

Dematerializacja akcji i rejestr akcjonariuszy

Kompendium
wiedzy

Przepisy KSH

Regulacje
KDPW

Harmonogram

Najczęściej
zadawane
pytania



Odpowiedzi na
ponad 100 pytań
akcjonariuszy
i spółek

Publikacja ekspertów
domu maklerskiego
nagrodzonego przez
KDPW

Szanowni Państwo,

Rok 2020 to rok dużych zmian dla spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych. Oprócz wyzwań wynikających z pandemii COVID-19, z którymi zmagają się wszystkie podmioty gospodarcze, spółki emitujące akcje muszą przygotować się do obowiązku zniesienia formy dokumentu akcji. Jest to proces, który wymaga współdziałania statutowych organów spółki, jej akcjonariuszy i zewnętrznych dostawców usług.

Bardzo ważnym jest, aby wszystkie podmioty uczestniczące w tym procesie miały pełną wiedzę o jego przebiegu, o tym jakie czynności, dlaczego i na jakiej podstawie muszą wykonać. Dzięki temu łatwiej jest uniknąć niepotrzebnych kosztów, sankcji, opóźnień, a przede wszystkim konfliktów między władzami a akcjonariuszami spółki.

Z tego względu oddajemy w Państwa ręce niniejszą publikację przygotowaną przez ekspertów Nwai Dom Maklerski S.A., instytucji finansowej nagrodzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych za ilość i jakość przeprowadzonych procesów obowiązkowej dematerializacji obligacji i certyfikatów inwestycyjnych. Akcje są bowiem kolejnym rodzajem papierów wartościowych, w odniesieniu do których ustawodawca postanowił o zniesieniu formy dokumentu. Nasze doświadczenia zdobyte przy wdrożeniu obowiązkowej dematerializacji obligacji i certyfikatów pragniemy przenieść na grunt obowiązkowej dematerializacji akcji. Tak jak poprzednio zaczynamy zatem od edukacji ponieważ takie działanie zapewniło pomyślną realizację dotychczasowych procesów dematerializacji i skutkowało zadowoleniem naszych Klientów.

Jesteśmy świadomi, że ta publikacja nie wyczerpie wszystkich problemów i zagadnień, z którymi zetknąć się mogą spółki w trakcie procesu znoszenia formy dokumentu akcji. W związku z powyższym, pozostajemy otwarci na Państwa pytania i zachęcamy do kontaktu.

Z poważaniem,

Nwai Dom Maklerski S.A.

SPIS TREŚCI

I.	HARMONOGRAM	4
II.	ZMIANY W OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISACH	6
II.1.	WSTĘP	7
II.2.	ZAKRES OBOWIĄZYWANIA WYMOGU REJESTRACJI I NOWA DEFINICJA SPÓŁKI PUBLICZNEJ	8
II.3.	OBOWIĄZKI SPÓŁEK AKCYJNYCH I KOMANDYTOWO-AKCYJNYCH	9
II.4.	WEZWANIE DO ZŁOŻENIA DOKUMENTÓW AKCJI W SPÓŁCE	10
II.5.	STRONA INTERNETOWA	11
III.	REJESTR AKCJONARIUSZY	13
III.1.	DANE PRZECHOWYWANE W REJESTRZE AKCJONARIUSZY	13
III.2.	DOKONYWANIE WPISÓW W REJESTRZE AKCJONARIUSZY	15
III.3.	WYPŁATA DYWIDENDY	16
III.4.	WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY	16
III.5.	ŚWIADECTWO REJESTROWE	17
IV.	DEMATERIALIZACJA AKCJI W KDPW	19
IV.1.	WYMOGI	20
IV.2.	POŚREDNIK REJESTRACYJNY	20
IV.3.	SPONSOR EMISJI	21
IV.4.	DEPOZYT AKCJI WYDANYCH W FORMIE DOKUMENTU	21
IV.5.	DEMATERIALIZACJA W KDPW – PODSUMOWANIE	22
V.	PYTANIA I ODPOWIEDZI	24
VI.	O NWAI DOM MAKLERSKI	43
VII.	AUTORZY	46
VIII.	INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA	48



Rozdział 1

Harmonogram

I. HARMONOGRAM

Data	Kogo dotyczy	Zdarzenie
19 lipca 2019	PSA	Nowelizacja K.s.h. wprowadzająca prostą spółkę akcyjną (PSA)
30 sierpnia 2019	SA, SKA, SA(p)	Nowelizacja K.s.h. wprowadzająca rejestr akcjonariuszy dla SA i SKA
1 stycznia 2020	SA, SKA, SA(p)	Wchodzi w życie część przepisów nowelizacji, np. dotyczących obowiązku prowadzenia strony internetowej
Do 30 września 2020	SA, SKA, SA(p)	Istniejące SA i SKA muszą: <ol style="list-style-type: none"> 1) Zwołać WZA, które dokona wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy lub zdecyduje o dematerializacji akcji w KDPW 2) Podjąć uchwałę WZA ws. wyboru prowadzącego rejestr i zawrzeć umowę 3) Dokonać pierwszego wezwania do złożenia dokumentów akcji w spółce
30 września 2020	SA, SKA, SA(p)	Upływa termin na dokonanie pierwszego wezwania
Do 31 stycznia 2021	SA, SKA, SA(p)	Kolejne wezwania (łącznie ma ich być 5) powinny być dokonywane nie częściej niż co 2 tygodnie i nie rzadziej niż co miesiąc, w praktyce do końca października 2020 prawdopodobny termin na złożenie w KDPW listów księgowych dla spółek publicznych
Do 28 lutego 2021	SA, SKA, SA(p)	Złożenie dokumentów akcji w spółce, przekazanie danych podmiotowi prowadzącemu rejestr, obowiązek rejestracji w KDPW niezdematerializowanych wcześniej akcji spółek publicznych
1 marca 2021	SA, SKA, SA(p)	Wejście w życie w pełnym zakresie nowelizacji dotyczącej rejestru akcjonariuszy SA i SKA, otwarcie rejestru akcjonariuszy, utrata ważności dokumentów akcji
1 marca 2021	PSA	Wchodzi w życie nowelizacja umożliwiająca zakładanie PSA
1 marca 2026	SA, SKA, SA(p)	Utrata praw z akcji niezarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy lub KDPW

SA – spółka akcyjna niepubliczna, SKA – spółka komandytowo akcyjna, PSA – prosta spółka akcyjna, SA(p) – publiczna spółka akcyjna



Rozdział 2

Zmiany w obowiązujących przepisach

II. ZMIANY W OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISACH

II.1. WSTĘP

Zdecydowana większość zmian w przepisach dotyczących zniesienia formy dokumentu akcji oraz otwierania i prowadzenia rejestru akcjonariuszy została zawarta w *ustawie z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw* (<http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/docdetails.xsp?id=WDU20190001798>) – w dalszym tekście będziemy odwoływać się do tej ustawy jako do „nowelizacji” lub „ustawy zmieniającej”.

W maju 2020 roku, terminy na wykonanie przez spółki niezbędnych czynności w celu doprowadzenia do dematerializacji akcji bądź ich zapisania w rejestrze akcjonariuszy zostały zmienione przepisami *ustawy z dnia 14 maja 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-cov-2* (<http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/docdetails.xsp?id=WDU20200000875>).

Zawarte w niniejszej publikacji odwołania do przepisów Kodeksu spółek handlowych (K.s.h.) odnoszą się to treści tych przepisów w brzmieniu wprowadzanym nowelizacją.

Wykaz najważniejszych zmian wynikających z wejścia w życie nowelizacji:

- Bezwarunkowe **zniesienie formy dokumentu akcji** (art. 328 K.s.h.);
- Akcje wszystkich spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych będą podlegać zarejestrowaniu **w rejestrze akcjonariuszy bądź w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie**;
- Podmiotami uprawnionymi do prowadzenia rejestru akcjonariuszy spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych będą firmy inwestycyjne i banki powiernicze uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych (art. 328(1) § 2 K.s.h.);
- Daty wejścia w życie ustawy zmieniającej:
 - 1 stycznia 2020 roku weszły w życie przepisy nakazujące spółkom akcyjnym i komandytowo-akcyjnym podjęcie działań zmierzających do zniesienia formy dokumentu ich akcji i ich zapisania w rejestrze akcjonariuszy bądź dematerializacji (art. 16 oraz art. 23 pkt 1) ustawy zmieniającej);
 - Ostateczne zniesienie formy dokumentu akcji wszystkich spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych nastąpi z dniem 1 marca 2021 roku (art. 15 ustawy zmieniającej).

II.2. ZAKRES OBOWIĄZYWANIA WYMOGU REJESTRACJI I NOWA DEFINICJA SPÓŁKI PUBLICZNEJ

Spółki akcyjne i komandytowo-akcyjne będą musiały doprowadzić alternatywnie do:

- **Zapisania ich akcji w rejestrze akcjonariuszy** prowadzonym przez firmy inwestycyjne lub banki powiernicze prowadzące rachunki papierów wartościowych albo
- Do ich **dematerializacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW)**.

Nie jest przy tym dopuszczalne, aby część akcji była zdematerializowana w depozycie KDPW, a część zapisana w rejestrze akcjonariuszy. Jeżeli zatem spółka zarejestrowała (tj. Zdematerializowała) jakąś część akcji w depozycie KDPW, to nie będzie miała wyboru, co do sposobu zniesienia formy dokumentu pozostałych akcji i wszystkie będzie musiała zarejestrować w KDPW.

Publiczne spółki akcyjne i niepubliczne spółki akcyjne, które posiadają już część akcji zarejestrowaną w KDPW będą miały obowiązek doprowadzenia do rejestracji w depozycie KDPW wszystkich niezdematerializowanych wcześniej akcji.

Warto w tym miejscu zwrócić uwagę na funkcjonującą od niedawna zmienioną definicję spółki publicznej.

Od dnia 30 listopada 2019 r. obowiązuje nowa definicja spółki publicznej zawartej w art. 4 pkt 20) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wprowadzona ustawą z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw.

BYŁO:

*„Ilekoć w ustawie jest mowa o spółce publicznej - rozumie się przez to **spółkę, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana** w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, z wyjątkiem spółki, której akcje zostały zarejestrowane na podstawie art. 5a ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”*

⇒ JEST:

*„Ilekoć w ustawie jest mowa o spółce publicznej - rozumie się przez to **spółkę, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;**”*

II.3. OBOWIĄZKI SPÓŁEK AKCYJNYCH I KOMANDYTOWO-AKCYJNYCH

Ustawa zmieniająca nakłada szereg obowiązków na spółki akcyjne i komandytowo-akcyjne. W tym w szczególności należy tu wymienić:

- Zwołanie WZA, które dokona:
 - Wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy lub
 - Postanowi o dematerializacji akcji w KDPW,
- Podjęcie uchwały WZA ws. wyboru prowadzącego rejestr (art. 328(1) § 5 K.s.h.) lub dematerializacji akcji w KDPW
- Zawarcie umowy:
 - Prowadzenie rejestru akcjonariuszy (art. 328(2) K.s.h.), lub
 - Rejestrację akcji w KDPW, a wcześniej – z podmiotem pośredniczącym w tym procesie
- Przeprowadzenie kolejnych wezwań akcjonariuszy do złożenia dokumentów akcji w spółce (łącznie 5), które powinny być dokonywane nie częściej niż co 2 tygodnie i nie rzadziej niż co miesiąc (art. 16 ustawy zmieniającej K.s.h. z dnia 30 sierpnia 2019 r.)
- Przyjęcie, za pokwitowaniem, dokumentów akcji od akcjonariuszy,
- Przekazanie danych podmiotowi prowadzącemu rejestr, który został wybrany przez WZA, lub pośredniczącemu w rejestracji akcji w KDPW.

Nowelizacja przewiduje uzupełnienie przepisów karnych K.s.h. o **sankcje dla członków zarządu** oraz likwidatorów, spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych, związane m.in. Z:

- Dopuszczeniem do wydania dokumentów na akcje, warranty subskrypcyjne lub na inne tytuły uczestnictwa w dochodach lub podziale majątku spółki;
- Dopuszczeniem do zarejestrowania akcji w rejestrze akcjonariuszy przed zarejestrowaniem spółki zaś w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego - przed zarejestrowaniem podwyższenia;

A także **sankcje dla podmiotów prowadzących rejestry akcjonariuszy**, związane z:

- Wystawianiem fałszywych świadectw rejestrowych.

Przepisy art. 18 nowelizacji przewidują natomiast kary grzywny w wysokości do 20.000,00 złotych, w przypadku braku dokonania przez osoby uprawnione do prowadzenia spraw i reprezentowania spółki następujących czynności:

- Wezwań do złożenia dokumentów akcji w spółce,
- Zawarcia umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy albo umowy o rejestrację akcji w KDPW.

