internetowej KDPW.

- Postępowanie w przypadku nieprzesłania przez emitenta do KDPW informacji o zwołaniu WZ, wymaganej dla zainicjowania zdarzenia w systemie Depozytu. Sposób postępowania w takiej sytuacji opisany został w części A Rekomendacji dotyczącej emitentów (sekcja „Nowa rola KDPW").

Niezwłocznie po przesłaniu do KDPW komunikatu z danymi osób uprawnionych, uczestnicy powinni zweryfikować jego status oraz poprawność danych

– Kwestie ewentualnych procedur reklamacyjnych. KDPW wskazał w swoich regulacjach, m.in. termin, do którego możliwe jest korygowanie informacji przekazanych do KDPW przez uczestników w celu sporządzenia wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na WZ. Zgodnie z §192e Szczegółowych Zasad Działania KDPW uczestnik może dokonać skorygowania przesłanych uprzednio danych nie później niż do godz.12.00 w dniu roboczym poprzedzającym przekazanie danych emitentowi.

Odpowiednie informacje można znaleźć w korespondencji skierowanej przez KDPW do uczestników, Szczegółowych Zasadach Działania i Regulaminie KDPW oraz w serwisie internetowym Depozytu[9].

Przepływ informacji , związany z organizacją walnych zgromadzeń, przedstawiony został w Schemacie 3. na stronie 30.

9 http://www.kdpw.pl/pl/uczestnicy/Strony/ObslugaWZ.aspx

Akcjonariusze

Uczestnictwo w WZ[10]

Akcjonariuszu, pamiętaj o record date i cyklu rozrachunkowym transakcji

Nowelizacja ksh powoduje podstawową zmianę dla akcjonariuszy, tj.– wprowadza tzw. *record date* i znosi blokowanie akcji na potrzeby uczestnictwa w WZ. Podstawą do uczestnictwa w WZ jest więc posiadanie na koniec dnia na rachunku akcji danej spółki (na 16 dni kalendarzowych przed datą WZ, co oznacza że może być to dowolny dzień, również dzień świąteczny[11]) oraz zgłoszenie żądania o wydanie zaświadczenia w określonym terminie (nie później niż w pierwszym dniu powszednim po *record date*). Konsekwentnie, należy wziąć pod uwagę cykl rozrachunkowy, który dla transakcji sesyjnych z rynku regulowanego (np. dla transakcji zawieranych na sesji giełdowej) wynosi 3 dni robocze – co oznacza, że aby posiadać akcje na rachunku w danym dniu należy zawrzeć odpowiednią transakcję co najmniej na 3 dni robocze wcześniej. Już na dwa dni robocze (lub później) przed record date, akcjonariusz będzie mógł zbyć akcje na sesji giełdowej, zachowując prawo do udziału w WZ[12]. Należy zauważyć, że w przypadku zgłoszenia żądania uczestnictwa po terminie sam fakt posiadania akcji w odpowiednim dniu nie umożliwia udziału w walnym zgromadzeniu.

Odbierz zaświadczenie

Dobrą praktyką akcjonariusza posiadającego zdematerializowane akcje na okaziciela byłoby odebranie od podmiotu prowadzącego rachunek zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Stanowiłoby ono zabezpieczenie na wypadek nieprzewidzianych sytuacji (okazanie zaświadczenia nie jest bowiem konieczne do uczestnictwa w WZ jeśli akcjonariusz znajduje się w wykazie udostępnionym emitentowi przez Depozyt). Przypadek taki nie jest czysto teoretyczny – praktyka wykazała, że występował częściej niż można się było spodziewać przed wejściem w życie nowych regulacji. Warto również zaznaczyć, że tylko lista Depozytu i zaświadczenie o prawie uczestnictwa są dokumentami w świetle ksh. Nie jest nim natomiast wydruk korespondencji między posiadaczem a prowadzącym rachunek papierów wartościowych (np. w przypadku e-rachunków). Istotne może okazać się także sprawdzenie czy akcjonariusz znalazł się na liście akcjonariuszy sporządzonej przez emitenta. W przypadku akcji na okaziciela w postaci dokumentu oraz akcji imiennych i świadectw tymczasowych, zastosowanie znajdą zasady opisane w pkt. A w części dotyczącej emitentów.

10 Zobacz również infografiki poniżej

11 Oznacza to, że na potrzeby ustalenia akcjonariatu w record date znaczenie ma stan kont na koniec ostatniego dnia roboczego przed record date, o ile pomiędzy tym dniem a record date nie zostały przeprowadzone żadne operacje.

12 Zgodnie z Art. 406^1-406^4 ksh.

Sprawdź w podmiocie prowadzącym rachunek do kiedy możesz dokonać korekty danych przesyłanych do spółki

Przed udostępnieniem spółce przez KDPW wykazu akcjonariuszy, akcjonariusz może również podjąć czynności zmierzające do usunięcia go z listy uprawnionych, zwracając się w tym celu do podmiotu, który wystawił zaświadczenie. Właściwą formułą w tym zakresie byłoby unieważnienie zaświadczenia przez podmiot prowadzący rachunek i przekazanie takiej informacji do KDPW, aby ten nie umieszczał akcjonariusza w wykazie. Termin, w którym możliwe jest dokonywanie korekt w przekazanych do KDPW wykazach akcjonariuszy, został wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW (§ 192e).

