

Prosta Spółka Akcyjna – umowa prostej spółki akcyjnej i wybrane zagadnienia

dr Małgorzata Sas-Madej

Warszawa, 18 października 2021 r.

Plan prezentacji

- I. Wprowadzenie
- II. Cechy charakterystyczne Prostej Spółki Akcyjnej
- III. Założenie Prostej Spółki Akcyjnej
- IV. O czym należy pamiętać przed rejestracją Prostej Spółki Akcyjnej?
- V. Umowa Spółki – elementy obligatoryjne
- VI. Umowa Spółki – zagadnienia szczegółowe
- VII. Przykładowa umowa PSA
- VIII. Zakończenie

PSA - 3 miesiące od wejścia w życie nowelizacji KSH

- Nowy typ spółki kapitałowej – Prosta Spółka Akcyjna – został wprowadzony do KSH na podstawie ustawy z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz niektórych innych ustaw (DZ. U. poz. 1655)
- Nowelizacja weszła w życie 1 lipca 2021
- Na dzień 18.10.2021 zarejestrowanych jest 204 PSA
- Kontrowersje wokół PSA a zapotrzebowanie rynku na nowy typ spółki kapitałowej

KRAJ	TYP SPÓŁKI	KAPITAŁ MINIMALNY
Wielka Brytania	sp. z o.o. (LTD)	brak
Irlandia	sp. z o.o. (PLC)	brak
Portugalia	sp. z o.o. (Sociedade por quotas)	brak
Estonia	sp. z o.o. (OÜ)	brak
Holandia	sp. z o.o. (B.V.)	brak
Francja	uproszczona spółka akcyjna (SAS) i sp. z o.o. (SARL)	1 Euro
Słowacja	prosta sp. akcyjna (J.S.A.)	1 Euro
Luksemburg	uproszczona sp. z o.o. (S.à.r.l.-S)	1 Euro
Niemcy	podtyp sp. z o.o. (UG)	1 Euro
Włochy	uproszczona sp. z o.o. (S.r.l.s.)	1 Euro

Cechy charakterystyczne PSA

- brak kapitału zakładowego – w PSA tworzony jest kapitał akcyjny, którego minimalna wysokość wynosi 1 zł
- brak stałej wysokości kapitału akcyjnego – wysokość kapitału akcyjnego nie jest ujawniana w umowie PSA, wprowadzenie do umowy spółki wysokości kapitału zakładowego jest niezgodne z KSH i stanowi brak usuwalny
- zmiana wysokości kapitału akcyjnego nie wymaga zmiany umowy spółki
- wkładem niepieniężnym na pokrycie akcji może być wszelki wkład mający wartość majątkową, w szczególności świadczenie pracy lub usług
- wkłady powinny zostać wniesione do spółki w całości w ciągu 3 lat od dnia wpisu spółki do rejestru

STRUKTURA MAJĄTKOWA PSA

AKCJE BEZNOMINAŁOWE

Wkłady
pieniężne

Wkłady
niepieniężne –

- praca,
- usługi,
- prawo
niezbywalne

KAPITAŁ AKCYJNY

Wkłady
pieniężne

Wkłady niepieniężne
z **wyłączeniem**:

- pracy,
- usług,
- prawa
niezbywalnego

Cechy charakterystyczne PSA

- zbycie akcji następuje w formie dokumentowej (korespondencja elektroniczna, inny komunikator)
- wypłata na rzecz akcjonariuszy (np. dywidendy) nie może doprowadzić do utraty przez spółkę, w normalnych okolicznościach, zdolności do wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania wypłaty - **test wypłacalności** (wypłata z kapitału akcyjnego powodująca spadek jego wysokości poniżej 5% zobowiązań wymaga postępowania konwokacyjnego) – ma zastosowanie do wypłat *causa societatis* czyli nie tytułem np. umów cywilnoprawnych zawartych z akcjonariuszem
- akcje prostej spółki akcyjnej rejestrowane są w rejestrze akcjonariuszy
- zamiast przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, cały majątek prostej spółki akcyjnej może zostać przejęty przez oznaczonego akcjonariusza (akcjonariusza przejmującego), z obowiązkiem zaspokojenia wierzycieli i pozostałych akcjonariuszy
- prawo indywidualnej kontroli przysługuje każdemu akcjonariuszowi.