Swoistego rodzaju sankcja dla akcjonariuszy, związana z niezłożeniem dokumentów akcji w spółce, wynika z przepisów art. 15 nowelizacji, zgodnie z którymi moc obowiązująca dokumentów akcji wydanych przez spółkę wygasa z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 r., a **dokument akcji zachowuje moc dowodową wyłącznie w zakresie wykazywania przez akcjonariusza wobec spółki, że przysługują mu prawa udziałowe, przez okres pięciu lat od dnia 1 marca 2021 roku.**

II.4. WEZWANIE DO ZŁOŻENIA DOKUMENTÓW AKCJI W SPÓŁCE

Zgodnie z art. 16 nowelizacji:

- 1. Spółka wzywa akcjonariuszy pięciokrotnie do złożenia dokumentów akcji w spółce oraz udostępnia informację o wezwaniu na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami przez okres nie krótszy niż trzy lata od dnia pierwszego wezwania. Wezwanie następuje w sposób właściwy dla zwoływania walnego zgromadzenia spółki.*
- 2. Wezwania, o których mowa w ust. 1, nie mogą być dokonywane w odstępie dłuższym niż miesiąc ani krótszym niż dwa tygodnie. Pierwszego wezwania dokonuje się do dnia 30 września 2020 r.*
- 3. Złożenie dokumentów akcji w spółce odbywa się za pisemnym pokwitowaniem wydanym akcjonariuszowi.*

Ustawa nie przewiduje wyjątków od obowiązku pięciokrotnego dokonania wezwania. Zatem każda spółka, której przynajmniej część akcji nie jest zdematerializowana, powinna wypełnić ten obowiązek niezależnie od tego, czy dokumenty akcji zostaną złożone w spółce wcześniej, np. już w odpowiedzi na pierwsze wezwanie.

Warto też zwrócić uwagę na tryb ogłaszania wezwań. Ustawa wymaga ogłoszenia go w ten sam sposób, w jaki spółka zwołuje walne zgromadzenie, a oprócz tego poprzez udostępnienie informacji o wezwaniu na stronie internetowej spółki. Zatem zamieszczenie informacji na stronie nie zastępuje wezwania dokonanego zgodnie z ustawowymi i statutowymi regulacjami dotyczącymi zwoływania walnego zgromadzenia danej spółki.

II.5. STRONA INTERNETOWA

Spółka akcyjna i spółka komandytowo-akcyjna mają obowiązek prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczania na tej stronie, w miejscach wydzielonych na komunikację z akcjonariuszami, wymaganych przez prawo lub ich statuty ogłoszeń pochodzące od spółki.

Adres tej strony internetowej podlega zgłoszeniu do rejestru przedsiębiorców KRS.

Przykładowe zawiadomienia i informacje podlegające ogłoszeniu na stronie internetowej:

- Wezwanie do złożenia akcji w spółce,
- Wezwanie akcjonariusza do spełnienia świadczenia,
- Zawiadomienie o pozbawieniu praw udziałowych,
- Szereg informacji dotyczących łączenia i podziału spółek,
- Szereg informacji dotyczących walnych zgromadzeń spółki publicznej.



Obowiązek ten wszedł w życie
już 1 stycznia 2020 roku!



Rozdział 3

Rejestr akcjonariuszy

III. REJESTR AKCJONARIUSZY

III.1. DANE PRZECHOWYWANE W REJESTRZE AKCJONARIUSZY

Rejestr akcjonariuszy zawiera:

- Firmę, siedzibę i adres spółki
- Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym spółka jest wpisana do rejestru,
- Datę zarejestrowania spółki i emisji akcji,
- Serię i numer, rodzaj danej akcji i uprawnienia szczególne z akcji,
- Nazwisko i imię albo firmę (nazwę) akcjonariusza oraz adres jego zamieszkania albo siedziby albo inny adres do doręczeń, a także adres poczty elektronicznej, jeżeli akcjonariusz wyraził zgodę na komunikację w stosunkach ze spółką i podmiotem prowadzącym Rejestr akcjonariuszy przy wykorzystaniu poczty elektronicznej,
- Na żądanie osoby mającej interes prawny - wpis o przejściu akcji lub praw zastawniczych na inną osobę albo o ustanowieniu na akcji ograniczonego prawa rzeczowego wraz z datą wpisu oraz wskazaniem nabywcy albo zastawnika lub użytkownika, adresu ich zamieszkania albo siedziby lub innych adresów do doręczeń, a także adresu poczty elektronicznej, jeżeli osoby te wyraziły zgodę na komunikację w stosunkach ze spółką i podmiotem prowadzącym Rejestr akcjonariuszy przy wykorzystaniu poczty elektronicznej oraz liczby, rodzaju, serii i numerów nabytych albo obciążonych akcji,
- Na żądanie zastawnika albo użytkownika - wpis, że przysługuje mu prawo wykonywania prawa głosu z obciążonej akcji,
- Na żądanie akcjonariusza - wpis o wykreśleniu obciążenia jego akcji ograniczonym prawem rzeczowym,
- Wzmiankę o tym, czy akcje zostały w całości pokryte,
- Ograniczenia co do rozporządzania akcją,
- Postanowienia umowy spółki o związanych z akcją obowiązkach wobec spółki.

Jeżeli umowa tak stanowi, zamiast danych obejmujących:

- Firmę, siedzibę i adres spółki
- Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym spółka jest wpisana do rejestru;
- Datę zarejestrowania spółki i emisji akcji;

- Serię i numer, rodzaj danej akcji i uprawnienia szczególne z akcji;
- ograniczenia co do rozporządzania akcją;
- Postanowienia umowy spółki o związanych z akcją obowiązkach wobec spółki.

Możliwe jest przechowywanie informacji o kodzie nadanym zgodnie z art. 55 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. **Możliwość wprowadzenia takiego postanowienia do umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy nie dotyczy jednak prostych spółek akcyjnych.**

Umowa z podmiotem prowadzącym rejestr może również zawierać postanowienia dotyczące ujawniania w rejestrze akcjonariuszy dodatkowych informacji.

W celu zapewnienia podmiotowi prowadzącemu rejestr możliwości realizacji obowiązków przewidzianych umową, **może zachodzić konieczność przechowywania przykładowo następujących danych:**

- Jednoznacznie identyfikujących akcjonariusza,
- Podatkowych,
- Rachunku bankowego do wypłaty świadczeń,
- Ewentualnie za zgodą akcjonariusza - dodatkowych danych teleadresowych ułatwiających kontakt pomiędzy podmiotem prowadzącym rejestr a akcjonariuszem.

Nie dostrzegamy jednak uzasadnienia, dla którego takie dane miałyby być określone w umowie jako dodatkowe dane ujawniane w rejestrze akcjonariuszy, do których wgląd mają wszyscy akcjonariusze. Właściwym rozwiązaniem powinno być zatem traktowanie tych danych jako dodatkowych danych przechowywanych przez podmiot prowadzący rejestr, niestanowiących jednak danych zawartych w rejestrze i tym samym niepodlegających ujawnianiu. Jednak każdorazowo zastosowanie znajdą tu regulacje danego podmiotu prowadzącego rejestr oraz postanowienia konkretnej umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy.

III.2. DOKONYWANIE WPISÓW W REJESTRZE AKCJONARIUSZY

Podmiot prowadzący rejestr ma obowiązek badać:

- Treść i formę dokumentów stanowiących podstawę dokonania wpisu,
- Ograniczenia co do rozporządzania akcją.

Nie ma natomiast obowiązku badania:

- Prawdziwości i zgodności z prawem dokumentów stanowiących podstawę dokonania wpisu,
- Prawdziwości podpisu, chyba że jego prawdziwość budzi wątpliwości.

Zasady dokonywania wpisów:

- Wpisu dokonuje się niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 7 dni od dnia zgłoszenia żądania przez osobę mającą interes prawny,
- Jeśli występuje przeszkoda w dokonaniu wpisu – dokonuje się go po usunięciu tej przeszkody,
- O zamierzonym wpisie powiadamia się osobę, której uprawnienia mają być wykreślone, zmienione lub obciążone przez wpis, chyba że wyraziła ona zgodę na wpis,
- O dokonaniu wpisu powiadamia się osobę żądającą wpisu oraz spółkę,
- O odmowie dokonania wpisu powiadamia się osobę żądającą wpisu, z podaniem przyczyn.



Podmiot prowadzący rejestr nie ma obowiązku oczekiwania na odpowiedź powiadomionego akcjonariusza przed dokonaniem wpisu. Wręcz przeciwnie, ma obowiązek dokonania go niezwłocznie. Zatem powiadomienie akcjonariusza, którego prawa mają zostać wykreślone, zmienione lub obciążone, ma szansę zapobiec dokonaniu wpisu na podstawie sfałszowanych dokumentów tylko w przypadku, kiedy taki akcjonariusz zareaguje bardzo szybko. W praktyce wymaga to też wyboru poczty elektronicznej jako formy komunikacji pomiędzy podmiotem prowadzącym rejestr a akcjonariuszem.

III.3. WYPŁATA DYWIDENDY

O ile statut nie stanowi inaczej, umowa o prowadzenie rejestru akcjonariuszy stanowi podstawę do powierzenia podmiotowi prowadzącemu ten rejestr pośredniczenia w wykonywaniu zobowiązań pieniężnych spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji. W takim przypadku spółka wykonuje zobowiązania pieniężne spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.

Uwaga: w przypadku prostej spółki akcyjnej ustawa nie przewiduje domyślnego mechanizmu wypłaty dywidendy poprzez podmiot prowadzący rejestr, natomiast nie wyklucza takiego rozwiązania.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy co do zasady są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.

Statut lub umowa spółki mogą jednak upoważniać walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Niezależnie od tego, czy określenie dnia dywidendy następuje na podstawie przytoczonej powyżej zasady wynikającej z przepisów Kodeksu spółek handlowych, czy też w uchwale walnego zgromadzenia, stan posiadania ustala się na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy.

III.4. WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Walne zgromadzenie niepublicznej spółki akcyjnej może być zwołane za pomocą:

- Listów poleconych
- Przesyłek nadanych pocztą kurierską
- Pocztą elektroniczną na adres wskazany w rejestrze akcjonariuszy
- Za pisemną zgodą akcjonariusza na inny wskazany przez niego adres poczty elektronicznej (nie dotyczy prostej spółki akcyjnej)

Wysłanych na co najmniej dwa tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. Dzień wysłania listów lub przesyłek uważa się za dzień ogłoszenia.

Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, **jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.**

III.5. ŚWIADECTWO REJESTROWE

Świadectwo rejestrowe potwierdza uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy.

Przykłady:

- Konieczność wykazania posiadania akcji wobec podmiotu niemającego dostępu do rejestru, np. przed przeprowadzeniem transakcji sprzedaży,
- Konieczność wykazania ustanowienia zabezpieczenia lub blokady.

Świadectwo może otrzymać akcjonariusz, ale też zastawnik i użytkownik uprawniony do wykonywania prawa głosu z akcji. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia imienne świadectwo rejestrowe na żądanie tych podmiotów i jest obowiązany wydać ten dokument niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania.

Regulacje dotyczące świadectw rejestrowych zostały wprowadzone wyłącznie do przepisów dot. S.A. i S.K.A. – nie dotyczą zatem prostych spółek akcyjnych.

Świadectwo rejestrowe zawiera:

- Firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa rejestrowego,
- Liczbę akcji,
- Rodzaj, serię i numer albo odrębne oznaczenie akcji,
- Firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki,
- Wartość nominalną akcji,
- Imię i nazwisko albo firmę (nazwę), adres zamieszkania albo siedziby albo inny adres do doręczeń akcjonariusza, zastawnika albo użytkownika, wraz z określeniem przysługującego mu prawa do akcji,
- Informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia akcji lub ustanowionych na niej obciążeniach, a także przysługującym zastawnikowi albo użytkownikowi uprawnieniu do wykonywania prawa głosu z akcji,
- Datę i miejsce wystawienia świadectwa rejestrowego,
- Cel wystawienia świadectwa rejestrowego,
- Termin ważności świadectwa rejestrowego,
- Wskazanie, że jest to nowy dokument, w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych akcji, było nieważne albo dokument został zniszczony lub utracony przed upływem terminu swojej ważności,
- Podpis osoby upoważnionej do wystawienia świadectwa.

Akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa rejestrowego nie mogą być przedmiotem rozporządzeń od chwili jego wystawienia do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa rejestrowego wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji w rejestrze akcjonariuszy. W okresie ważności danego świadectwa, te same akcje mogą być wskazane w treści kilku świadectw rejestrowych, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw rejestrowych jest odmienny. W kolejnych świadectwach rejestrowych zamieszcza się informację o dokonaniu blokady akcji w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw rejestrowych

Utratę ważności świadectwa rejestrowego powoduje:

- Upływ terminu jego ważności,
- Przeniesienie akcji obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego tych akcji, wystawionego zastawcy,
- Przeniesienie akcji w postępowaniu egzekucyjnym – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego akcji objętych egzekucją, wystawionego dłużnikowi,
- Dokonanie przymusowego wykupu akcji – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego akcji objętych przymusowym wykupem,
- Zniszczenie lub utrata dokumentu świadectwa rejestrowego.

W przypadku zniszczenia lub utraty dokumentu świadectwa rejestrowego, na żądanie akcjonariusza albo zastawnika, albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu, zgłoszone przed upływem terminu ważności wskazanego w zniszczonym lub utraconym dokumencie świadectwa rejestrowego, podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia nowy dokument świadectwa rejestrowego, po złożeniu przez tę osobę oświadczenia o fakcie i okoliczności zniszczenia lub utraty dokumentu świadectwa rejestrowego.



WNIOSEK:

W posiadaniu akcjonariusza może jednocześnie znajdować się wiele świadectw opiewających na te same akcje. Może to być spowodowane w szczególności:

- Różnymi celami wystawienia poszczególnych świadectw lub
- Złożeniem fałszywego oświadczenia o utracie lub zniszczeniu świadectwa.

W takim przypadku kolejne świadectwa zawierają jednak stosowne wzmianki.

Powyzsze okoliczności powinny być brane pod uwagę przy zawieraniu transakcji na akcjach objętych świadectwami. W celu zachowania należytej ostrożności, strony transakcji powinny zwracać uwagę na wzmianki o wystawieniu innych świadectw oraz na cel ich wystawienia.

Rozdział 4

Dematerializacja akcji w KDPW

IV. DEMATERIALIZACJA AKCJI W KDPW

IV.1. WYMOGI

Akcje mogą zostać zarejestrowane w KDPW pod warunkiem, że:

- Zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
- Walne zgromadzenie zdecydowało o dematerializacji akcji w KDPW,
- Spółka jest uczestnikiem KDPW w typie emitent,
- Emitent posiada aktualny kod LEI,

W praktyce emitent musi też zawrzeć stosowną umowę z uczestnikiem bezpośrednim KDPW, który będzie pośredniczył w rejestracji, tj. z pośrednikiem rejestracyjnym lub (zależnie od potrzeb) ze sponsorem emisji.

IV.2. POŚREDNIK REJESTRACYJNY

Przed przedstawieniem roli pośrednika rejestracyjnego warto wyjaśnić, w jaki sposób wygląda sposób ewidencjonowania papierów wartościowych przez KDPW. KDPW nie prowadzi ewidencji liczby akcji bezpośrednio dla posiadaczy akcji, ale dla uczestników KDPW (banków i domów maklerskich), które prowadzą rachunki, na których te akcje są zapisane. Jedynie bank lub dom maklerski wiedzą, kto jest posiadaczem akcji zarejestrowanych w KDPW na koncie danego podmiotu. Oznacza to, że zarówno rejestracja jak i późniejsze dokonywanie jakichkolwiek operacji na tych akcjach musi być realizowane z udziałem uczestników KDPW.

Zgodnie z §72 Regulaminu KDPW zadania pośrednika rejestracyjnego polegają na doprowadzeniu do wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym, w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych lub za pośrednictwem rachunków zbiorczych. W celu realizacji tych zadań uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie dokonać przeniesienia papierów wartościowych ze specjalnego konta ewidencyjnego otwartego dla niego w związku z wykonywaniem funkcji pośrednika, na odpowiednie konta ewidencyjne prowadzone dla niego lub dla innych uczestników prowadzących rachunki.

Pośrednikiem rejestracyjnym może być tylko uczestnik bezpośredni KDPW. W praktyce jest to dom maklerski lub bank.

IV.3. SPONSOR EMISJI

Sponsor emisji zgodnie z Regulaminem KDPW:

- Prowadzi rejestr osób, które nabyły określone papiery wartościowe w obrocie pierwotnym lub w ramach pierwszej oferty publicznej, albo
- Prowadzi rejestr, o którym mowa w art. 6 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (por. Pkt IV.4 poniżej), po chwili zarejestrowania tych papierów w depozycie KDPW,

W związku z czym w Krajowym Depozycie prowadzone jest dla niego konto depozytowe.

Istnieją też inne podstawy do prowadzenia rejestru sponsora emisji, jednak mają znaczenie wyłącznie dla instrumentów innych niż akcje.

W praktyce korzystanie przez emitenta z usług sponsora emisji jest niezbędne wówczas, gdy choćby 1 akcjonariusz nie posiada lub nie wskaże spółce rachunku papierów wartościowych, na którym powinny zostać zapisane posiadane przez niego akcje. Jeżeli wszystkie akcje mogą zostać zapisane na rachunkach papierów wartościowych, wówczas nie jest otwierane konto depozytowe, o którym mowa w ww. Definicji, a zatem nie jest otwierany rejestr sponsora.

IV.4. DEPOZYT AKCJI WYDANYCH W FORMIE DOKUMENTU

Zgodnie z art. 6 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, bank powierniczy lub KDPW.

W przypadku spółek rejestrujących akcje w związku z nowelizacją, regulacje KDPW nie przewidują po stronie emitentów obowiązku przedstawienia potwierdzenia złożenia akcji do takiego depozytu. Niemniej, jeżeli dla akcji musiałby być prowadzony rejestr sponsora emisji, to zgodnie z dostępnym na stronach KDPW przewodnikiem dla spółek, podstawą do jego uruchomienia będzie prowadzenie przez sponsora emisji depozytu akcji wydanych w formie dokumentu.

Jeżeli spółka w ogóle nie doprowadziła do wydania akcji wszystkim lub niektórym akcjonariuszom, może albo wydać akcje, a następnie zebrać je po wezwaniu akcjonariuszy do złożenia akcji w spółce, albo złożyć oświadczenie dostępne na stronie KDPW, wskazujące, że akcje nie zostały wydane.

IV.5. DEMATERIALIZACJA W KDPW – PODSUMOWANIE

Dematerializacja akcji w KDPW:

- Jest obowiązkowa dla akcji spółek publicznych
- Jest dopuszczalna dla spółek niepublicznych jako alternatywa dla rejestru akcjonariuszy – decyduje walne zgromadzenie
- Nie dotyczy P.S.A. – spółki utworzone w tej formie muszą otworzyć rejestr akcjonariuszy

Warto podkreślić, że dla jednej spółki możliwy jest tylko jeden reżim ewidencjonowania akcji – w rejestrze akcjonariuszy albo w KDPW (akcje tej samej spółki nie mogą być zarejestrowane jednocześnie w rejestrze akcjonariuszy i depozycie papierów wartościowych). Spółkom niepublicznym, które mają możliwość dokonania wyboru pomiędzy dematerializacją a zapisaniem akcji w rejestrze akcjonariuszy, pomoc może poniższa tabela.

✓ Korzyści z rejestracji w KDPW	✗ Wady rejestracji w KDPW
<ul style="list-style-type: none"> ▪ W niektórych przypadkach koszt dla spółki może być niższy; przede wszystkim w przypadku, kiedy wszystkie lub prawie wszystkie akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (wówczas kosztami przechowania papierów wartościowych obciążany jest posiadacz rachunku, czyli akcjonariusz, a nie spółka). ▪ Podleganie (w wielu aspektach) pod regulacje dotyczące spółek publicznych – możliwość ujednoczenia procedur korporacyjnych w grupie kapitałowej zawierającej spółkę publiczną. ▪ Możliwość rejestracji akcji na rachunku papierów wartościowych – może mieć znaczenie dla niektórych akcjonariuszy, zwłaszcza funduszy inwestycyjnych, dążących do przechowania większości aktywów u depozytariusza. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wiele kosztów ponoszonych w przypadku rejestru akcjonariuszy przez spółkę, zostanie przerzucone na akcjonariuszy – dla części z nich może to być nieakceptowalne. ▪ Nadal do realizacji wielu procesów – przede wszystkim rejestracji akcji w KDPW – spółka potrzebować będzie pośrednika w postaci uczestnika bezpośredniego KDPW (dom maklerski lub bank) – łączne koszty KDPW i pośrednika mogą okazać się wyższe niż koszty rejestru. ▪ Jeżeli nie wszyscy akcjonariusze posiadają rachunki, konieczne będzie prowadzenie rejestru sponsora emisji przez bank lub dom maklerski, co stanowi dodatkowy koszt (ze względu na opłaty ponoszone przez sponsora na rzecz KDPW, koszt ten może być wyższy niż całkowity koszt prowadzenia rejestru akcjonariuszy przez ten sam podmiot). ▪ Wiele kosztów ponoszonych w przypadku rejestru akcjonariuszy przez spółkę, zostanie przerzucone na akcjonariuszy – dla części z nich może to być nieakceptowalne.



Rozdział 5

Pytania i odpowiedzi

V. PYTANIA I ODPOWIEDZI

Poniżej prezentujemy pytania i odpowiedzi dotyczące rejestru akcjonariuszy oraz procesu dematerializacji akcji w KDPW. Większość pytań to rzeczywiste pytania od spółek i ich akcjonariuszy, które otrzymaliśmy prowadząc webinary oraz szkolenia w tym temacie. Ze względu na zbliżony przedmiot pytań, część z nich została pogrupowana aby udzielić zbiorczej odpowiedzi.

- 1. Proszę o wytłumaczenie, czym różni się dematerializacja od rejestru akcjonariuszy?**
- 2. Czy spółka prywatna (niepubliczna) nie podlega obowiązkowi zdematerializowania akcji?**

Musimy doprecyzować pojęcie dematerializacji. Precyzyjnie pojęcia zdematerializowanych papierów wartościowych używa się tylko do części papierów niemających formy dokumentu, tj. Do tych zarejestrowanych w depozycie KDPW. Pozostałe, np. Zapisane w rejestrze akcjonariuszy, mimo że nie mają formy dokumentu, formalnie nie są zdematerializowane, choć potocznie również w odniesieniu do nich często słyszy się o dematerializacji w kontekście zniesienia formy dokumentu. Jeżeli chodzi zatem o dematerializację w wąskim rozumieniu, tj. Zapisania akcji w systemie depozytowym KDPW, to spółka niepubliczna nie ma takiego obowiązku. Jeżeli jednak odnosimy się do szerszego kontekstu zniesienia formy dokumentu akcji, to taki obowiązek już jest. Spółka niepubliczna ma po prostu wybór, czy jej akcje po zniesieniu formy dokumentu będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez dom maklerski lub bank, czy zdematerializowane w KDPW.
- 3. Jeżeli spółka nie wydała akcji, to czy teraz powinna?**
- 4. Czy pracownicy, którzy nie odebrali dokumentów akcji ze spółki od wielu lat, a mają tylko po 1 akcji, mogą być potraktowani jak pracownicy, którzy złożyli dokumenty akcji w spółce, a ich dane mogą być przekazane do podmiotu prowadzącego rejestr?**

Najlepszym rozwiązaniem jest wydanie niewydanych wcześniej dokumentów akcji akcjonariuszom, a następnie złożenie ich przez akcjonariuszy w spółce w odpowiedzi na wezwanie opublikowane przez spółkę. Ten tryb w pełni odpowiada przepisom przejściowym wprowadzającym rejestr akcjonariuszy i minimalizuje ryzyko, przede wszystkim dla spółki jako wykonawcy obowiązków przewidzianych przez ustawodawcę, ale i dla akcjonariusza, że zapisanie akcji w rejestrze zostanie podważone. Warto jednak zauważyć, że w dotychczasowym stanie prawnym, przy dematerializacji akcji w KDPW, ustawa również wymagała, aby akcje wydane w formie dokumentu zostały złożone, tyle że w depozycie prowadzonym przez firmę inwestycyjną. Mimo to również dochodziło do przypadków, w których spółka dokonywała w KDPW rejestracji akcji, których dokumenty z różnych przyczyn nie zostały wydane. KDPW oczekiwał w takich przypadkach złożenia przez emitenta stosownego oświadczenia, wskazującego że dokumenty tych akcji nie zostały i nie zostaną wydane. Takie samo rozwiązanie zostało też przyjęte przez KDPW dla dematerializacji akcji na podstawie nowelizacji. Trudno znaleźć przyczynę, dla której taki tryb należałoby wykluczyć w przypadku rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy. Niemniej, sytuacja taka wymagać będzie od podmiotu prowadzącego rejestr analizy indywidualnego przypadku danej spółki, czy

danego akcjonariusza. Ponadto brak jest oficjalnych stanowisk, czy tym bardziej orzecznictwa w tym przedmiocie. W naszej ocenie rozwiązanie polegające na stosowaniu analogii do rozwiązania wykorzystywanego przez KDPW traktować należy jako ostateczność, zaś w pierwszej kolejności podjąć wszelkie działania, aby wydać akcje akcjonariuszom, a następnie odebrać je od akcjonariuszy w wyniku wezwania.