Nową możliwością, wprowadzoną przez ksh, będzie również tzw. *split voting* – możliwość głosowania odmienne z każdej z posiadanych akcji.

Nowe możliwości komunikacji

Zapoznaj się ze sposobem zgłaszania elektronicznego pełnomocnictwa w spółce

Zmiany regulacyjne umożliwiają nowe formy komunikacji akcjonariuszy ze spółką. Niektóre (np. w zakresie pełnomocnictw) mają charakter obowiązkowy, inne (jak np. głosowanie elektroniczne lub korespondencyjne) są dla spółek fakultatywne. Warto jednak odnotować, że wiele zasad dotyczących akcjonariuszy nie uległo zmianie – dotyczy to np. ogólnych zasad reprezentacji przy udzielaniu pełnomocnictw, dokumentowania uprawnienia do żądania zwołania WZ czy dokumentów wymaganych przez spółkę w innych przypadkach[13]. Warto więc zapoznać się z uregulowaniami ksh oraz przede wszystkim z regulacjami i zasadami, które stosuje dana spółka, a także uświadomić sobie leżące po stronie akcjonariusza ryzyka związane z komunikacją elektroniczną.

Sprawdź czy spółka przewiduje eWZ i jakie kroki należy podjąć by skorzystać z tej możliwości

Spółka ma możliwość (ale nie obowiązek) dopuszczenia do udziału w WZ za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Takie rozwiązanie jest znaczącym krokiem naprzód w stosunku do samej transmisji internetowej i może znacznie ułatwić uczestnictwo w WZ. Jeśli spółka dopuści w statucie taką formę uczestnictwa, zapewne szczegółowo reguluje zasady, którymi należy się w takich przypadkach kierować. Warto wówczas zwrócić uwagę na kwestie takie jak: zgłaszanie chęci uczestnictwa w WZ przez Internet, uzyskanie dostępu (loginu, hasła, itp.), minimalne wymagania sprzętowe i oprogramowanie, dopuszczalny czas głosowania przez Internet, itp. Należy podkreślić, że dużą część ryzyk ponosi w tym przypadku akcjonariusz (np. właściwe funkcjonowanie używanego sprzętu, jakość posiadanego łącza internetowego i związane z tym potencjalne opóźnienia w głosowaniu).

13 Warto zauważyć, że zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ nie zastąpiło w pełni świadectwa depozytowego, które nadal pełni swoją rolę w przypadkach, gdy konieczne jest udokumentowanie posiadania przez akcjonariusza danych papierów wartościowych.

Sprawdź czy spółka przewiduje głosowanie korespondencyjne i jakie kroki należy podjąć by skorzystać z tej możliwości

Głosowanie korespondencyjne wiąże się z dużym ryzykiem – zapoznaj się z tymi problemami

Spółka ma również możliwość wprowadzenia głosowania korespondencyjnego. Nie jest to rozwiązanie rekomendowane przez autorów niniejszego opracowania. Jeśli jednak forma ta zostanie dopuszczona przez spółkę, należy zwrócić uwagę na kilka kwestii. Przede wszystkim, zgodnie z ksh, akcjonariusz głosując korespondencyjnie automatycznie rezygnuje z tajności oddanego głosu. Głos ten należy oddać na specjalnych formularzach (jeśli spółka dopuści taką możliwość jego oddania, udostępni również odpowiednie formularze wraz z ogłoszeniem WZ). Należy również zwrócić uwagę na fakt skuteczności doręczenia takiego głosu – nie tylko ze względu na sprawność przesyłu korespondencji, ale również na określenie przez spółkę sposobu doręczenia głosu, tak, aby przewodniczący WZ mógł go uwzględnić. Ponadto, jeśli głosowana uchwała zostanie zmieniona (choćby nieznacznie), głosy oddane korespondencyjnie na pierwotny projekt uchwały nie będą mogły być wzięte pod uwagę jako bezprzedmiotowe i oddane na inny projekt uchwały niż ostatecznie głosowany oraz nie będą one wliczane do kworum. Taki sposób postępowania powinien jednoznacznie wynikać z regulaminu WZ.