Cechy charakterystyczne PSA

ORGANY PSA

Model dualistyczny

Zarząd
Rada Nadzorcza
(organ nieobligatoryjny)

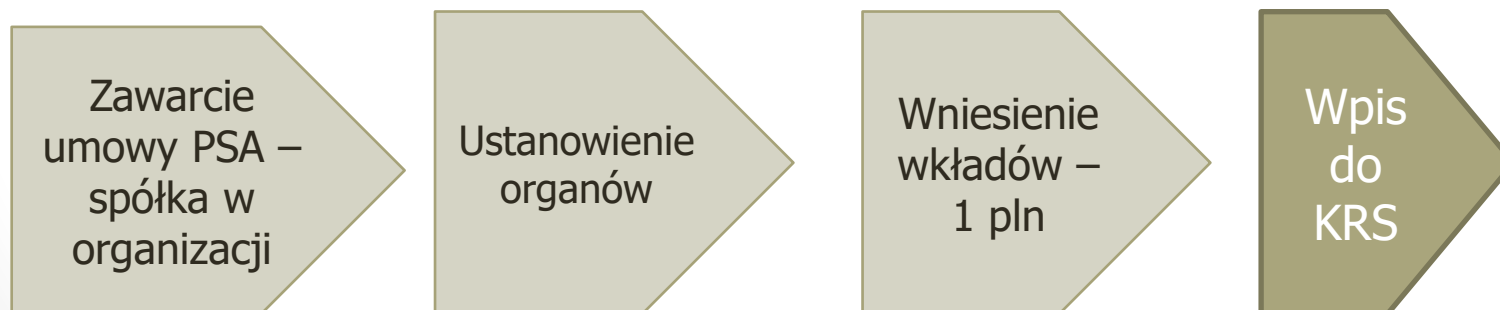
Model monistyczny

Rada Dyrektorów
↓
Dyrektorzy wykonawczy
Dyrektorzy
niewykonawczy

Założenie PSA

- Klasyczne – wizyta u Notariusza
- Online - w systemie S24

W przypadku zakładania PSA przez portal s24 pamiętać należy, iż jest możliwe jedynie wniesienie wkładów pieniężnych na kapitał akcyjny.



O czym należy pamiętać przed rejestracją PSA

- wybór systemu organów w spółce
- postanowienia dodatkowe
- rodzaj wkładów jakie będą wnoszone przez akcjonariuszy oraz czy będą one wnoszone na kapitał akcyjny, czy jedynie na pokrycie akcji
- jaka część wkładów zostanie wniesiona przed rejestracją spółki, a jaka w czasie późniejszym:
 - ✓ przed rejestracją wkłady o wartości minimum 1 zł,
 - ✓ wszystkie wkłady najpóźniej w terminie 3 lat od rejestracji.

Umowa Spółki – elementy obligatoryjne

Art. 300⁵ [Umowa]

§ 1. Umowa prostej spółki akcyjnej powinna określać:

- 1) firmę i siedzibę spółki;
- 2) przedmiot działalności spółki;
- 3) liczbę, serie i numery akcji, związane z nimi uprzywilejowanie, akcjonariuszy obejmujących poszczególne akcje oraz cenę emisyjną akcji;
- 4) jeżeli akcjonariusze wnoszą wkłady niepieniężne - przedmiot tych wkładów, serie i numery akcji obejmowanych za wkłady niepieniężne oraz akcjonariuszy, którzy obejmują te akcje;
- 5) jeżeli przedmiotem wkładu niepieniężnego jest świadczenie pracy lub usług - także rodzaj i czas świadczenia pracy lub usług;
- 6) organy spółki;
- 7) liczbę członków zarządu i rady nadzorczej, jeżeli została ustanowiona, albo co najmniej minimalną i maksymalną liczbę członków tych organów;
- 8) czas trwania spółki, jeżeli jest oznaczony.