5. Czy w przypadku, jeżeli akcje są w spółce, ponieważ akcjonariusze wyrazili na to zgodę, czy mimo wszystko musimy najpierw wydawać akcje akcjonariuszom, a potem wzywać ich do złożenia ich w spółce?

6. Czy jest ustawowy obowiązek dokonywania wezwania w sytuacji, gdy np. Wszystkie dokumenty akcji znajdują się już w depozycie w spółce?

Najlepszym rozwiązaniem jest wydanie dokumentów akcji akcjonariuszom, a następnie złożenie ich przez akcjonariuszy w spółce w odpowiedzi na wezwanie opublikowane przez spółkę. Ten tryb w pełni odpowiada przepisom przejściowym wprowadzającym rejestr akcjonariuszy i minimalizuje ryzyko dla spółki czy akcjonariusza, że zapisanie akcji w rejestrze zostanie podważone.

Podobnie jak w przypadku akcji, których dokumenty nigdy nie zostały wydane akcjonariuszom, trudno znaleźć przyczynę, dla której należałoby wykluczyć możliwość rejestracji takich akcji, zwłaszcza po złożeniu stosownego oświadczenia przez spółkę. Niemniej sytuacja taka może wymagać od podmiotu prowadzącego rejestr analizy indywidualnego przypadku danej spółki, czy danego akcjonariusza. Ponadto, brak jest oficjalnych stanowisk czy tym bardziej orzecznictwa w tym przedmiocie.

7. Czy w przyszłości będzie można przenieść akcje z rejestru do depozytu?

Tak, niezbędne będzie jednak podjęcie stosownej uchwały przez walne zgromadzenie.

8. Czy te przepisy dotyczą spółki akcyjnej, w której 100% udziału ma Skarb Państwa?

Tak, przepisy dotyczą wszystkich spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych, niezależnie od struktury właścicielskiej.

9. Od 01.01.2020 nie można emitować nowych akcji. Natomiast ostatecznie akcje zostaną zdematerializowane w 01.03.2021. Co się dzieje, gdy w trakcie roku 2020 odbywają się jakieś zmiany w spółce, które wymagałyby emisji akcji (np. Łączenie spółek)?

Emisja akcji jest możliwa cały czas. Zakaz dotyczy jedynie wydawania akcji w formie dokumentu i wchodzi on w życie 01.03.2021. Od tego momentu nowe akcje będą wydawane akcjonariuszom poprzez ich zapisanie w rejestrze akcjonariuszy (bądź, w przypadku dematerializacji, na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy), a nie poprzez wydanie akcjonariuszowi dokumentu.

10. Co stanie się z akcjonariuszem po 01.03.2021, który nie dostarczy w tym terminie świadectwa udziałowego w celu dematerializacji?

W naszej ocenie albo straci on wszystkie prawa udziałowe, albo co najmniej jakąkolwiek możliwość ich wykazywania wobec spółki (legitymację). Proponujemy natomiast śledzenie ewentualnie pojawiających się poglądów doktryny lub orzecznictwa w tym zakresie – podnoszone są również głosy, że to zagadnienie wymaga kolejnej nowelizacji i doprecyzowania lub zmiany przepisów.

11. Czy walne zgromadzenie wybiera podmiot prowadzący rejestr, czy jedynie zatwierdza propozycję zarządu?

Ustawa nie ogranicza kompetencji organów spółki w tym zakresie. Walne zgromadzenie musi dokonać wyboru, natomiast to, czy z propozycją podmiotu, który ma prowadzić rejestr akcjonariuszy dla spółki wyjdzie zarząd, czy też rada nadzorcza bądź jeden lub więcej akcjonariuszy, to już kwestia wtórna.

12. Akcjonariusz zapomni lub nie zareaguje na wezwania w 2020 roku i będzie chciał dostarczyć dokument akcji po 01.03.2021 roku. Co wówczas?

W naszej ocenie temu właśnie służy okres przejściowy do 01.03.2026 (tj. Okres, w którym dokument akcji zachowuje moc dowodową w zakresie wykazywania przez akcjonariusza wobec spółki, że przysługują mu prawa udziałowe). Spółka powinna odebrać dokument, wydać pokwitowanie i zgłosić te okoliczności podmiotowi prowadzącemu rejestr w celu wykazania praw tego akcjonariusza w rejestrze.

13. Jeżeli po pierwszym wezwaniu spółka zbierze 100% akcji to czy potrzebne są kolejne wezwania?

14. Jeżeli złożono wszystkie akcje w odpowiedzi na pierwsze wezwanie, to musimy organizować kolejne?

15. Czy zasadne jest wysyłanie kolejnych wezwań, jeżeli po pierwszym spółka otrzymała i potwierdziła odbiór wszystkich akcji?

16. Jaki sens widzą Państwo w robieniu wezwań, jeśli wszystkie akcje zostały złożone w spółce przed 30 września?

17. W przypadku gdy na pierwsze wezwanie odpowie 300 z 500 akcjonariuszy to kolejne wezwanie wysyłamy do wszystkich czy tylko do 200?

18. Czy jeżeli po pierwszym wezwaniu część akcjonariuszy złoży akcje w spółce, to kolejne wezwania kierujemy tylko do akcjonariuszy, którzy ich nie złożyli, czy do wszystkich?

19. Wszystkie akcje są przechowywane w spółce od ponad roku, wydane zostały pokwitowania – w tej sytuacji ogłaszanie wezwań wydaje się absurdalne.

20. Rozumiem, że jeżeli wszyscy akcjonariusze złożą akcje teraz i przed 30 września akcje te zostaną zdematerializowane, to spółka nie wchodzi pod reżim tych przepisów i nie ma obowiązku robienia wezwań?

21. Czy jeżeli do 30.09.2020 wszyscy akcjonariusze złożą akcje w spółce, to należy robić wezwanie? Jeśli tak to w jakim celu?

Ustawa niestety nie wprowadza tu żadnych wyjątków i niewywiązanie się z obowiązku ogłoszenia wszystkich 5 wezwań, kierowanych do wszystkich akcjonariuszy tak jak ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia, rodzi ryzyko kary grzywny. Dodatkowo warto zwrócić uwagę, że teoretycznie, w wyniku kolejnych wezwań mogą ujawnić się spółce osoby zgłaszające jakieś roszczenia lub nieprawidłowości dotyczące akcji złożonych w odpowiedzi na wcześniejsze wezwanie. Wówczas brak przeprowadzenia kolejnego wezwania mógłby oznaczać pozbawienie takich osób szansy na zgłoszenie swoich roszczeń. Ponadto bardzo istotnym będzie, aby spółka miała możliwość wyjaśnienia wszelkich nieprawidłowości dotyczących akcjonariatu jeszcze przed zapisaniem akcji w rejestrze.

22. W jaki sposób wezwać akcjonariuszy?

23. Czy wezwanie powinno pojawić się także na stronie internetowej spółki?

24. W jakiej formie ma być dokonane wezwanie? Poprzez msig, strona spółki?

25. Czy każda spółka musi ogłaszać wezwania w Monitorze?

26. Czy wezwania publikowane na stronie www mają być identyczne z tymi wysłanymi pocztą? Czy należy w nich wskazać szczegółowe numery odcinków akcji czy tylko ilość?

- 27. Rozumiem, że SA emitująca akcje imienne może dokonać wezwań jedynie za pośrednictwem ogłoszeń w msig oraz na stronie WWW?**
- 28. W jakiej formie powinno odbywać się wezwanie, czy może to być e-mail, jeśli spółka ma zgodę akcjonariusza na kontakt mailowy?**
- 29. Jak powinno wyglądać skuteczne wezwanie?**

Po zawarciu umowy z podmiotem wybranym przez walne zgromadzenie do prowadzenia rejestru akcjonariuszy (alternatywnie po podjęciu przez walne zgromadzenie decyzji w przedmiocie dematerializacji akcji spółki), spółka musi wezwać akcjonariuszy pięciokrotnie do złożenia dokumentów akcji w spółce oraz udostępniać informację o wezwaniu na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami przez okres nie krótszy niż trzy lata od dnia pierwszego wezwania. Wezwanie następuje w sposób właściwy dla zwoływania walnego zgromadzenia spółki, w praktyce oznacza to:

- jeżeli wszystkie akcje są imienne: wysyłkę pocztą na znane spółce adresy akcjonariuszy (lub za zgodą akcjonariusza – na adres e-mail)
- jeżeli przynajmniej część akcji jest na okaziciela: publikację w Monitorze Sądowym i Gospodarczym
- jeżeli spółka jest spółką publiczną: zamieszczenie na stronie internetowej spółki oraz publikację w formie raportu bieżącego w ESPI

Należy oczywiście pamiętać o ewentualnych dodatkowych wymogach statutu spółki w tym zakresie. Ponadto, obowiązek udostępniania informacji o wezwaniu na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami przez okres nie krótszy niż trzy lata od dnia pierwszego wezwania dotyczy wszystkich spółek, publicznych i niepublicznych, niezależnie od rodzaju wyemitowanych akcji i postanowień statutu.

Wezwania nie mogą być dokonywane w odstępie dłuższym niż miesiąc ani krótszym niż dwa tygodnie. Pierwszego wezwania dokonuje się do dnia 30 września 2020 r. Złożenie dokumentów akcji w spółce odbywa się za pisemnym pokwitowaniem wydanym akcjonariuszowi. Treść wezwania powinna być jednolita, niezależnie od miejsca zamieszczenia/publikacji wezwania. Wezwanie nie musi wskazywać określonych dokumentów akcji czy ich numerów.

- 30. Czy wezwanie powinno mieć formę uchwały zarządu?**

Ustawa nie przewiduje wprost takiego wymogu, natomiast warto pamiętać, że w przypadku spółki akcyjnej uchwała zarządu jest (w modelu kodeksowym) wyłącznym sposobem prowadzenia spraw spółki.

- 31. Czy cała ta procedura dotyczy również akcji imiennych, wydanych w formie odcinków zbiorowych akcji?**

Tak. Procedura dotyczy wszystkich dokumentów akcji.

- 32. Jak wygląda złożenie dokumentów akcji w świetle zmian w K.s.h. Należących do akcjonariusza będącego funduszem inwestycyjnym, który jest zobowiązany do deponowania akcji u depozytariusza?**

Rozwiązaniem w naszej ocenie może być złożenie przez spółkę dokumentów takich akcji do depozytu w podmiocie będącym depozytariuszem lub w innym domu maklerskim lub banku, z którym depozytariusz podpisze stosowne porozumienie. Najlepiej uzgodnić tę kwestię również z depozytariuszem – zakładamy, że każdy z podmiotów pełniących tę funkcję może mieć swoje wymagania lub oczekiwania w tym zakresie.

33. Co w sytuacji, kiedy akcje jednego z akcjonariuszy stanowią zabezpieczenie jego zobowiązań i są zdeponowane u notariusza?

Rozwiązaniem w naszej ocenie może być złożenie przez spółkę dokumentów takich jak akcje do depozytu w domu maklerskim lub banku. Podmiot prowadzący depozyt odzwierciedli w prowadzonej przez siebie ewidencji blokady lub ustanowione na akcjach ograniczone prawa rzeczowe/inne obciążenia. Nie możemy odnosić się do kwestii związanych z ustanowionymi na akcjach zabezpieczeniami, bez znajomości umowy ustanawiającej dane zabezpieczenie. Proszę zwrócić uwagę, że złożenie dokumentów akcji w spółce leży w interesie obu stron, zarówno akcjonariusza jak i podmiotu na rzecz którego zabezpieczenie jest ustanowione, gdyż bez złożenia dokumentów akcji de facto traci on możliwość późniejszego postępowania się przedmiotem zabezpieczenia.

34. Czy akcje należy składać w spółce osobiście czy dopuszczalne jest przesłanie za pośrednictwem listu poleconego?

Odradzamy korespondencyjne składanie dokumentów akcji ze względu na:

- ryzyko ich zagubienia i kłopotliwą na ogół procedurę unieważniania zgubionych dokumentów akcji i wydawania ich duplikatów,
- brak realnej możliwości wystawienia pokwitowania przez spółkę.

35. Co w przypadku, gdy dokumenty akcji znajdują się w spółce za zgodą akcjonariuszy, zaś w trakcie roku zachodziły zmiany (transakcje sprzedaży)?

