

## KANCELARIA PRAWNA

WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE  
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz  
Leszek KoziorowskiWSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE  
Dorota Bryndal  
Marcin Macieszczyk  
Aldona Pietrzak  
Christian Schmidt  
Piotr SchrammPROFESOR OF COUNSEL  
prof. dr. hab. Marek Michalski

## Pełnomocnicy na WZA po nowelizacji

Obowiązująca od dnia 3 sierpnia 2009 roku nowelizacja przepisów Kodeksu spółek handlowych („KSH”) wprowadza liczne zmiany dotyczące zasad ustanawiania przez akcjonariuszy pełnomocników na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej.

## Ustanawianie przez akcjonariuszy pełnomocników na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej

Przepisy KSH wprowadzają ogólny zakaz ograniczania prawa akcjonariusza do ustanawiania pełnomocników na walnym zgromadzeniu oraz liczby pełnomocników. Oznacza to, że jakiegokolwiek postanowienia statutów albo regulaminów walnych zgromadzeń, wprowadzające w tej materii jakiegokolwiek ograniczenia, stały się z dniem 3 sierpnia 2009 roku bezskuteczne.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku.

W przypadku spółki publicznej zmieniona została także forma udzielania pełnomocnictw przez akcjonariuszy. KSH wymaga zwykłej formy pisemnej lub pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, bez wymogu opatrzenia takiego pełnomocnictwa bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej wymaga zawiadomienia spółki publicznej w sposób określony przez regulamin walnego zgromadzenia, zaś w braku odpowiednich postanowień w regulaminie lub w przypadku braku regulaminu, sposób zawiadamiania **powinien zostać określony przez zarząd spółki publicznej** np. w formie uchwały zarządu opublikowanej na stronie internetowej bądź w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. Ponadto spółka publiczna powinna podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

## Członek zarządu i pracownik spółki akcyjnej jako pełnomocnicy akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Przed zmianą przepisów KSH członek zarządu oraz pracownik spółki akcyjnej nie mogli być pełnomocnikami akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach. Nowe przepisy wprowadzają w tym zakresie dość istotne zmiany, albowiem zakaz występowania przez członka zarządu oraz pracownika w roli pełnomocnika akcjonariusza na walnym zgromadzeniu nie dotyczy spółki akcyjnej będącej spółką publiczną.

KSH wprowadza jednak kilka wymogów. Po pierwsze tego rodzaju pełnomocnictwo musi mieć charakter jednorazowy, tj. może upoważniać członka zarządu lub pracownika do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Oczywiście nie wyklucza to możliwości umocowania członka zarządu lub pracownika do reprezentowania akcjonariusza na kolejnym walnym zgromadzeniu na podstawie nowego pełnomocnictwa. Tego rodzaju ograniczenie wprowadzono także dla pełnomocników akcjonariuszy, którzy są członkami rady nadzorczej albo likwidatorami spółki publicznej lub członkami organów lub pracownikami spółki lub spółdzielni zależnej od spółki publicznej. Po drugie, przepisy KSH zakazują konstruowania pełnomocnictw z możliwością udzielania dalszych pełnomocnictw.

### KANCELARIA PRAWNA

#### WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE

Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz  
Leszek Koziorowski

#### WSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE

Dorota Bryndał  
Marcin Macieszczak  
Aldona Pietrzak  
Christian Schmidt  
Piotr Schramm

#### PROFESOR OF COUNSEL

prof. dr. hab. Marek Michalski

Po trzecie, pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi wszelkie okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Po czwarte, pełnomocnik musi głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza (na marginesie, wymóg ten jest co najmniej niejasny, gdyż sugerować może, że pełnomocnik inny niż będący członkiem zarządu lub pracownikiem spółki upoważniony jest do głosowania niezgodnie z instrukcjami).

Kolejną nowością są przepisy dotyczące głosowania przez akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Zgodnie z KSH w tej kategorii spraw akcjonariusz nie może głosować osobiście. Jednakże akcjonariusz spółki publicznej, będący jednocześnie członkiem zarządu tej spółki, będzie mógł głosować w tych sprawach jako pełnomocnik innego akcjonariusza, pod warunkiem, że zostaną spełnione opisane powyżej wymagania dotyczącego takiego rodzaju pełnomocnictwa.

**Biuletyn jest przygotowywany przez Kancelarię GESSEL.** Zawarte w nim informacje nie powinny być traktowane jako doradztwo prawne. Jeżeli są Państwo zainteresowani pogłębioną analizą lub wyjaśnieniem szczegółów zawartych w Newsletterze, prosimy o kontakt z Leszkiem Koziorowskim, Inardą Bielińską lub z prawnikami Kancelarii, z których usług zwykle Państwo korzystają.

**Rejestracja i kontakt.** Jeżeli chcą Państwo regularnie otrzymywać Newsletter Kancelarii na swoją skrzynkę mailową, prosimy o przesłanie informacji na adres [newsletter@gessel.com.pl](mailto:newsletter@gessel.com.pl)

#### GESSEL

Kancelaria Prawna

ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa

tel. (48 22) 318 69 01, e-mail: [newsletter@gessel.com.pl](mailto:newsletter@gessel.com.pl)

[www.gessel.com.pl](http://www.gessel.com.pl)