Kapitał akcyjny i wkłady

Wkłady pieniężne

- ✓ rejestracja PSA online,
- ✓ W przypadku, gdy umowa spółki upoważnia organ zarządzający do emisji akcji – może on emitować akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne, chyba że upoważnienie do emisji przewiduje możliwość objęcia akcji w zamian za wkłady niepieniężne.

Wkłady niepieniężne

- ✓ wkłady niepieniężne w postaci prawa niezbywalnego, świadczenia pracy bądź usług oraz inne wkłady, które nie mają zdolności aportowej w świetle art. 14 § 1 k.s.h., które nie zasilają kapitału akcyjnego – wnoszone są na pokrycie akcji,
- ✓ muszą być szczegółowo opisane w umowie spółki.

Kapitał akcyjny i akcje

- stanowi sumę wartości majątku spółki, którym można dysponować
- składa się z wkładów akcjonariuszy wniesionych na pokrycie akcji, które posiadają tzw. zdolność aportową
- wysokości kapitału akcyjnego nie określa się w umowie spółki
- akcje PSA:
 - ✓ zwykłe,
 - ✓ uprzywilejowane w szczególności w odniesieniu do prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki,
 - ✓ akcje nieme,
 - ✓ akcje założycielskie.

Akcje założycielskie

Art. 300²⁶ [Akcje założycielskie]

§ 1. Z akcji uprzywilejowanych może wynikać szczególne uprawnienie, zgodnie z którym każda kolejna emisja nowych akcji nie może naruszać określonego minimalnego stosunku liczby głosów przypadających na te akcje uprzywilejowane do ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje spółki (akcje założycielskie). W przypadku emisji nowych akcji, która mogłaby naruszyć ten stosunek, liczba głosów z akcji założycielskich ulega odpowiedniemu zwiększeniu.

§ 2. Uchwała o emisji nowych akcji wskazuje liczbę głosów, jaka będzie przypadać na akcje założycielskie po wpisie do rejestru nowej emisji akcji.

§ 3. Akcje założycielskie mogą być przedmiotem kolejnych emisji.

Przykład

Jeżeli 100 akcji założycielskich (na 1000 akcji wyemitowanych przez spółkę ogółem) reprezentuje udział 10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, to emisja 100 nowych akcji i objęcie ich przez inny podmiot niż akcjonariusz uprawniony z akcji założycielskich powoduje, że liczba głosów przypadających na każdą z akcji założycielskich ulega zwiększeniu do 1,(1) głosu. Tym samym udział procentowy głosów z tych akcji w ogólnej liczbie głosów pozostaje na poziomie 10%.

„Akcje założycielskie: Wszystkie akcje serii AZ są akcjami założycielskimi. Emisja nowych akcji nie może naruszać minimalnego stosunku liczby głosów przypadających na akcje założycielskie do ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki, który wynosi (słownie:) %. W przypadku emisji nowych akcji, która mogłaby naruszyć ten stosunek, liczba głosów z akcji założycielskich ulega odpowiedniemu zwiększeniu”

Akcje założycielskie

- uniemożliwienie „rozwodnienia” poniżej pewnego progu
- konstrukcja akcji założycielskich może prowadzić do całkowitej lub częściowej niemożności "rozwodnienia" akcji założycielskich – tj. "rozwodnienie" jest dopuszczalne, jednak wyłącznie w granicach określonych w umowie spółki
- wbrew nazwie akcje założycielskie mogą być tworzone nie tylko na etapie założenia PSA, ale również w ramach kolejnych emisji
- uprzywilejowanie akcji założycielskich może podlegać ograniczeniom czasowym (uprzywilejowanie ustanawiane jest na określony czas) lub podmiotowym (jest skuteczne wyłącznie do czasu, gdy uprawnionym z akcji jest określony podmiot)