Skoro zawarto umowę sprzedaży, to należy przede wszystkim sprawdzić, czy nastąpiło skuteczne przeniesienie praw z akcji (np. Wydanie dokumentu akcji w przypadku akcji na okaziciela) i czy nowy akcjonariusz (nabywca) wyraził zgodę na zdeponowanie akcji w spółce. Niezależnie od tego w naszej ocenie najlepszym rozwiązaniem jest wydanie dokumentów akcji akcjonariuszom, a następnie złożenie ich przez akcjonariuszy w spółce w odpowiedzi na wezwanie opublikowane przez spółkę. Ten tryb w pełni odpowiada przepisom przejściowym wprowadzającym rejestr akcjonariuszy i minimalizuje ryzyko dla spółki czy akcjonariusza, że zapisanie akcji w rejestrze zostanie podważone.

36. Czy dla spółek niepublicznych rekomendowane jest prowadzenie rejestru czy dematerializacja akcji w KDPW?

37. Czy w perspektywie wprowadzenia spółki na giełdę w przyszłości, dematerializacja z udziałem KDPW jest bardziej korzystnym wyborem aniżeli rejestr akcjonariuszy?

Oczywiście od momentu podjęcia decyzji o ubieganiu się o wejście na giełdę spółka nie będzie miała wyboru i będzie musiała zdematerializować akcje w KDPW. Decyzję, czy w okresie do debiutu giełdowego spółka powinna korzystać z rejestru akcjonariuszy czy od razu zdematerializować akcje w KDPW, należy podejmować po przeprowadzeniu analizy, z jednej strony, ofert prowadzenia rejestru akcjonariuszy, zaś z drugiej, tabeli opłat KDPW oraz cen usług związanych z dematerializacją akcji (depozyt, pośrednik rejestracyjny, sponsor emisji).

38. Spółka publiczna: czy wybór pośrednika rejestracyjnego również musi być zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie?

Nie. Wymagane jest jedynie, aby Walne Zgromadzenie postanowiło o dematerializacji akcji w KDPW. Przy czym jeżeli spółka jest już spółką publiczną, to taka decyzja na

pewno została już podjęta przy dematerializacji pierwszej serii akcji i nie jest wymagana ponownie.

39. Jeżeli nie ma potrzeby aby WZA wyraziło zgodę na dematerializację w KDPW, bo część akcji jest już zarejestrowana, to czy należy zwoływać WZA?

Nie ma takiego obowiązku ustawowego ani wynikającego z regulacji KDPW. Natomiast nie ma przeciwwskazań, aby taką uchwałę podjąć dla pełnej przejrzystości procesu od strony korporacyjnej. Ponadto, obowiązek podjęcia przez WZ (bądź inny organ spółki) uchwały w sprawie dematerializacji poszczególnych serii akcji może wynikać ze statutu spółki.

40. Jak długo spółka powinna przechowywać zebrane dokumenty akcji?

Ustawa nie określa daty końcowej okresu przechowywania dokumentów akcji zebranych w wyniku przeprowadzonych przez spółkę wezwań. W naszej opinii dokumenty akcji należy przechowywać nie krócej niż przez okres, w którym dokumenty te zachowują moc dowodową, tj. Co najmniej do 01.03.2026.

41. Jak postępować w przypadku, gdy część akcji posiada Skarb Państwa?

Rodzaj akcjonariusza nie ma wpływu na żaden z elementów omawianego procesu.

42. Co w przypadku, gdy akcjonariusz zmarł, a jego spadkobiercy nie wnioskowali o wpis do księgi akcyjnej? Czy przed przyjęciem przez spółkę akcji należy dokonać wpisu spadkobierców do księgi?

Tak, oczywiście o ile spadkobiercy się zgłoszą i wykażą nabycie akcji.

43. Czy w przypadku zwołania formalnego oraz nieformalnego walnego zgromadzenia (zgodnie z art. 405 K.s.h.) Akcjonariusze będą potrzebowali świadectw rejestrowych?

Świadectwo rejestrowe ma być wydawane w celu realizacji przez akcjonariusza uprawnień, których nie może realizować tylko na podstawie informacji z rejestru. W naszej ocenie udział w walnym zgromadzeniu może mieć miejsce na podstawie samej informacji z rejestru. Dla zabezpieczenia swoich interesów, np. W obawie przed bezzasadnym niedopuszczeniem do udziału w zgromadzeniu, akcjonariusz może oczywiście zażądać wydania świadectwa.

44. Co w przypadku, jeżeli część akcji posiadanych i przechowywanych przez akcjonariuszy uległa zagubieniu? Wszyscy akcjonariusze są zapisani w elektronicznej księdze akcyjnej.

Należy przeprowadzić postępowanie przewidziane na wypadek zniszczenia lub utraty dokumentów akcji przez statut, a jeżeli statut nie reguluje trybu takiego postępowania, postępować w sposób przewidziany dekretem z dnia 10 grudnia 1946 roku o umarzeniu utraconych dokumentów.

45. Jeżeli zachodzi przypuszczenie, że akcjonariusz, który nie odebrał akcji nie żyje, jak powinna postąpić spółka?

W naszej ocenie nie istnieje jakakolwiek podstawa, dla kierowania się przez spółkę przypuszczeniami w tym zakresie. Do chwili otrzymania oficjalnej informacji o zgonie akcjonariusza i nabyciu praw do akcji przez spadkobierców, nie istnieją podstawy do podjęcia przez spółkę jakichkolwiek działań mających na celu odzwierciedlenie w księdze akcyjnej, a następnie w rejestrze akcjonariuszy domniemanego przez spółkę rzeczywistego stanu faktycznego.

- 46. Od kiedy NWAI DM będzie dysponował ofertą na prowadzenie rejestru, czy wystarczy pytanie e-mail?**
Dysponujemy już ofertą. Zapytania prosimy kierować pod adres ewidencja@nwai.pl
- 47. Jeżeli część akcji nie została odebrana przez akcjonariuszy i jest przechowywana w spółce, to czy spółka też ma obowiązek wysyłania wezwań do tych akcjonariuszy?**
Tak. Ustawa nie przewiduje niestety wyjątku. Ponadto, w naszej ocenie najlepszym rozwiązaniem jest wydanie niewydanych wcześniej dokumentów akcji akcjonariuszom lub odpowiednio zwrotne wydanie akcjonariuszom dokumentów akcji złożonych w innym trybie, a następnie złożenie ich przez akcjonariuszy w spółce w odpowiedzi na wezwanie opublikowane przez spółkę. Ten tryb w pełni odpowiada przepisom przejściowym wprowadzającym rejestr akcjonariuszy i minimalizuje ryzyko dla spółki czy akcjonariusza, że zapisanie akcji w rejestrze zostanie podważone.
- 48. Czy jeszcze w tym roku jest szansa na wprowadzenie odpowiednich uregulowań w statucie, aby ułatwić wydawanie akcjonariuszom duplikatów zagubionych akcji?**
Tak. Wszystko zależy od sprawności przygotowania odpowiednich zmian statutu i podjęcia przez walne zgromadzenia uchwały większością wymaganą dla zmiany statutu.
- 49. Jeżeli do końca roku na wezwania odpowie np. 10 akcjonariuszy ze 130, to czy należy uznać że akcjonariuszy w spółce jest 10?**
Na gruncie zapisów w rejestrze akcjonariuszy dokładnie tak będzie, pozostałych 120 akcjonariuszy nie traci jednak prawa do wykazywania wobec spółki praw udziałowych z posiadanych przez nich dokumentów akcji (zgodnie z przepisem art. 15 nowelizacji, dokument akcji zachowuje moc dowodową w zakresie wykazywania przez akcjonariusza wobec spółki, że przysługują mu prawa udziałowe przez okres 5 lat od dnia 01.03.2021r.). Do czasu zapisania akcji rejestrze, akcjonariusz nie będzie miał możliwości korzystania z tych praw.
- 50. Czy dokumenty akcji spółka musi przekazać podmiotowi prowadzącemu rejestr?**
- 51. Czy do rejestru akcjonariuszy należy przekazywać jedynie dane o akcjonariuszach, czy również same dokumenty akcji odebrane od akcjonariuszy?**
Ustawa nie przewiduje możliwości przekazania zebranych przez spółkę dokumentów akcji podmiotowi prowadzącemu rejestr akcjonariuszy, czy też obowiązku po stronie podmiotów uprawnionych do prowadzenia rejestru akcjonariuszy do przechowywania takich dokumentów z związku z prowadzeniem rejestru, w związku z czym nie widzimy uzasadnienia dla takiego postępowania. Oczywiście możliwe jest złożenie akcji w depozycie domu maklerskiego, ale w ramach odrębnej usługi, jeżeli spółce lub akcjonariuszom z jakichś względów będzie na tym zależeć.
- 52. Czy będą Państwo weryfikować 5 wezwań?**
- 53. Na jakiej zasadzie weryfikowana będzie lista akcjonariuszy?**
Zależy to od procedur podmiotu prowadzącego rejestr. W NWAI bazować będziemy na oświadczeniach klienta (tj. Spółki), w tym w zakresie dotyczącym przeprowadzenia wszystkich 5 wezwań/przyczyn odstąpienia przez spółkę od przeprowadzenia któregośkolwiek z nich, zaś dokumentów źródłowych żądać w przypadku wątpliwości.
- 54. Czy spółka matka będzie mogła poprzez system ESPI opublikować wezwanie dla swoich spółek zależnych.**

Nie widzimy uzasadnienia dla takiego postępowania. Z pewnością nie można będzie potraktować publikacji takiego raportu jako opublikowania wezwania przez spółki zależne w sposób przewidziany w ustawie, a co najwyżej jako dodatkowy sposób dotarcia do akcjonariuszy. Należałoby w tym zakresie rozważyć ewentualną zasadność potwierdzenia z KNF jako podmiotem zarządzającym systemem ESPI, czy nie będzie to traktowane jako złamanie regulaminu tego systemu.

55. Jak należy postąpić w przypadku, gdy akcjonariusz zmienił adres zamieszkania i nie powiadomił spółki?

Jeżeli spółka nie posiada oficjalnej informacji od akcjonariusza, to ogłoszenia powinna kierować na ostatni znany adres.

56. Czy wezwania w Monitorze również muszą być ogłaszane 5-krotnie?

Tak przewidują przepisy nowelizacji.

57. Niektóre podmioty wymagają dodatkowych danych o akcjonariuszach, wykraczających poza regulacje K.s.h.. Jak to się ma do RODO?

Nie znamy reguł przyjętych przez inne podmioty. W naszym przypadku dodatkowe dane będą przetwarzane w celu wykonania ustawowych obowiązków spoczywających na podmiocie prowadzącym rejestr – np. Dotyczących obowiązków podatkowych lub z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy. Te dodatkowe dane nie stanowią danych zawartych w rejestrze, zatem nie są udostępniane innym akcjonariuszom.

58. Co jeśli spółka nie wie, czy wydała dokumenty akcji?

W takim przypadku w naszej ocenie jedynym wyjściem jest przeprowadzenie 5 wezwań w sposób zgodny z nowelizacją oraz odebranie dokumentów akcji od akcjonariuszy wraz z wnikliwą weryfikacją tych dokumentów.

59. Czy w dalszym ciągu można podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania walnego zgromadzenia? Czy informacja o zwołaniu nieformalnego walnego zgromadzenia powinna zostać zamieszczona na stronie internetowej?

Zasady dotyczące zwołania walnego zgromadzenia – zarówno formalnego jak i nieformalnego (zakładamy, że chodzi o zgromadzenie odbyte bez formalnego zwołania, kiedy cały kapitał jest reprezentowany) nie zmieniają się, jedynie ustalenie osób uprawnionych, po 01.03.2021r. odbywać się będzie w oparciu o dane z rejestru akcjonariuszy. Kodeks nie przewiduje obowiązku ogłaszania nieformalnego zgromadzenia na stronie internetowej.

60. Czy w liczeniu terminów na dokonanie wezwania bierze się pod uwagę datę złożenia wniosku do msig o publikację, czy datę publikacji?

Przewidziane przez ustawodawcę terminy na przeprowadzanie kolejnych wezwań odnoszą się do „dokonywania wezwań”. Interpretacja, zgodnie z którą jako datę „dokonania wezwania” należałoby przyjąć datę złożenia wniosku o publikację wezwania w msig, a nie datę jego publikacji, jest w naszej ocenie trudna do zaakceptowania.

61. Jeżeli po 01.03.2021 akcjonariusz zarejestrowany w rejestrze sprzeda akcje, to komu on lub nabywca ma zgłosić ten fakt, spółce czy podmiotowi?

62. Jak będzie wyglądał obrót akcjami po wpisie do rejestru akcjonariuszy, tj. Dotychczasowy akcjonariusz chce dokonać sprzedaży akcji i ma świadectwo rejestrowe? Czy po sprzedaży dokonuje jego wydania?

