

DOBRE PRAKTYKI 2016 – WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI



- Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu;
- Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy;
- Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.



ODBUDOWA ROLI WALNEGO ZGROMADZENIA JAKO MIEJSCA PODEJMOWANIA REALNYCH DECYZJI (1/2)

- Ułatwienie akcjonariuszom aktywnego udziału w walnym zgromadzeniu poprzez ustalenie jego miejsca i terminu w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy [IV.Z.1]
- Odwołanie, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy nie mogą uniemożliwiać lub ograniczać akcjonariuszom wykonywanie prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu [IV.Z.6]



ODBUDOWA ROLI WALNEGO ZGROMADZENIA JAKO MIEJSCA PODEJMOWANIA REALNYCH DECYZJI (2/2)

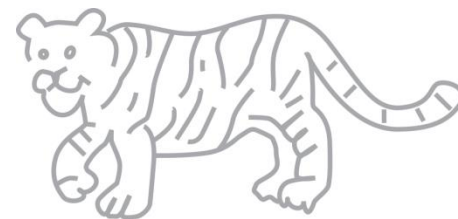
GESSEL

- Przerwa w obradach może mieć jedynie miejsce w szczególnych sytuacjach, wskazanych w uzasadnieniu uchwały o zarządzeniu przerwy; jednocześnie należy wyraźnie wskazać termin wznowienia obrad (tak aby nie stanowił bariery do wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych) [IV.Z.7 oraz IV.Z.8]
- Regulamin i sposób prowadzenia obrad oraz głosowania uchwał nie powinny utrudniać uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywaniu praw akcjonariuszy [IV.Z.5]
- Urealnienie roli tzw. *wirtualnego walnego zgromadzenia*:
 - (i) transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
 - (ii) dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia [IV.R.2 i IV.Z.2]

UDZIAŁ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W WALNYM ZGROMADZENIU

GESSEL

- Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia [IV.Z.11]
- Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie [IV.Z.12]
- W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi nie później niż w terminie 30 dni lub poinformować akcjonariusza o odmowie udzielenia takowej informacji (stosownie do art. 428 § 2 lub § 3 K.s.h.) [IV.Z.13]



UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA

GESSEL

- Projekty uchwał powinny zawierać uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem [IV.Z.9]
- Uchwały powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych [IV.Z.14]
- Uchwała w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia (bądź zobowiązywać organ upoważniony do ustalenia przed dniem prawa poboru) – celem umożliwienia podjęcia decyzji inwestycyjnej [IV.Z.15]
- Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być ustalone uchwałą w odstępie nie dłuższym niż 15 dni [IV.Z.16]
- Uchwała w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej powinna zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenia nastąpi przed dniem dywidendy [IV.Z.17]
- Uchwała o podziale wartości nominalnej (*split*) nie powinny ustalać nowej wartości nominalnej na poziomie niższym niż 0,50 PLN [IV.Z.18]



WALNE ZGROMADZENIE PRZYSZŁOŚCI – PYTANIE O KIERUNEK?

GESSEL

- Realne Walne Zgromadzenie
- Plebiscyt



DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ, Leszek Koziorowski

GESSEL, KOZIOROWSKI Sp. k.

ul. Sienna 39

00-121 Warszawa

tel. +48 (22) 318-69-01

fax. +48 (22) 318-69-31

e-mail: l.koziorowski@gessel.pl

www.gessel.pl