Akcje założycielskie

- emisja akcji dokonana z naruszeniem wynikającego z art. 300²⁶ § 1 KSH *in principio* uprzywilejowania akcji założycielskich = automatyczne (działające *ex lege*) zwiększenie liczby głosów przypadających na akcje założycielskie. Zwiększenie to dochodzi do skutku bez konieczności zaskarżenia przez akcjonariusza uprawnionego z akcji założycielskich uchwały o emisji akcji, bez konieczności kierowania przez niego jakichkolwiek oświadczeń wobec spółki, jak również niezależnie od treści umowy spółki (*tak M. Mazgaj w Komentarzu do KSH red., Z. Jara*)

Akcje uprzywilejowane

Art. 300²⁵ [Akcje uprzywilejowane]

§ 1. Spółka może emitować akcje o szczególnych uprawnieniach, które powinny być określone w umowie spółki (akcje uprzywilejowane).

§ 2. Uprzywilejowanie, o którym mowa w § 1, może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki.

Akcje uprzywilejowane

- zbycie akcji nie powoduje wygaśnięcia przywileju akcyjnego, chyba że tak stanowi umowa PSA
- brak ustawowych ograniczeń konstruowania przywilejów - granicą dopuszczalności uprzywilejowania jest natura spółki i zasady współżycia społecznego
- uprzywilejowanie może mieć charakter stały lub być przyznane w umowie PSA czasowo
- uprzywilejowanie może się aktualizować przy spełnieniu określonych wymogów np. osiągnięcie przez spółkę zysku w wysokości X PLN w danym roku obrotowym
- uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu może dotyczyć wszystkich głosowań na WZA lub głosowania w wybranych sprawach (np. nad zmianą umowy PSA)
- uprzywilejowanie może mieć charakter jednolity lub zróżnicowany (np. 2 głosy na akcję w określonym zakresie spraw i 3 głosy na akcję w innym zakresie)

Akcje nieme

Art. 300²⁷ [Akcja niema] Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcja niema). Umowa spółki może określać okoliczności, w których uprawniony z akcji niemej uzyskuje prawo głosu.

Akcje nieme

- Akcja niema musi być uprzywilejowana w zakresie dywidendy
- Uprzywilejowanie w zakresie dywidendy może być dowolnie skonstruowane - może być uprzywilejowaniem w zakresie kwoty dywidendy lub może polegać na uprzywilejowaniu co do pierwszeństwa zaspokojenia ewentualnie na innej konstrukcji uprzywilejowania dywidendowego
- Umowa PSA może określać okoliczności, w których uprawniony z akcji niemej uzyskuje prawo głosu (w spółce akcyjnej nie ma takiej możliwości):
 1. właściciel akcji niemej może głosować na walnym zgromadzeniu jeżeli jest obecny lub nieobecny inny akcjonariusz;
 2. po upływie określonego terminu od rejestracji PSA lub zmiany umowy PSA;
 3. akcjonariusz uprawniony z danej akcji niemej jest obecny na danym walnym zgromadzeniu (w rezultacie czego na walnych zgromadzeniach, na których ów akcjonariusz jest nieobecny, akcje te byłyby brane pod uwagę jedynie przy kalkulowaniu kworum, lecz już nie przy kalkulowaniu większości głosów);
 4. głosowanie dotyczy spraw określonych w umowie spółki, bądź spraw innych niż określone w umowie spółki (np. można wskazać w umowie spółki, że prawo głosu z akcji niemej jest wyłączone jedynie w określonych sprawach).

Uprawnienia indywidualne

Art. 300²⁸ [Uprawnienia indywidualne]

§ 1. Umowa spółki może przyznać oznaczonemu akcjonariuszowi uprawnienia indywidualne, w szczególności uprawnienie do powołania lub odwołania członków zarządu lub rady nadzorczej.

§ 2. Uprawnienia indywidualne akcjonariusza wygasają najpóźniej z dniem, w którym przestaje być on akcjonariuszem spółki, chyba że umowa spółki stanowi inaczej.