63. Kto składa dyspozycje do rejestru w domu maklerskim? Spółka w imieniu akcjonariusza czy sam akcjonariusz?

Aby transakcja sprzedaży wywołała skutki prawne, musi zostać dokonany odpowiedni wpis w rejestrze, co determinuje konieczność zgłoszenia okoliczności dokonania określonej czynności prawnej podmiotowi prowadzącemu rejestr. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy dokonuje wpisu w rejestrze na żądanie spółki lub osoby mającej interes prawny w dokonaniu wpisu – nie musi to być zatem akcjonariusz, ale może to być też np. Nabywca akcji. Wydanie świadectwa rejestrowego nie jest wymagane dla skutecznego przeniesienia własności akcji zapisanych w rejestrze akcjonariuszy.

64. Czy dom maklerski będzie weryfikował prawidłowość dokonania rozporządzenia akcjami przed dokonaniem wpisu (np. Realizacja procedury związanej z prawem pierwokupu wynikającej z zapisów statutu)?

Przy dokonywaniu wpisów do rejestru akcjonariuszy podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy uwzględni ograniczenia co do rozporządzania akcją. W szczególności zakładamy tu uwzględnianie ograniczeń wynikających z blokad, ograniczonych praw rzeczowych oraz postanowień statutu spółki.

65. Czy do księgi akcyjnej należy wpisać fakt dematerializacji akcji i przeniesienia ich do rejestru?

Ustawa nie nakłada takiego obowiązku, ale dla porządku w dokumentacji warto odnotować w księdze akcyjnej, które dokumenty akcji zostały złożone w spółce i które akcje zostały zapisane w rejestrze. Od dnia 01.03.2021r. Spółki nie będą miały obowiązku prowadzenia ksiąg akcyjnych.

66. Na części akcji widnieje podpis akcjonariusza, na pozostałych facsimile podpisu, czy będzie to stanowiło problem?

Kodeks nie wymaga, aby dokument akcji był opatrzony podpisem akcjonariusza, więc sama okoliczność mechanicznego odtworzenia takiego podpisu, czy też braku takiego podpisu na dokumencie akcji nie będzie stanowiła problemu.

67. Jak wygląda wniosek o wpis akcjonariuszy do rejestru?

W NWAI DM pierwsze zapisanie akcjonariuszy w rejestrze nastąpi na podstawie danych przekazanych przez spółkę. Kolejne wpisy będą dokonywane na wniosek spółki lub osób mających interes prawny. Zakładamy możliwość składania wniosków zarówno w formie dokumentu, jaki elektronicznie, za pośrednictwem systemu informatycznego udostępnianego przez NWAI DM spółkom, dla których będziemy prowadzić rejestr akcjonariuszy.

68. Czy po 01.03.2021 roku sprzedaż akcji będzie prowadzona przez dom maklerski prowadzący rejestr akcjonariuszy? Dziś spółka prowadzi skup akcji.

Dom maklerski będzie dokonywał wpisu dotyczącego zmiany stanu posiadania akcji, np. Na wniosek spółki jako nabywcy akcji. Dom maklerski, który posiada właściwe zezwolenie, może także pośredniczyć w zawieraniu umów sprzedaży akcji, ale w ramach usługi niezależnej od prowadzenia rejestru akcjonariuszy.

69. Czy zgoda na wysyłkę zaproszeń pocztą elektroniczna musi zostać ponownie udzielona po wpisaniu do rejestru, czy zgoda udzielona wcześniej obowiązuje?

Zależy to od zakresu i dokładnej treści pierwotnie udzielonej zgody. Jeżeli np. Zgoda dotyczy komunikacji spółki z akcjonariuszem, zapewne nie będzie potrzebne jej

ponowne udzielenie. Jeżeli natomiast dotyczy, przykładowo, wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem księgi akcyjnej, zasadne byłoby ponowne uzyskanie zgody (księga akcyjna po 01.03.2021r. Nie będzie już prowadzona). Ponadto, wskazane będzie uzyskanie zgody na to, aby pocztą elektroniczną mógł kontaktować się z akcjonariuszem również podmiot prowadzący rejestr – pozwoli to uniknąć kosztów wysyłki dokumentów pocztą tradycyjną.

70. W jaki sposób będzie ustalana odpłatność za prowadzenie rejestru lub dematerializację akcji?

W przypadku rejestrów akcjonariuszy zasady ustalania odpłatności regulują właściwe regulaminy lub umowy zawierane z podmiotami prowadzącymi rejestr. W przypadku dematerializacji w KDPW kwestie te reguluje tabela opłat stanowiąca załącznik do regulaminu KDPW.

71. Czy świadectwo rejestrowe wystawia tylko podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy?

Tak. W przypadku akcji zdematerializowanych, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla poszczególnych akcjonariuszy wystawiają świadectwa depozytowe.

72. Czy podmiot prowadzący rejestr wystawia świadectwo na wniosek akcjonariusza kierowany bezpośrednio do podmiotu czy za pośrednictwem spółki?

Podmiot prowadzący rejestr wystawia świadectwo na żądanie akcjonariusza albo zastawnika, albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu z akcji.

73. Jaki jest zakres informacji prezentowanych na stronie WWW?

Na stronie należy zamieszczać wymagane przez prawo, tj. W głównej mierze przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub statut ogłoszenia pochodzące od spółki. Przykładowe zawiadomienia i informacje podlegające ogłoszeniu na stronie internetowej:

- 1) Wezwanie do złożenia akcji w spółce,
- 2) Wezwanie akcjonariusza do spełnienia świadczenia,
- 3) Zawiadomienie o pozbawieniu praw udziałowych,
- 4) Szereg informacji dotyczących łączenia i podziału spółek,
- 5) Szereg informacji publikowanych w związku z przekształcaniem spółek,
- 6) Szereg informacji dotyczących walnych zgromadzeń spółki publicznej.

Ponadto należy pamiętać, że pisma i zamówienia handlowe składane przez spółkę w formie papierowej i elektronicznej, a także informacje na stronach internetowych spółki powinny zawierać:

- 1) Firmę spółki, jej siedzibę i adres,
- 2) Oznaczenie sądu rejestrowego, w którym przechowywana jest dokumentacja spółki oraz numer pod którym spółka jest wpisana do rejestru,
- 3) Numer identyfikacji podatkowej (NIP),
- 4) Wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego.

74. Czy na akcje o kolejnych numerach można wystawić jedno świadectwo, czy dla każdej akcji odrębne?

Świadectwo może być wystawione łącznie lub osobno, na część akcji danego akcjonariusza lub na wszystkie. Teoretycznie można sobie wyobrazić, że akcjonariusz posiadający 10 akcji zażąda wydania 2 świadectw obejmujących 3 akcje, o różnych

numerach akcji (np. z różnym celem wystawienia świadectwa), a co do pozostałych 4 akcji w ogóle nie wnosi o świadectwo.

75. Jeśli spółka do komunikacji z akcjonariuszami prowadzi odrębną stronę, czy KRS zarejestruje dwa adresy: ten główny spółki i ten dla akcjonariuszy?

Zakładamy, że każdy z sądów rejestrowych może prezentować odmienne podejście w tym zakresie. Najprostszym rozwiązaniem byłoby wpisywanie obu adresów, natomiast rozwiązaniem najbardziej pożądanym, docelowe wydzielenie w rejestrze przedsiębiorców odrębnych rubryk na adres głównej strony internetowej spółki oraz na adres strony internetowej (odpowiednio podstrony) przeznaczonej do komunikacji z akcjonariuszami.

76. Czy jeśli w spółce jest jeden akcjonariusz, to czy dostęp do sekcji dla akcjonariuszy może być dostępny jedynie po zalogowaniu?

Kodeks wprost nie zakazuje takiego sposobu postępowania. Należy jednak pamiętać, aby dostęp do strony internetowej nie został ograniczony żadnemu akcjonariuszowi, co w przypadku wydania przez spółkę akcji na okaziciela w naszej ocenie jest równoznaczne z obowiązkiem prowadzenia publicznie dostępnej strony internetowej.

77. Co w sytuacji, kiedy spółka jest w trakcie przekształcania w sp. z o.o. i nie zdąży do 30.09.2020?

Niestety nie widzimy podstaw do zwolnienia z jakichkolwiek obowiązków zanim dojdzie do wykreślenia spółki przekształcanej z rejestru przedsiębiorców KRS. Jednocześnie najistotniejsze z punktu widzenia przepisów przewidujących zniesienie formy dokumentu akcji jest, aby przekształcenie nastąpiło przed 01.03.2021r.

78. Czy każda spółka niepubliczna musi informować o zwołaniu WZA na stronie?

79. Czy projekty uchwał walnego powinny być zamieszczane na stronie?

Przepisy K.s.h. o zamieszczaniu ogłoszeń o WZ i projektów uchwał na stronie dotyczą spółek publicznych i tych spółek niepublicznych, których akcje są zarejestrowane w KDPW. W przypadku spółek niepublicznych obowiązek ten może powstać np. jeżeli wymaga tego statut spółki.

80. Czy można zamieścić na stronie głównej link do oddzielnej strony WWW dedykowanej akcjonariuszom? Czy w tym przypadku wystarczy zgłoszenie do KRS jednej głównej strony spółki?

Brak jest orzecznictwa lub komentarzy w tym zakresie. W naszej opinii, obowiązek przewidziany w art. 5 § 5 Kodeksu spółek handlowych należy interpretować zgodnie z celem tego przepisu. Jeżeli więc akcjonariusz wejdzie na główną stronę spółki, której adres spółka ujawniła w rejestrze przedsiębiorców KRS i znajdzie tam wymaganą prawem sekcję z ogłoszeniami dla akcjonariuszy, to cel wymagany ustawą zostanie naszym zdaniem spełniony. Natomiast to, czy sekcja znajduje się w tej samej domenie, w tym samym projekcie technicznym/graficznym strony, czy też jest oddzielną stroną WWW, jest naszym zdaniem kwestią wtórną. Ewentualnym rozwiązaniem może być też zamieszczenie takiej oddzielnej strony dedykowanej akcjonariuszom w tzw. ramce na głównej stronie spółki bądź zgłoszenie adresu dodatkowej strony do rejestru przedsiębiorców (w uzupełnieniu do adresu strony głównej).

81. Czy spółka niepubliczna powinna zamieścić na stronie WWW szczegółowe informacje o akcjach (np. numery akcji)?

Z przepisów nie wynika taki obowiązek.

82. Co to znaczy: prowadzenie strony do komunikacji z akcjonariuszami? Jesteśmy spółką publiczną, która ma już stronę korporacyjną z informacjami o raportach na newconnect itd. Na stronie jest zakładka: kontakt. Czy to wystarczy?

Zgodnie z treścią przepisu, spółka ma obowiązek prowadzenia strony i zamieszczania także na tych stronach, w miejscach wydzielonych na komunikację z akcjonariuszami, wymaganych przez prawo lub statut ogłoszeń pochodzących od spółki. Nie musi to być zatem strona odrębna od strony już istniejącej. Natomiast ważne jest, aby znalazło się na niej wydzielone miejsce przeznaczone do komunikacji z akcjonariuszami i zamieszczania wskazanych ogłoszeń. Spółki publiczne nie są zwolnione z tego obowiązku, ale ze względu na istniejące dotychczas wymogi przepisów prawa i regulacji GPW zapewne każda spółka takie miejsce na stronie już posiada. Należy natomiast pamiętać, że również dla tych spółek poszerzy się zakres publikowanych informacji – będą to nie tylko komunikaty wymagane ustawą o ofercie publicznej, rozporządzeniem MAR czy regulacjami KDPW, ale wszystkie ogłoszenia spółki kierowane do akcjonariuszy, wymagane przez prawo lub statut.

83. Czy akcje uprzywilejowane co do głosu muszą być pozbawione uprzywilejowania przed ich dematerializacją w KDPW?

Nie ma takiego obowiązku wynikającego z przepisów prawa lub regulacji KDPW. Proszę jednak pamiętać, że pod jednym kodem ISIN rejestrować można tylko akcje o równych prawach. Zatem akcje uprzywilejowane będą musiały otrzymać odrębny kod.

84. Od kiedy akcje podlegają zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy?

Akcje spółek akcyjnych niebędących spółkami publicznymi, komandytowo-akcyjnych i prostych spółek akcyjnych podlegają zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy od 1 marca 2021 roku.