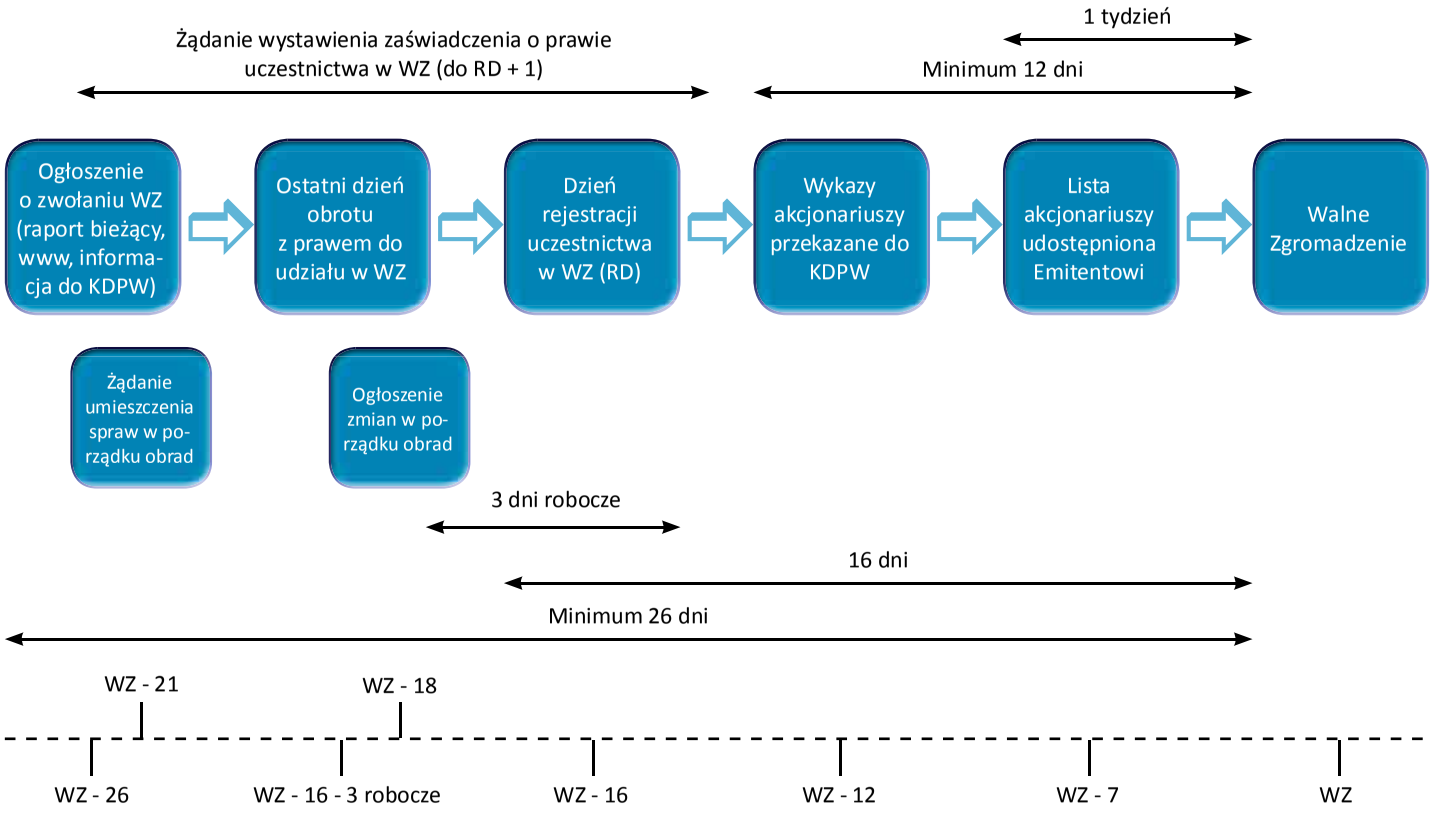
Formularze do głosowania przez pełnomocnika

Możesz, choć nie musisz, skorzystać z udostępnionego przez spółkę formularza do wykonywania głosu przez pełnomocnika

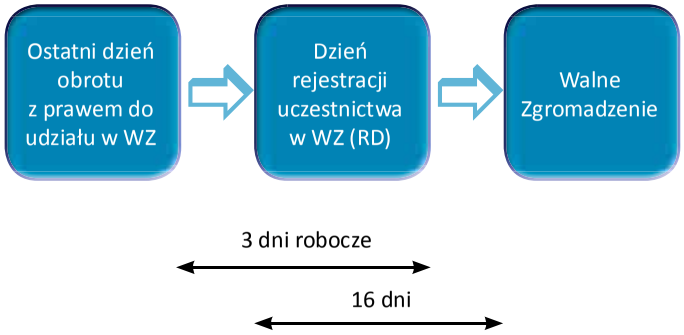
Zgodnie z treścią art. 402 ³ § 1 pkt 5) ksh, spółka zamieszcza na własnej stronie internetowej, między innymi, formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika. Jeżeli ze względów technicznych jest to niemożliwe, spółka nieodpłatnie udostępnia formularze zainteresowanym akcjonariuszom. Dyrektywa enumeratywnie wskazuje na sytuacje, w których państwa członkowskie mogą ograniczyć lub zezwolić spółkom na ograniczenie wykonywania praw akcjonariusza poprzez pełnomocnika. Należy więc stwierdzić, że brak jest podstaw do przyjęcia interpretacji, zgodnie z którą warunkiem oddania głosu przez pełnomocnika, obecnego na walnym zgromadzeniu, jest posługiwanie się przez niego udostępnionym przez spółkę i wypełnionym przez akcjonariusza formularzem. Możliwość skorzystania z takiego formularza powinna być bowiem prawem a nie obowiązkiem akcjonariusza. Tym samym to od decyzji akcjonariusza powinno zależeć czy jego pełnomocnik będzie (a) wykonywał prawo głosu w taki sam sposób, w jaki wykonywałby go sam akcjonariusz, czy (b) wykonywał prawo głosu przy użyciu formularza. Warto jednak pamiętać o zasygnalizowanych w części A Rekomendacji wątpliwościach co do możliwości oddania głosu za pomocą formularza w sytuacji, gdy głosowanie jest przeprowadzane np. przy wykorzystaniu kart do głosowania elektronicznego.

Infografiki przedstawiające schemat organizacji WZ po 3 sierpnia 2009 r.