Uprawnienia indywidualne

- Podobieństwa do instytucji uprawnień osobistych z art. 354 KSH
- Przyjmuje się, że mogą być przyznane podmiotowi spoza grona akcjonariuszy
- Oznaczenie akcjonariusza – może mieć charakter stricte indywidualny (imienny) lub np. „każdy akcjonariuszy posiadający powyżej 20% udziału w kapitale”, „każdy akcjonariuszy z grupy kapitałowej X”
- Uprawnienia indywidualne nie wykazują ścisłego związku z osobą akcjonariusza
- Przykłady:
 1. Prawo do powoływania i odwoływania członków organów PSA;
 2. Prawo do zwoływania walnego zgromadzenia;
 3. Uprawnienia o charakterze majątkowym.

Rozporządzanie akcjami

- umowa spółki może uzależnić rozporządzenie akcją od zgody spółki lub w inny sposób je ograniczyć (prawo pierwszeństwa, prawo pierwokupu, odkup, klauzule opcyjne)
- zbycie akcji nie w pełni pokrytej wymaga zgody spółki aż do chwili wniesienia wkładu w całości
- umowa spółki może ograniczyć lub wyłączyć wstąpienie do spółki spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza.

Zgoda na zbycie akcji w umowie spółki

Art. 300³⁹ [Zbycie akcji uzależnione od zgody spółki]

§ 1. Umowa spółki może uzależnić rozporządzenie akcją od zgody spółki lub w inny sposób je ograniczyć.

§ 2. Jeżeli zbycie akcji jest uzależnione od zgody spółki, stosuje się przepisy § 3-6, chyba że umowa spółki stanowi inaczej.

§ 3. Jeżeli spółka odmawia zgody na zbycie akcji, powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę nabycia albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa umowa spółki. W braku tych postanowień akcja może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż miesiąc od dnia zgłoszenia spółce zamiaru zbycia akcji.

§ 4. Czynności, o których mowa w § 3, dokonuje zarząd w formie dokumentowej pod rygorem nieważności, chyba że umowa spółki stanowi inaczej. Przepis ten stosuje się odpowiednio do akcji, którymi rozporządzenie zostało w inny sposób ograniczone.

§ 5. Jeżeli spółka nie wskazała nabywcy w terminie, o którym mowa w § 3, albo wskazany przez spółkę nabywca nie uścił ceny nabycia w terminie określonym w umowie spółki, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcję, chyba że nie przyjął oferowanej zapłaty.

§ 6. Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki.

Prawo pierwszeństwa

Art. 300⁴² [Prawo pierwszeństwa]

§ 1. Umowa spółki może przewidywać, że pozostali akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa nabycia akcji przeznaczonych do zbycia przez innego akcjonariusza (prawo pierwszeństwa). Jeżeli umowa spółki nie stanowi inaczej, stosuje się przepisy § 2-7.

§ 2. Prawo pierwszeństwa przysługuje akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.

§ 3. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje na rzecz osoby trzeciej (akcjonariusz zbywający) zawiadamia zarząd o warunkach zamierzonego zbycia akcji, w szczególności o nabywcy, cenie akcji albo sposobie jej ustalenia oraz terminie zapłaty.

§ 4. Jednocześnie z dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w § 3, akcjonariusz zbywający składa pozostałym akcjonariuszom za pośrednictwem zarządu ofertę nabycia akcji na warunkach przewidzianych dla umowy z osobą trzecią, wyznaczając termin do złożenia przez nich oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia akcji. Termin ten nie może być krótszy niż czternaście dni od dnia otrzymania oferty.

§ 5. Oświadczenie akcjonariusza o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty powinno zostać złożone akcjonariuszowi zbywającemu za pośrednictwem zarządu w formie dokumentowej pod rygorem nieważności. Niezwłocznie po upływie terminu, o którym mowa w § 4, zarząd przekazuje akcjonariuszowi zbywającemu informację o akcjonariuszach, którzy skorzystali z prawa pierwszeństwa.

§ 6. Wymogów, o których mowa w § 3-5, nie stosuje się, jeżeli pozostali akcjonariusze złożyli oświadczenia, w formie dokumentowej pod rygorem nieważności, o rezygnacji z przysługującego im prawa pierwszeństwa.