85. Jakie kroki powinna poczynić spółka, aby zarejestrować istniejące akcje w rejestrze akcjonariuszy?

Spółka powinna wybrać podmiot prowadzącego rejestr akcjonariuszy. Kodeks przyznaje kompetencje w tym zakresie zgromadzeniu akcjonariuszy, zatem należy zwołać zgromadzenie zawierające taki element porządku obrad lub dodać ten punkt przy okazji innego zgromadzenia. Po dokonaniu wyboru kolejnym krokiem jest zawarcie umowy o prowadzenie rejestru - spółka jest obowiązana do niezwłocznego zawarcia umowy z podmiotem wybranym przez zgromadzenie. Dopuszczalne jest też zawarcie umowy przed podjęciem uchwały przez zgromadzenie akcjonariuszy - wówczas umowa jest zawierana pod warunkiem wyboru danego podmiotu przez zgromadzenie akcjonariuszy. Po zawarciu umowy spółka musi wezwać akcjonariuszy pięciokrotnie do złożenia dokumentów akcji w spółce oraz udostępnić informację o wezwaniu na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami przez okres nie krótszy niż trzy lata od dnia pierwszego wezwania. Wezwanie następuje w sposób właściwy dla zwoływania walnego zgromadzenia spółki. Wezwania nie mogą być dokonywane w odstępie dłuższym niż miesiąc ani krótszym niż dwa tygodnie. Pierwszego wezwania dokonuje się do dnia 30 września 2020 r. Złożenie dokumentów akcji w spółce odbywa się za pisemnym pokwitowaniem wydanym akcjonariuszowi.

86. Jakie są konsekwencje dla osób reprezentujących spółkę za brak zawarcia umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy?

Brak zawarcia umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy lub o rejestrację akcji w depozycie, przez osoby uprawnione samodzielnie lub łącznie z innymi osobami do prowadzenia spraw i reprezentowania spółki, jest zagrożone karą grzywny do 20 000 złotych.

87. Jakie są konsekwencje dla osób reprezentujących spółkę za niedokonanie wezwania do złożenia dokumentów akcji?

Dopuszczenie, przez osoby uprawnione samodzielnie lub łącznie z innymi osobami do prowadzenia spraw i reprezentowania spółki do tego, że spółka nie dokonuje wezwań akcjonariuszy do złożenia dokumentów akcji lub nie dokonuje takich wezwań, jest zagrożone karą grzywny do 20 000 złotych.

88. Jakie kroki powinien poczynić akcjonariusz, aby posiadane przez niego akcje, mające postać dokumentu, zostały zapisane w rejestrze akcjonariuszy?

Aby akcje wydane wcześniej w formie dokumentu mogły zostać zapisane w rejestrze, niezbędne jest ich uprzednie złożenie w spółce, stosownie do treści wezwań, których spółka powinna dokonać.

89. Czy osoba niewpisana do rejestru akcjonariuszy, ale posiadająca akcje w formie dokumentu, będzie nadal uważana za akcjonariusza?

Nie. Od 1 marca 2021 roku wobec spółki uważać się będzie za akcjonariusza tylko tę osobę, która będzie wpisana do rejestru akcjonariuszy, z uwzględnieniem ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

90. Co się stanie, jeśli akcjonariusz posiadający dokument akcji nie zostanie wpisany do rejestru akcjonariuszy?

Moc obowiązująca dokumentów akcji wydanych przez spółkę wygasa z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 r. Z tym samym dniem uzyskują moc prawną wpisy w rejestrze akcjonariuszy. Dokument akcji zachowuje moc dowodową wyłącznie w zakresie wykazywania przez akcjonariusza wobec spółki, że przysługują mu prawa udziałowe, przez okres pięciu lat od dnia wejścia w życie nowelizacji K.s.h.. Przepisy te stosuje się odpowiednio do warrantów subskrypcyjnych, świadectw użytkowych, świadectw założycielskich i innych tytułów uczestnictwa w dochodach lub podziale majątku spółki.

91. W jakiej formie prowadzony jest rejestr akcjonariuszy?

Rejestr akcjonariuszy jest prowadzony w postaci elektronicznej, która może mieć formę rozproszoną i zdecentralizowaną bazy danych. Niezależnie od formy rejestru akcjonariuszy podmiot prowadzący ten rejestr prowadzi go w sposób, który zapewnia bezpieczeństwo i integralność zawartych w nim danych.

92. Czy można zmienić podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy?

Tak, ale rozwiązanie przez spółkę umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy, jest dopuszczalne jedynie pod warunkiem zawarcia nowej umowy z innym podmiotem. Rozwiązanie umowy przez podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy jest dopuszczalne jedynie z ważnych powodów, z zachowaniem terminu wypowiedzenia nie krótszego niż trzy miesiące.

93. Czy w rejestrze akcjonariuszy mogą być również rejestrowane prawa poboru?

Tak. Umowa o prowadzenie rejestru akcjonariuszy stanowi podstawę do rejestrowania także praw poboru akcji.

94. W jaki sposób są regulowane zobowiązania pieniężne spółki wobec akcjonariuszy, np. Dywidendy?

O ile statut nie stanowi inaczej, umowa o prowadzenie rejestru akcjonariuszy stanowi podstawę do powierzenia podmiotowi prowadzącemu ten rejestr pośredniczenia w wykonywaniu zobowiązań pieniężnych spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji. W takim przypadku spółka wykonuje zobowiązania pieniężne spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy

95. W jaki sposób ustalone będą osoby uprawnione do dywidendy?

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy w spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy, są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

96. W jaki sposób zwoływane będą walne zgromadzenia?

Walne zgromadzenie spółki niepublicznej może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. Dzień wysłania listów lub przesyłek uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu lub przesyłki, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną na adres wskazany w rejestrze akcjonariuszy albo za pisemną zgodą akcjonariusza na wskazany przez niego inny adres poczty elektronicznej.

97. W jaki sposób ustalone będą osoby uprawnione do udziału w walnym zgromadzeniu?

Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

98. Jakie dane zawiera rejestr akcjonariuszy?

Rejestr akcjonariuszy zawiera:

- Firmę, siedzibę i adres spółki;
- Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym spółka jest wpisana do rejestru;
- Datę zarejestrowania spółki i emisji akcji;
- Wartość nominalną, serię i numer, rodzaj danej akcji i uprawnienia szczególnie z akcji;
- Nazwisko i imię albo firmę (nazwę) akcjonariusza oraz adres jego zamieszkania albo siedziby albo inny adres do doręczeń, a także adres poczty elektronicznej, jeżeli akcjonariusz wyraził zgodę na komunikację w stosunkach ze spółką i podmiotem prowadzącym rejestr akcjonariuszy przy wykorzystaniu poczty elektronicznej;
- Na żądanie osoby mającej interes prawny – wpis o przejściu akcji lub praw zastawniczych na inną osobę albo o ustanowieniu na akcji ograniczonego prawa rzeczowego wraz z datą wpisu oraz wskazaniem nabywcy albo zastawnika lub użytkownika, adresu ich zamieszkania albo siedziby lub innych adresów do doręczeń, a także adresu poczty elektronicznej, jeżeli osoby te wyraziły zgodę na komunikację w

stosunkach ze spółką i podmiotem prowadzącym rejestr akcjonariuszy przy wykorzystaniu poczty elektronicznej oraz liczby, rodzaju, serii i numerów nabytych albo obciążonych akcji;

- Na żądanie zastawnika albo użytkownika – wpis, że przysługuje mu prawo wykonywania prawa głosu z obciążonej akcji;
- Na żądanie akcjonariusza – wpis o wykreśleniu obciążenia jego akcji ograniczonym prawem rzeczowym;
- Wzmiankę o tym, czy akcje zostały w całości pokryte;
- Ograniczenia co do rozporządzania akcją;
- Postanowienia statutu o związanych z akcją obowiązkach wobec spółki.

Uwaga: umowa może zawierać dodatkowe postanowienia dotyczące informacji ujawnianych w rejestrze akcjonariuszy.

99. Kiedy i na jakiej podstawie dokonywane są wpisy i zmiany w rejestrze akcjonariuszy?

Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy dokonuje wpisu w rejestrze akcjonariuszy, na żądanie spółki lub osoby mającej interes prawny w dokonaniu wpisu, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie tygodnia od dnia otrzymania żądania. Jeżeli dokonanie wpisu wymaga usunięcia przeszkody, wpis powinien być dokonany w terminie tygodnia od dnia jej usunięcia.

Osoba żądająca wpisu jest obowiązana przedłożyć podmiotowi prowadzącemu rejestr akcjonariuszy dokumenty uzasadniające dokonanie wpisu. Podstawę dokonania wpisu stanowi także oświadczenie akcjonariusza o zobowiązaniu do przeniesienia akcji albo obciążenia akcji ograniczonym prawem rzeczowym.

Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy bada treść i formę dokumentów uzasadniających dokonanie wpisu. Podmiot ten nie ma jednak obowiązku badania zgodności z prawem oraz prawdziwości dokumentów uzasadniających dokonanie wpisu, w tym podpisów zbywcy akcji lub osób ustanawiających ograniczone prawo rzeczowe na akcji, chyba że poweźmie w tym względzie uzasadnione wątpliwości.

Przy dokonywaniu wpisów do rejestru akcjonariuszy podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy uwzględni ograniczenia co do rozporządzania akcją.

100. Czy komornik może zająć akcje zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy?

Tak. W przypadku zajęcia praw majątkowych akcjonariusza przez komornika sądowego, a także w przypadku przekazania zawiadomienia przez organ egzekucyjny w postępowaniu egzekucyjnym w administracji, ujawnienie w rejestrze akcjonariuszy zajęcia praw majątkowych akcjonariusza następuje z urzędu i jest wolne od opłat.

101. Skąd akcjonariusz, którego prawa mają być wykreślone, dowie się o zmianie w rejestrze?

Przed wpisem w rejestrze akcjonariuszy, podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy powiadamia o treści zamierzonego wpisu osobę, której uprawnienia mają być wykreślone, zmienione lub obciążone przez wpis, chyba że wyraziła ona zgodę na wpis.

102. Czy spółka lub osoba żądająca wpisu w rejestrze otrzymają informację o dokonaniu wpisu?

Tak. O dokonanym wpisie podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy niezwłocznie powiadamia osobę żądającą wpisu oraz spółkę. W przypadku niedokonania wpisu podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy niezwłocznie powiadamia o tym osobę żądającą wpisu, podając przyczyny niedokonania wpisu.

103. Kto ma dostęp do danych w rejestrze akcjonariuszy?

Rejestr akcjonariuszy jest jawny dla spółki i każdego akcjonariusza. Podmioty te mają prawo dostępu do danych zawartych w rejestrze akcjonariuszy za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy i mają prawo żądać wydania, w postaci papierowej lub elektronicznej, informacji z rejestru akcjonariuszy.

104. Czy i jak akcjonariusz może otrzymać imienne świadectwo rejestrowe?

Tak. Uprawnienie to przysługuje również zastawnikowi i użytkownikowi uprawnionemu do wykonywania prawa głosu z akcji. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia imienne świadectwo rejestrowe na żądanie tych podmiotów i jest obowiązany wydać ten dokument niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania.

105. Czemu służy świadectwo rejestrowe?

Świadectwo rejestrowe potwierdza uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy.

106. Jakie dane zawiera świadectwo rejestrowe?

Świadectwo rejestrowe zawiera:

- Firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa rejestrowego;
- Liczbę akcji;
- Rodzaj, serię i numer albo odrębne oznaczenie akcji, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- Firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki;
- Wartość nominalną akcji;
- Imię i nazwisko albo firmę (nazwę), adres zamieszkania albo siedziby albo inny adres do doręczeń akcjonariusza, zastawnika albo użytkownika żądającego wystawienia świadectwa rejestrowego, wraz z określeniem przysługującego mu prawa do akcji;
- Informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia akcji lub ustanowionych na niej obciążeniach, a także przysługującym zastawnikowi albo użytkownikowi uprawnieniu do wykonywania prawa głosu z akcji;
- Datę i miejsce wystawienia świadectwa rejestrowego;
- Cel wystawienia świadectwa rejestrowego;
- Termin ważności świadectwa rejestrowego;
- Wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa rejestrowego, w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo rejestrowe, dotyczące tych samych akcji, było nieważne albo dokument został zniszczony lub utracony przed upływem terminu swojej ważności;
- Podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa rejestrowego.

107. Czy można obracać akcjami wskazanymi na świadectwie rejestrowym?

Nie. Akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa rejestrowego nie mogą być przedmiotem rozporządzeń od chwili jego wystawienia do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa rejestrowego wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji w rejestrze akcjonariuszy. W okresie, tym, te same akcje mogą być wskazane w treści kilku świadectw rejestrowych, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw rejestrowych jest odmienny. W kolejnych świadectwach rejestrowych zamieszcza się informację o dokonaniu blokady akcji w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw rejestrowych.