1. Schemat organizacji WZ od momentu ogłoszenia do rozpoczęcia WZ



2. Ostatni dzień obrotu z prawem do udziału w WZ



3. Przebieg procesu wymiany danych związanych z walnymi zgromadzeniami krajowych emitentów.

l.p.	Termin	Przepisy	Opis
1	nie później niż w terminie WZ-26 dni	art. 402(1) §1 i 2 ksh	emitent dokonuje „kodeksowego" ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia spółki
2	niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia o zwołaniu WZ lecz nie później niż w dniu następnym (roboczym)	§ 192a ust. 1 SzZDz KDPW	emitent dokonuje rejestracji nowego zdarzenia w aplikacji internetowej w systemie "Obsługa WZ"
3	po otrzymaniu powiadomienia o zarejestrowaniu zdarzenia przez emitenta w systemie Obsługa WZ	§ 192a ust. 3 SzZDz KDPW	komunikat z KDPW do uczestników - powiadomienie o zdarzeniu
4	WZ - 16 dni kalendarzowych	art. 406 (1) §1 ksh	na koniec tzw. record date następuje ustalenie stanów sald na poszczególnych kontach prowadzonych dla uczestników KDPW
5	pierwszy roboczy dzień po terminie WZ - 16 dni kalendarzowych	§ 192b ust. 3 SzZDz KDPW	komunikat z KDPW do uczestników - stany sald na *record date*
6	nie później niż WZ - 12 dni kalendarzowych	art. 406 (3) §7 ksh oraz § 192d SzZDz KDPW	komunikat od uczestników do KDPW z danymi osób uprawnionych do udziału w WZ
7	do godz. 12.00 w terminie przypadającym na dzień roboczy przed dniem WZ-7	§ 192e SzZDz KDPW	ostateczny termin na przesyłanie przez uczestników korekt do uprzednio przesłanych komunikatów
8	w terminie nie później niż na tydzień przez WZ do dnia WZ	§ 192f SzZDz KDPW	KDPW udostępnia emitentowi w aplikacji internetowej w systemie „Obsługa WZ" plik „zbiorczy wykaz osób uprawnionych" (pliki PDF. XML. Excel.)
9	WZ - 6 dni (ścieżka awaryjna w przypadku wystąpienia problemów technicznych z udostępnieniem pliku emitentowi)	§ 192f ust 3 i 4 SzZDz KDPW	wydanie w siedzibie KDPW dokumentu " zbiorczy wykaz osób uprawnionych " tylko w przypadku wystąpienia zgłoszonych uprzednio przez emitenta problemów technicznych

Załącznik 1:
MAPA WALNEGO ZGROMADZENIA

Stan prawny obowiązujący od 3 sierpnia 2009 r.

Zwołanie walnego zgromadzenia

I. Podmioty uprawnione do zwołania walnego zgromadzenia

1. Zarząd (art. 399 § 1 ksh)
2. Rada nadzorcza (art. 399 § 2 ksh):
   - zwyczajne walne zgromadzenie – jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie ustawowym lub statutowym;
   - nadzwyczajne walne zgromadzenie – jeżeli uzna zwołanie za wskazane.
3. Akcjonariusze - nadzwyczajne walne zgromadzenie (art. 399 § 3 ksh):
   - jeżeli reprezentują co najmniej połowę kapitału zakładowego,
   - jeżeli reprezentują co najmniej połowę ogółu głosów w spółce,
   - jeżeli zostali upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z pkt. II.3 poniżej.
4. Inne osoby – na podstawie upoważnienie statutowego (art. 399 § 4 ksh):
   - zwyczajne walne zgromadzenie – jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie ustawowym, bądź statutowym,
   - nadzwyczajne walne zgromadzenie.

II. Prawo żądania zwołania walnego zgromadzenia

1. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego oraz na podstawie upoważnienia statutowego akcjonariusze reprezentujący mniej niż 1/20 kapitału zakładowego – mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 ksh)
2. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 ksh)
3. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi, nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane.

III. Inne uprawnienia akcjonariuszy

1. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

1. Przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 1 ksh).

2. Termin zgłoszenia żądania – nie później niż na 21 dni przed terminem walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 ksh).
3. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu obrad (art. 401 § 1 ksh).
4. Może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 ksh).
5. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad (art. 401 § 2 ksh).

2. Zgłaszanie projektów uchwał

1. Przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki publicznej reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 4 ksh).
2. Mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które maja zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 ksh).
3. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 2 ksh).
4. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 ksh).

3. Upoważnienie statutowe

Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 6 ksh).

IV. Sposób zwołania walnego zgromadzenia

1. Ogłoszenie (art. 402^1 ksh)

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Treść ogłoszenia (art. 402² ksh)

Ogłoszenie powinno zawierać:

1. datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
   - prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
   - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
   - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
   - sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
   - możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   - sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   - sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
3. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
4. informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

3. Termin (art. 402[1] ksh)

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na **26 dni** przed terminem walnego zgromadzenia

4. Strona internetowa (art. 402[3] § 1 ksh)

1. Spółka publiczna ma obowiązek prowadzić stronę internetową.
2. Na stronie internetowej, spółka od dnia zwołania walnego zgromadzenia umieszcza:
   - ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
   - informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
   - dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
   - projekty uchwał (należy je podać również w formie Raportu Bieżącego) lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
   - formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

5. Przekazanie listy akcjonariuszy do Komisji Nadzoru Finansowego (Art. 70 pkt.2) *ustawy o ofercie publicznej[1] […]*)

Spółka publiczna przekazuje Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykaz akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów z akcji, przysługujących każdemu z nich.