§ 7. Zarząd wyraża zgodę na zbycie akcji, jeżeli spełnione zostały wymogi, o których mowa w § 3-5 albo § 6.

Ograniczenia spadkobrania w umowie PSA

W umowie PSA można:

- ograniczyć wstąpienie do spółki spadkobierców na miejsce zmarłego akcjonariusza - w tym przypadku umowa spółki powinna określać warunki spłaty spadkobierców niewstępujących do spółki, pod rygorem bezskuteczności ograniczenia lub wyłączenia. Spłata należna spadkobiercom powinna uwzględnić stosunek wartości wkładu wniesionego do wartości wkładu niewniesionego
- ✓ Umowa spółki określa zasady spłaty,
- ✓ niezawarcie w umowie spółki postanowień przewidujących pomniejszenie spłaty w razie niewniesienia przez akcjonariusza części wkładu spowoduje, że spłata ta zostanie pomniejszona o taką część, jaką część ogółu wkładu zadeklarowanego przez danego akcjonariusza stanowi wkład przez niego niewniesiony.

Ograniczenia spadkobrania w umowie PSA

- całkowicie wyłączyć wstąpienie do spółki spadkobierców na miejsce zmarłego akcjonariusza - w takiej sytuacji należy określić w umowie PSA co się dzieje z akcjami
- wyłączyć lub ograniczyć podział pakietu akcji między spadkobierców,
- zawierać postanowienie w myśl którego nie wymaga zgody spółki wstąpienie do niej spadkobierców akcjonariusza uprawnionego z akcji objętych za wkład, którego przedmiotem jest świadczenie pracy lub usług, który to wkład nie został w całości wniesiony przez spadkodawcę.

Organy PSA – umowa spółki

Art. 300⁶⁹ [Kompetencje]

§ 4. Umowa spółki może rozszerzyć uprawnienia rady nadzorczej, a w szczególności przewidywać, że zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę rady nadzorczej przed dokonaniem określonych w umowie spółki czynności. Rada nadzorcza może określić uchwałą czynności, do których podjęcia zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę rady nadzorczej, chyba że umowa spółki stanowi inaczej.

Umowa PSA - przykład

§ 1.

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą: Nowe Technologie prosta spółka akcyjna.
2. Spółka ma prawo używać skrótu firmy: Nowe Technologie P.S.A.
3. Spółka może używać wyróżniających ją znaków graficznych.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 3.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa, filie bądź inne placówki w kraju i za granicą.
3. Spółka może uczestniczyć w spółkach i innych organizacjach gospodarczych. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa dozwolonych przez prawo.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Przedmiotem działania Spółki, z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

§ 6.

1. Spółka wyemitowała 2.000 akcji serii A o numerach od 0001 do 2.000. Akcje spółki serii A są akcjami zwykłymi. *Lub*
2. Wszystkie akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów.
3. Za zgodą akcjonariusza akcje mogą być umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 7.

Akcje Spółki mogą być umarzone tylko za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę.

§ 8.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Akcjonariusze uczestniczą w podziale zysku proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki, chyba, że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.
3. Uchwała o podziale zysku określa termin i formę jego wypłaty.
4. Rada Dyrektorów może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, które podlegają rozliczeniu na koniec roku obrachunkowego na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych.

§ 9.

Organami Spółki są:

1. Rada Dyrektorów,
2. Walne Zgromadzenie.

§ 10.

1. W Spółce obowiązuje monistyczny model zarządzania.
2. W Spółce ustanawia się Radę Dyrektorów, składającą się z od 3 do 5 członków.
3. Liczbę członków Rady Dyrektorów określa Walne Zgromadzenie.
4. Rada Dyrektorów zatwierdza Regulamin Rady Dyrektorów.

§ 11.

1. Rada Dyrektorów odpowiada za kierowanie, zarządzanie i administrowanie działalnością i interesami Spółki we wszystkich aspektach, które na mocy przepisów prawa nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Dyrektorów reprezentuje Spółkę w sprawach sądowych i pozasądowych bez ograniczeń.
3. Spółkę ma prawo reprezentować każdy z Dyrektorów samodzielnie.