108. Kiedy świadectwo rejestrowe traci ważność?

Utratę ważności świadectwa rejestrowego powoduje:

- Upływ terminu jego ważności;
- Przeniesienie akcji obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego tych akcji, wystawionego zastawcy;
- Przeniesienie akcji w postępowaniu egzekucyjnym – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego akcji objętych egzekucją, wystawionego dłużnikowi;
- Dokonanie przymusowego wykupu akcji – w przypadku świadectwa rejestrowego dotyczącego akcji objętych przymusowym wykupem;
- Zniszczenie lub utrata dokumentu świadectwa rejestrowego.

109. Czy w przypadku zniszczenia lub utraty dokumentu świadectwa rejestrowego akcjonariusz może domagać się wystawienia duplikatu?

Tak. W przypadku zniszczenia lub utraty dokumentu świadectwa rejestrowego, na żądanie akcjonariusza albo zastawnika albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu, zgłoszone przed upływem terminu ważności wskazanego w zniszczonym lub utraconym dokumencie świadectwa rejestrowego, podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia nowy dokument świadectwa rejestrowego, po złożeniu przez tę osobę oświadczenia o fakcie i okoliczności zniszczenia lub utraty dokumentu świadectwa rejestrowego

110. Kiedy formalnie następuje nabycie akcji zapisanych w rejestrze?

Nabycie akcji albo ustanowienie na niej ograniczonego prawa rzeczowego następuje z chwilą dokonania w rejestrze akcjonariuszy wpisu wskazującego nabywcę albo zastawnika albo użytkownika, liczbę oraz rodzaj, serie i numery albo oznaczenia nabytych albo obciążonych akcji. Przepisu tego nie stosuje się w przypadku objęcia akcji, a także powołania do spadku, zapisu windykacyjnego, wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego do spółki, połączenia, podziału lub przekształcenia spółki lub zajścia innego zdarzenia prawnego powodującego z mocy prawa przejście akcji lub ustanowienie na niej ograniczonego prawa rzeczowego na inną osobę.

W przypadku objęcia akcji wpis do rejestru akcjonariuszy może nastąpić po wpisie spółki do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) albo wpisie do KRS podwyższenia kapitału zakładowego.

111. Jaki jest koszt (cennik) prowadzenia rejestru akcjonariuszy?

W celu poznania oferty Nwai DM w zakresie prowadzenia rejestru akcjonariuszy, prosimy o kontakt z nami poprzez [formularz kontaktowy](#) lub pod adresem e-mail ewidencja@nwai.pl.

Zastrzeżenie

Przedstawione powyżej odpowiedzi zostały sporządzone przez pracowników Nwai Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (Nwai), nie stanowią porady prawnej, a są jedynie wyrazem poglądów ich autorów wyrażonych na gruncie nowo obowiązujących przepisów prawa, a częściowo przepisów, które jeszcze nie weszły w życie, a co za tym idzie nigdy nie były stosowane w praktyce. Wykładnia praktyczna dokonana przez organy lub sądy stosujące prawo może okazać się odmienna od wykładni językowej i celowościowej dokonanej przez autorów powyższych odpowiedzi.

Ponadto, w konsekwencji przyjętej formuły zadawania pytań, powyższe odpowiedzi zostały opracowane na podstawie szczątkowych opisów stanów faktycznych. W każdym indywidualnym przypadku, dla uzyskania wiążącej porady prawnej należy skorzystać z usług kancelarii specjalizującej się w obsłudze prawnej podmiotów gospodarczych i przedstawić jej pełny stan faktyczny, na gruncie którego ma zostać udzielona porada prawna. Nwai nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody, która mogłaby powstać w wyniku wykorzystania treści powyższych odpowiedzi lub jakiegokolwiek ich części albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z udzielonymi powyżej odpowiedziami.



Rozdział 6

O NWAI Dom Maklerski

VI. O NWAI DOM MAKLESKI

NWAI Dom Maklerski S.A. jest licencjonowanym domem maklerskim, nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W NWAI Dom Maklerski S.A. specjalizujemy się w dostarczaniu kompleksowych usług rynku kapitałowego dla przedsiębiorstw. Koncentrujemy się na pozyskiwaniu finansowania poprzez emisje papierów wartościowych oraz zapewnieniu pełnej obsługi około- oraz po-emisyjnej.

W tym ostatnim obszarze wykonujemy w szczególności czynności związane z obsługą procesów dematerializacji oraz prowadzeniem rejestrów i ewidencji, takich jak ewidencja instrumentów niepublicznych niemających formy dokumentu, rejestr sponsora emisji czy depozyt papierów wartościowych mających formę dokumentu. Jesteśmy także jednym z najbardziej aktywnych podmiotów dokonujących procesów dematerializacji, obowiązkowych od 1 lipca 2019 dla certyfikatów inwestycyjnych i obligacji. Dotychczas (stan na koniec 2019 roku) przeprowadziliśmy ten proces dla największej liczby certyfikatów inwestycyjnych spośród wszystkich podmiotów uprawnionych do obsługi tego procesu, jesteśmy także jedynym podmiotem będącym w czołówce obsługi zarówno certyfikatów jak i obligacji, co jest świadectwem wysokiej jakości naszych usług i zaufania naszych Klientów. W 2020 roku otrzymaliśmy od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nagrodę „najaktywniejszy w 2019 roku Agent Emisji (w ujęciu ilościowym i jakościowym)”. Agent emisji to funkcja pełniona przez dom maklerski w związku z obowiązkową dematerializacją obligacji i certyfikatów inwestycyjnych. Jesteśmy przekonani, że nasze sukcesy i doświadczenia z tego obszaru będziemy w stanie przełożyć na najwyższą jakość usług dla klientów również w obszarze obowiązkowej dematerializacji akcji.

Wraz z naszym dostawcą stworzymy unikalny system informatyczny, który pozwoli zarówno spółkom jak i ich akcjonariuszom na bieżący dostęp do informacji z rejestru akcjonariuszy, załatwienie możliwie wielu formalności przez Internet, a samym spółkom dodatkowo możliwość prowadzenia strony dla akcjonariuszy, co pozwoli m.in. na automatyczne powiadamianie akcjonariuszy o nowych informacjach od spółki.

Specjalizacja w obsłudze przedsiębiorstw	Doświadczenie w dematerializacji oraz rejestrach i ewidencjach	Kapitał dla rozwoju spółek (emisje akcji i obligacji)	Korzystne warunki współpracy
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jesteśmy podmiotem wyspecjalizowanym w obsłudze przedsiębiorstw ▪ Doradzamy firmom w wyborze optymalnej formy pozyskania finansowania ▪ Pozyskujemy kapitał w drodze emisji akcji i obligacji ▪ Zapewniamy kompleksową obsługę poemisijną, świadczymy usługi takie jak: <ul style="list-style-type: none"> - Agent emisji, sponsor emisji, pośrednik rejestracyjny - Agent płatniczy, kalkulacyjny, dokumentacyjny - Rejestry, ewidencje i depozyty - Autoryzowany doradca, wprowadzenie na GPW - Animacja papierów wartościowych 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jesteśmy jednym z liderów w obszarze obowiązkowej dematerializacji obligacji i certyfikatów: <ul style="list-style-type: none"> - 140 zarejestrowanych emisji (07-12.2019) - 42 obsłużonych emitentów (07-12.2019) ▪ Liczne rejestry i ewidencje: <ul style="list-style-type: none"> - Ponad 250 zarejestrowanych instrumentów na kwotę ponad 1,5 mld zł - Ponad 100 rejestrów sponsora emisji dla instrumentów udziałowych – najwięcej spośród wszystkich uczestników KDPW ▪ Doświadczenie w rozliczaniu transakcji w KDPW oraz w rejestrach i ewidencjach: <ul style="list-style-type: none"> - Ponad 4.000 transakcji na kwotę ponad 6 mld zł i ponad 1.000 obsłużonych inwestorów 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Organizujemy emisje akcji i obligacji kierowane do inwestorów instytucjonalnych ▪ Ścisłe współpracujemy ze wszystkimi największymi funduszami inwestycyjnymi, towarzystwami ubezpieczeń i funduszami Private Equity w Polsce ▪ Wyróżnia nas krótki czas organizacji procesu pozyskania kapitału oraz elastyczne dopasowanie warunków transakcji do potrzeb stron ▪ Kompleksowo organizujemy cały proces emisji, od przygotowania oferty i negocjacji warunków aż do zamknięcia i rozliczenia transakcji ▪ NWAI DM zrealizowało ponad 250 emisji, pozyskując dla swoich emitentów ponad 3 mld zł kapitału 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Posiadamy nowoczesny system informatyczny oferujący m.in. możliwość połączenia z innymi usługami NWAI ▪ Oferujemy atrakcyjne warunki finansowe i indywidualne podejście ▪ Zapewniamy kompleksowy zakres usług ▪ Jesteśmy wieloletnim partnerem dla naszych klientów



Rozdział 7

Autorzy

VII. AUTORZY

Joanna Maliszewska

Adwokat. Posiada ponad 10-letnie doświadczenie w obsłudze prawnej przedsiębiorców zdobyte w warszawskich kancelariach prawnych (m.in. Krawczyk i Wspólnicy sp.k., Drzewiecki, Tomaszek i Wspólnicy sp.k.). W 2015 roku ukończyła studia doktoranckie pod kierunkiem naukowym prof. Dr hab. Marka Wierzbowskiego i obecnie, w ramach przewodu doktorskiego otwartego w Instytucie Nauk Prawno-Administracyjnych, Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, przygotowuje rozprawę doktorską z zakresu prawa rynku kapitałowego. W NWAI Dom Maklerski S.A. odpowiada przede wszystkim za obsługę prawną emisji papierów wartościowych.

Szymon Jędrzejewski, CFA

Dyrektor Departamentu Rynków Kapitałowych NWAI Dom Maklerski SA. Posiada 10 lat doświadczenia na rynku kapitałowym oraz licencje doradcy inwestycyjnego i maklera papierów wartościowych. Uczestniczył w projektach pozyskania finansowania dla przedsiębiorstw i zarządzał funduszem obligacji. W NWAI DM odpowiada przede wszystkim za usługi dla emitentów, w tym związane z prowadzeniem rejestrów. Koordynował uruchomienie usług związanych z obowiązkową dematerializacją obligacji i certyfikatów inwestycyjnych – NWAI DM stał się jednym z liderów w tym obszarze, plasując się w czołówce zestawień liczby obsłużonych emitentów.



Rozdział 8

Informacje i zastrzeżenia

VIII. INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

Powyższy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i promocyjny, w żadnym zatem wypadku nie jest przedstawiany w zamiarze dokonania czynności prawnej lub wywołania jakichkolwiek skutków prawnych w inny sposób, a w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1145 z późn. zm.). Materiał ten nie stanowi także formy świadczenia usługi doradztwa finansowego czy inwestycyjnego lub udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 89 z późn. zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej.

Niniejszy materiał został opracowany przez NWAI Dom Maklerski S.A. („NWAI”), zgodnie ze stanem prawnym na dzień 30 czerwca 2020 r.

Przedmiotowy materiał został sporządzony przez pracowników NWAI i jest jedynie wyrazem poglądów ich autorów wyrażonych na gruncie nowo obowiązujących przepisów prawa, a częściowo przepisów, które jeszcze nie weszły w życie, a co za tym idzie nigdy nie były stosowane w praktyce. Wykładnia praktyczna dokonana przez organy lub sądy stosujące prawo może okazać się odmienna od wykładni językowej i celowościowej dokonanej przez autorów powyższego materiału.

NWAI nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody, która mogłaby powstać w wyniku wykorzystania treści powyższego materiału lub jakiegokolwiek jego części albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związanej z niniejszym materiałem.

Niniejszy materiał chroniony jest prawem autorskim na podstawie ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2019 roku, poz. 1231 z późn. zm.), a prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie NWAI. Bez wyraźnej zgody NWAI materiał ten nie może być w całości ani w części kopiowany, udostępniany lub wykorzystywany w inny sposób. Wykorzystywanie tego materiału przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody NWAI lub w inny sposób naruszające przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

NWAI prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia wydanego zgodnie z decyzjami Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 roku (DFL/4020/125/80/I/87/1/08/09), z dnia 26 maja 2010 roku (DFL/4020/182/21/I/87/19/09/10), z dnia 18 października 2011 roku (DFL/4020/107/24/I/87/16/2011), z dnia 7 sierpnia 2012 roku (DRK/4020/49/17/13/1/2012) oraz z dnia 27 września 2016 roku (DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1).

Organem nadzoru dla NWAI jest Komisja Nadzoru Finansowego.

NWAI Dom Maklerski S.A. jest spółką z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, REGON: 141338474, o kapitale zakładowym 1.572.422,00 zł opłaconym w całości, <https://www.nwai.pl/>.