1 ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)

Przebieg walnego zgromadzenia

I. Miejsce (art. 403 ksh)

1. Co do zasady - siedziba spółki.
2. W przypadku spółki publicznej – walne zgromadzenie może odbyć się w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu.
3. Statut może zawierać odmienne postanowienie co do miejsca, jednak wyłącznie na terytorium RP.

II. Prawo uczestnictwa (art. 406^1 ksh)

1. Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu (art. 406^6 ksh).
2. Osoby będące akcjonariuszami na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (art. 406^1 § 1 ksh).
3. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu – jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406 § 1 ksh).
4. Uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia (art. 406^2 ksh).
5. Zamiast akcji na okaziciela może być złożone zaświadczenie o złożeniu akcji u notariusza, w banku lub w firmie inwestycyjnej z siedzibą na terytorium UE lub państwa będącego strona umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia (art. 406 § 2 ksh).
6. Spółka ustala listę osób uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (art. 407 § 1 ksh).
7. Podmiot prowadzący depozyt:
   - sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych nie później niż na 12 dni przed datą walnego zgromadzenia (art. 406^3 § 7 ksh),
   - nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia udostępnia spółce publicznej wykaz, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406^3 § 8 ksh),

- nie później niż 6 dni przed datą walnego zgromadzenia udostępnia spółce publicznej wykaz w formie pisemnej – jeżeli z przyczyn technicznych niemożliwe było przekazanie go w formie elektronicznej (art. 406^3 § 8 ksh).

III. Udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

1. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności (art. 406^5 § 1 ksh):
   - transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
   - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym - akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
   - wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.
2. Udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej (art. 406^5 § 2 ksh).
3. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem jego zakończenia (art. 406^4 ksh).

IV. Lista akcjonariuszy (art. 407 ksh)

1. Zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów.
2. Powinna być podpisana przez zarząd.
3. Powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez 3 dni powszednie przed odbyciem wlanego zgromadzenia.
4. W terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad.
5. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.
6. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

V. Organizacja obrad

1. Walne zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile statut lub ustawa nie stanowią inaczej (art. 408 § 1 ksh).
2. Walne zgromadzenie otwiera przewodniczący rady nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd (art. 409 § 1 ksh).
3. Przewodniczący walnego zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody walnego zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad (art. 409 § 2 ksh).
4. Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia (art. 410 § 1 ksh).
5. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 ksh).

VI. Prawo głosu

1. Akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu, które przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 1 ksh).
2. Akcjonariusz spółki publicznej może osobiście lub przez pełnomocnika wykonywać prawo głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – jeżeli przewiduje to statut spółki (art. 416^5 § 1 pkt 3 ksh).
3. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną – jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411^1 § 1 ksh).
4. Spółka publiczna udostępnia na stronie internetowej formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, dotyczące projektów uchwał w porządku walnego zgromadzenia i ogłoszonych na stronie internetowej (art. 411^1 § 2 ksh).

5. Przy obliczaniu kworum oraz wyników głosowania uwzględnia się głosy oddane korespondencyjnie, otrzymane nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411² § 1 ksh).
6. Sprzeciw złożony drogą korespondencyjną jest równoznaczny ze zgłoszeniem żądania zaprotokołowania sprzeciwu przez akcjonariusza obecnego na walnym zgromadzeniu i uprawnia do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia (art. 411² § 3 ksh).
7. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411² § 4 ksh).
8. Głosy oddane korespondencyjnie są jawne od chwili ogłoszenia wyników głosowania - oddanie głosu drogą korespondencyjną jest równoznaczne ze zgodą akcjonariusza na rezygnację z tajnego trybu głosowania (art. 411² § 2 ksh).
9. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ ksh).

VII. Pełnomocnictwo

1. Uczestnictwo przez pełnomocnika

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 ksh).
2. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników (art. 412 § 2 ksh).
3. W spółce publicznej pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu może być również członek zarządu członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki, w tym przypadku pełnomocnictwo może upoważnić do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu i udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone (art. 412² § 3 ksh).
4. Pełnomocnik:
   - wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa (art. 412 § 3 ksh),
   - może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa (art. 412 § 4 ksh),
   - może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza (art. 412 § 5 ksh).
5. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełno-

mocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 § 6 ksh).

6. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela (art. 412 § 7 ksh).

2. Forma udzielenia (odwołania) pełnomocnictwa

1. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. W spółce publicznej można go udzielić na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 412^1 § 1 ksh).
2. Udzielenie (odwołanie) pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412^1 § 2 ksh).
3. Statut nie może wprowadzać dalej idących ograniczeń dotyczących formy udzielenia (odwołania) pełnomocnictwa (art. 412^1 § 3 ksh).
4. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej (art. 412^1 § 4 ksh).
5. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w braku regulaminu - zarząd spółki (art. 412^1 § 4 ksh).
6. Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu (art. 412^1 § 5 ksh).
7. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Taki pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza (art. 412^2 ksh).

VIII. Podejmowanie uchwał

1. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile statut lub ustawa nie stanowią inaczej (art. 414 ksh).
2. Uchwała dotycząca emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakła-

dowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania spółki zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 ksh).