§ 12.

1. Dyrektorzy pełnią funkcję przez okres pięcioletniej kadencji i mogą być ponownie powoływani na kolejne kadencje.

§ 13.

1. Posiedzenia Rady Dyrektorów odbywają się co najmniej cztery razy w roku oraz każdorazowo gdy zostaną zwołane przez: Przewodniczącego lub większość dyrektorów.

2. Posiedzenia odbywają się zwyczajowo w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu posiedzenia.

3. Posiedzenia Rady posiadają kworum, jeżeli bierze w nich udział, osobiście lub przez pełnomocnika, ponad połowa członków.

4. O ile przepisy prawa lub niniejszej Umowy nie wymagają kwalifikowanej większości głosów, uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów dyrektorów obecnych na posiedzeniu.

5. Rada Dyrektorów może tworzyć takie komitety wykonawcze i doradcze, jakie uzna za stosowne, powołując dyrektorów w skład takich komitetów.

§ 14.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Rada Dyrektorów, nie później niż na dzień przypadający sześć miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Dyrektorów z własnej inicjatywy lub w ciągu 14 dni od otrzymania pisemnego wniosku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału zakładowego.
4. Organ zwołujący może odwołać zwołane uprzednio Walne Zgromadzenie stosując do tego tryb przewidziany dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Walne zgromadzenie zwołuje się pocztą elektroniczną na adres akcjonariusza wpisany do rejestru akcjonariuszy lub za pomocą listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską. Zawiadomienie o walnym zgromadzeniu wysyła się co najmniej dwa tygodnie przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia.

§ 15.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do podjęcia uchwały
2. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki, Poznaniu, Mediolanie.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały w obecności Akcjonariuszy reprezentujących 70% kapitału zakładowego, chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszej umowy przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszej umowy nie stanowią inaczej.

§ 17.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Dyrektor lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Dyrektorów nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu i nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale akcyjnym. Spośród uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo musi być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
3. Szczegółowe zasady działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

§ 18.

1. Do uprawnień Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem spraw określonych w przepisach prawa lub postanowieniach Umowy, należy:
 - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Rady Dyrektorów z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
 - b. podejmowanie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c. udzielanie absolutorium członkom Rady Dyrektorów z wykonania przez nich obowiązków w danym roku obrotowym,
 - d. zmiana umowy Spółki
 - e. połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
 - f. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - g. tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
 - h. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - i. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - j. ustalenie zasad wynagrodzenia dla członków Rady Dyrektorów,
 - k. uchwalanie i zmiany regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - l. ustalanie terminu wypłaty dywidendy oraz dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
 - m. rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Dyrektorów.
2. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego oraz udziałów w nieruchomościach, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

§ 19.

1. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Spółka zobowiązana jest udostępnić akcjonariuszom najpóźniej na 15 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione akcjonariuszom poprzez ich udostępnienie do wglądu w lokalu Spółki.
3. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
4. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. W celu wypłaty zaliczki Zarząd może dysponować także wszelkimi kapitałami rezerwowymi utworzonymi z zysku.

§ 20.

1. Spółka tworzy i utrzymuje inne kapitały, których tworzenie nakazują przepisy prawa.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć dowolne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, które mogą być tworzone i znoszone w trakcie i przy zamknięciu roku obrotowego.

§ 23.

1. W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki, Rada Dyrektorów wyznacza jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji.
2. Jeżeli do czasu przystąpienia do podziału między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu bądź zabezpieczeniu nie zgłosili się wszyscy akcjonariusze, Rada Dyrektorów wzywa ich poprzez ogłoszenie, wyznaczając miesięczny termin na zgłoszenie. Gdy pomimo to podział całości środków okaże się niemożliwy, Walne Zgromadzenie przeznaczają niepodzielone środki na wybrany przez siebie cel charytatywny.

Zakończenie

Uprzejmie dziękuję za uwagę

tel. +48 604 135 551

email: malgorzata.sas-madej@psmlegal.pl