3. Uchwała dotycząca finansowania przez spółkę nabycia lub objęcia emitowanych przez nią akcji zapada większością dwóch trzecich głosów. Jeżeli jednak na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do podjęcia uchwały wystarczy bezwzględna większość głosów (art. 415 § 1^1 ksh).
4. W przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu spółki wystarczy bezwzględna większość głosów, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 415 § 2 ksh).
5. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 § 3 ksh).
6. Jeżeli na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów (art. 415 § 4 ksh).
7. Statut może ustanowić surowsze warunki powzięcia uchwał (art. 415 § 5 ksh).

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Każda akcja ma jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz ogłoszona. Skuteczność uchwały zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Akcjonariusze obecni na walnym zgromadzeniu, którzy głosowali przeciw uchwale, powinni w terminie dwóch dni od dnia walnego zgromadzenia, natomiast nieobecni w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały, złożyć w spółce swoje akcje lub dowody ich złożenia do rozporządzenia spółki; w przeciwnym przypadku akcjonariusze ci będą uważani za zgadzających się na zmianę (art. 416 ksh).

IX. Głosowanie (art. 420 ksh)

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.
3. Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie.

4. Głosy oddane korespondencyjnie są jawne od chwili ogłoszenia wyników głosowania, oddanie głosu drogą korespondencyjną jest równoznaczne ze zgodą akcjonariusza na rezygnację z tajnego trybu głosowania.

X. PROTOKOŁY (art. 421 ksh)

1. Uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.
2. W protokole:
   - stwierdza się prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał,
   - wymienia się powzięte uchwały,
   - przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za", „przeciw" i „wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy.
3. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.
4. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.
5. W terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzeń.

Załącznik 2:

PRZYKŁADOWE OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU WALNEGO ZGROMADZENIA

Zarząd … SA z siedzibą w … przy ul. …, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy …, … Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS … („Spółka"), działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402 § 1 i 2, w zw. z art. 398 Kodeksu spółek handlowych, zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu … r., o godz. ….., w ...

Porządek obrad zgromadzenia:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwał w sprawach:
   a) …,
   b) …,
   c) ….,
7. Zamknięcie obrad.

Na podstawie art. 402^2 Kodeksu spółek handlowych Spółka przekazuje informacje dotyczące udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki:

1. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem … lub w postaci elektronicznej i przesłane na następujący adres poczty elektronicznej Spółki: adresemail@spolka.eu

   Akcjonariusz/akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania świadectwo/a depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.

SPECIMEN

2. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem … lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w sposób i na adres poczty elektronicznej Spółki podany w pkt 1 powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

   Podobnie jak w pkt 1 powyżej akcjonariusz/akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania świadectwo/a depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających projekty uchwał przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.

3. Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

4. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Spółka informuje, że wzór formularza pozwalającego na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika zawierającego dane określone art. 402^3 ksh został zamieszczony na stronie internetowej http://www.odpowiedniastronainternetowa.eu

   Pełnomocnictwo do głosowania przez pełnomocnika powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

   Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany w pkt. 1 powyżej adres poczty elektronicznej najpóźniej na jeden dzień przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

   Akcjonariusze zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy po okazaniu dowodu tożsamości i ważnego pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (w tym ostatnim przypadku pełnomocnik po-

SPECIMEN

winien okazać wydruk pełnomocnictwa w formacie PDF). W przypadku pełnomocników uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej pełnomocnictwo (w formie pisemnej lub formacie PDF) powinno zostać dostarczone do siedziby Spółki przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia). Przedstawiciele osób prawnych lub spółek osobowych winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

5. *Akcjonariusze Spółki uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć, wypowiadać się oraz wykonywać prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W tym celu powinni dostosować się do wymagań technicznych i logistycznych, związanych z funkcjonowaniem w obrębie Walnego Zgromadzenia systemów informatycznych, a także zapoznać się uregulowaniami zawartymi w niniejszym ogłoszeniu i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.*

UWAGA – treść pkt. 5 dotyczy przypadku, gdy spółka dopuszcza możliwość elektronicznego udziału w walnym zgromadzeniu!

Wykorzystanie środków komunikacji elektronicznej dotyczy wyłącznie pakietów akcji nieobecnych na sali obrad. W związku z tym, stawienie się fizyczne i zarejestrowanie w sali obrad z pakietem akcji, do którego pobrany został login i hasło w związku z zamiarem udziału zdalnego w obradach, blokuje automatycznie pobrany login i hasło, zaś wyjście je odblokowuje.

Minimalne wymagania techniczne sprzętu używanego do komunikacji elektronicznej ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem:

- łącze internetowe o przepustowości nie mniejszej niż …

- w przypadku przesyłania projektów uchwał do Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia każdy przesłany plik musi być uprzednio poddany skanowaniu za pomocą licencjonowanego, aktualnego oprogramowania antywirusowego; niedopełnienie tego wymogu oznaczać może odrzucenie pliku przez serwer obsługi Walnego Zgromadzenia,

- komputer powinien odpowiadać standardom rynkowym w danym roku, działający w jakości i wydajności akceptowanej przez użytkownika w środowisku internetowym,

- wymagane oprogramowanie: … (typ przeglądarki etc.)

SPRAWDŹ

Ryzyko, związane z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej do udziału w walnym zgromadzeniu, ponosi Akcjonariusz.

Aby skorzystać ze środków komunikacji elektronicznej do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusz powinien zgłosić się do Spółki w celu złożenia i uwierzytelnienia „bezpiecznego kontaktu" do siebie w postaci adresu e-mail, numeru telefonu lub innego uzgodnionego sposobu kontaktu. Spółka, po otrzymaniu informacji z KDPW o tym, że dany Akcjonariusz jest uprawniony do wzięcia udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, i na jego prośbę, wykorzysta powyższy kontakt do przekazania loginu i hasła do zarejestrowania się do systemu informatycznego umożliwiającego udział w obradach zdalnie.

Wymiana informacji z salą obrad i Przewodniczącym Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbywać się będzie w trybie tekstowym poprzez komunikator zainstalowany w systemie do udziału zdalnego w obradach.

Wszystkie stany transmisji nawiązanej w danej sesji przez danego Akcjonariusza z salą obrad i przewodniczącym będą ciągle monitorowane i archiwizowane. Wykorzystanie okna dialogowego w celach niezwiązanych z obradami może spowodować zablokowanie treści i plików przesyłanych przez danego akcjonariusza, uprawnionego do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

7. Dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest dzień ...

   W Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki będą miały prawo uczestniczyć osoby, które:

   a) na szesnaście dni przed datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (tj. ...) będą akcjonariuszami Spółki, tj. na jego rachunku papierów wartościowych będą zapisane akcje Spółki; oraz
   b) w terminie pomiędzy …*(dzień ukazania się ogłoszenia o zwołaniu)* a … *(pierwszy dzień powszedni po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ)* złożą żądanie o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

   Rekomenduje się akcjonariuszom odebranie ww. wystawionego zaświadczenia o prawie uczestnictwa i zabranie go ze sobą w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

8. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy

SPECIMEN

Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.

9. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki pod adresem … lub na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.odpowiedniastronainternetowa.eu

10. Spółka będzie udostępniała wszelkie informacje dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.odpowiedniastronainternetowa.eu

SPECIMEN

Załącznik 3:

SKŁAD OSOBOWY KOMITETU STERUJĄCEGO I GRUP ROBOCZYCH

KOMITET STERUJĄCY

Imię i Nazwisko	Organizacja	Funkcja
Jacek Mierzejewski	Rada Banków Depozytariuszy, Bank Handlowy w Warszawie SA	Przewodniczący Komitetu
Beata Stelmach	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych	Współprzewodnicząca Komitetu
Anna Miernicka-Szulc	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Przewodnicząca Gr. ds. Informacji
Danuta Pajewska	Kancelaria Wardyński i Wspólnicy sp.k.	Przewodnicząca Gr. ds. Prawnych
Mirosław Kachniewski	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych	Przewodniczący Gr. ds. Elektronizacji WZ
Iwona Barc	Rada Banków Depozytariuszy, Bank Handlowy w Warszawie SA	Gr. ds. Informacji, Gr. ds. Elektronizacji WZ – Członek
Bernard Białek	ING Bank Śląski SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ, Gr ds. Prawnych – Członek
Maria Dobrowolska	Izba Domów Maklerskich	
Jarosław Dominiak	Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych	
Rafał Garszczyński	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Novitus SA	Gr. ds. Eletronizacji WZ – Członek
Wojciech Golak	KBC Securities NV (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Izba Domów Maklerskich	Gr. ds. Eletronizacji, Gr. ds. Prawnych – Członek
Agnieszka Gontarek	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	
Krzysztof Grabowski	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego	Gr. ds. Prawnych – Członek
Tomasz Grajewski	Bank Pekao SA	

KOMITET STERUJĄCY

Imię i Nazwisko	Organizacja	Funkcja
Norbert Jeziolowicz	Związek Banków Polskich	
Tomasz Kapusta	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych	Sekretarz Gr. ds. Elektronizacji WZ
Leszek Kołakowski	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Informacji – Członek
Krzysztof Ołdak	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Eletronizacji WZ – Członek
Marcin Pietkiewicz	Kancelaria Wardyński i Wspólnicy sp.k.	Gr. ds. Prawnych – Członek
Mariusz Piękoś	Rada Banków Depozytariuszy, Bank Pekao SA	
Bartłomiej Piłat	Rada Banków Depozytariuszy, Bank Pekao SA	Gr. ds. Informacji – Członek
Henryk Rygulski	ING Bank Śląski SA	Gr. ds. Prawnych – Członek
Małgorzata Skoczylas	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Informacji, Gr. ds. Elektronizacji WZ – Członek
Janusz Sochański	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Gr. ds. Informacji, Gr. ds. Elektronizacji WZ – Członek
Tomasz Stachurski	Rada Banków Depozytariuszy, ING Bank Śląski SA	
Anna Stężycka	Izba Domów Maklerskich	
Andrzej Szadkowski	Rada Banków Depozytariuszy, BNP Paribas Securities Services Oddział w Polsce	
Anna Wysiałkowska	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Informacji, Gr. ds. Elektronizacji WZ – Członek
Piotr Zaczek	Rada Banków Depozytariuszy, Deutsche Bank Polska SA	

CZŁONKOWIE GRUP ROBOCZYCH

Imię i Nazwisko	Organizacja	Funkcja
Andrzej Bajszczak	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Michał Boruczkowski	BZ WBK AIB TFI SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Dariusz Domaradzki	Bank BPH SA	Gr. ds. Informacji
Marek Fijałkowski	BRE Bank SA	Gr. ds. Informacji
Rafał Garszczyński	Novitus SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Magdalena Gosik	Deutsche Bank Polska SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Krzysztof Grabowski	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego	Gr. ds. Informacji
Jerzy Kałowski	Kredyt Bank SA	Gr. ds. Informacji
Bogumił Kloc	Deutsche Bank Polska SA	Gr. ds. Informacji
Andrzej Knap	Unicomp-WZA Sp. z o.o.	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Michał Krystkiewicz	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA	Gr. ds. Informacji, Gr. ds. Elektronizacji WZ
Aneta Kumor	Bank Pekao SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Dariusz Mieszczanin	ING Bank Śląski SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Jacek Motyka	ING Bank Śląski SA	Gr. ds. Informacji
Paweł Nawrocki	Societe Generale Oddział w Polsce	Gr. ds. Informacji

CZŁONKOWIE GRUP ROBOCZYCH

Imię i Nazwisko	Organizacja	Funkcja
Katarzyna Olak	ING Bank Śląski SA	Gr. ds. Informacji
Małgorzata Paszkiewicz	Izba Domów Maklerskich	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Przemysław Reder	Bank Handlowy SA	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Jacek Sitkiewicz	Programer Sp. z o.o.	Gr. ds. Elektronizacji WZ
Alicja Skrzypczyk	Raiffeisen Bank Polska SA	Gr. ds. Informacji
Dorota Stus	BNP Paribas Securities Services Oddział w Polsce	Gr. ds. Informacji

RADA BANKÓW DEPOZYTARIUSZY
PRZY ZWIĄZKU BANKÓW POLSKICH

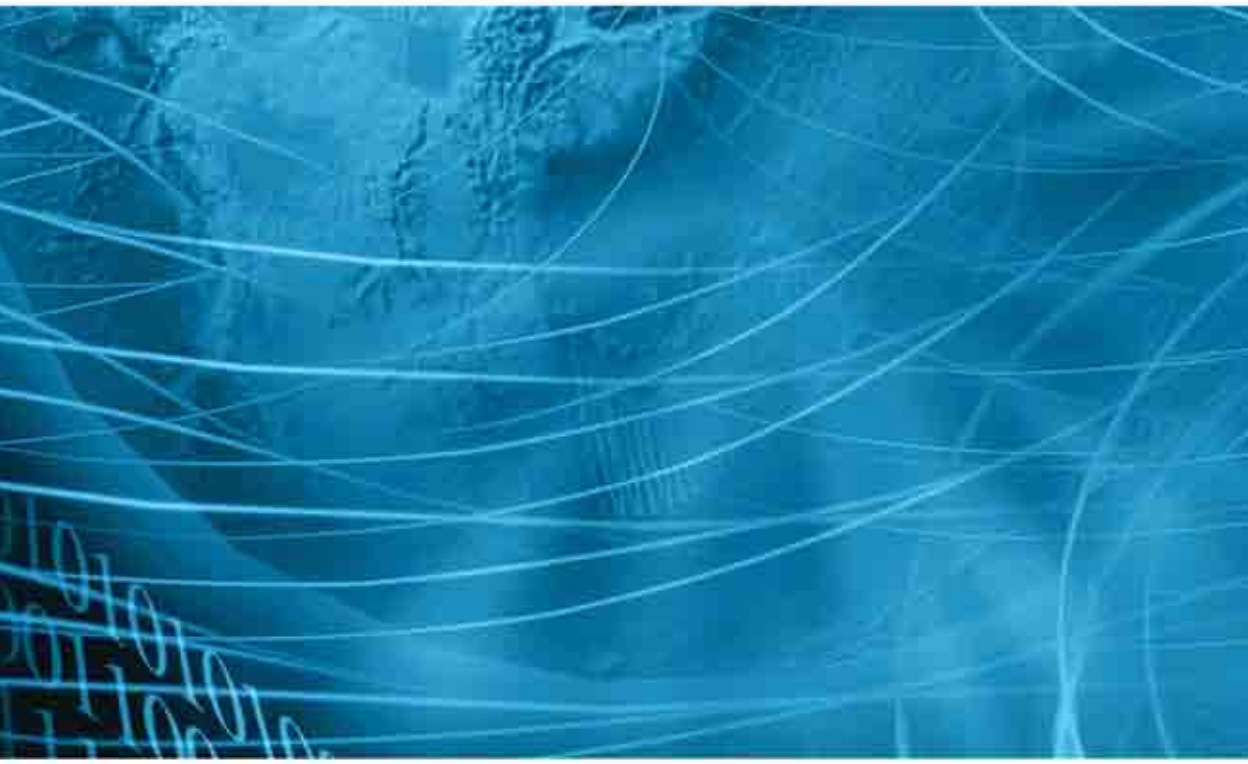
SEG od 1993 roku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie

Komisja Nadzoru Finansowego

kdpw

WARDYŃSKI i WSPÓLNICY
ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI



Izba Domów Maklerskich

Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

Bank BPH

BANK PEKAO SA

BRE BANK SA

citi handlowy

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Comp

Deutsche Bank Polska S.A.

ING

KBC Securities

Programer

Raiffeisen BANK

SOCIETE GENERALE Securities Services

unicomp

WBK | Fundusze Inwestycyjne Arka

www.zbp.pl/rbd

www.seg.org.pl