

---

**NOWELIZACJA KODEKSU SPÓŁEK  
HANDLOWYCH – CZĘŚĆ I**

---

**NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY W  
ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA  
ORGANÓW SPÓŁEK  
KAPITAŁOWYCH**

Z dniem 13 października 2022 r. wejdą w życie przepisy ustawy z dnia 9 lutego 2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw („Nowelizacja”).

Zmiany obejmują takie kwestie, jak:

- ➔ nowelizacja przepisów dotyczących funkcjonowania organów spółek kapitałowych,
- ➔ zwiększenie uprawnień i poprawa efektywności organów nadzoru w spółkach kapitałowych,
- ➔ wprowadzenie do polskiego porządku prawnego ograniczonej regulacji tzw. prawa holdingowego.



W niniejszym opracowaniu przedstawiamy kluczowe zmiany dotyczące dwóch pierwszych kategorii spraw, które zostały uregulowane w ramach Nowelizacji, tj. zmiany dotyczące funkcjonowania organów spółek kapitałowych oraz nowy model funkcji nadzoru korporacyjnego.

W kolejnym opracowaniu omówimy najważniejsze zmiany związane z wprowadzeniem ograniczonej regulacji prawa holdingowego.

## BUSINESS JUDGEMENT RULE

W odniesieniu do spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz do spółki akcyjnej wprost określono wobec piastunów obowiązek dochowania:

- lojalności wobec spółki,
- tajemnicy spółki – także po wygaśnięciu mandatu.



Zasada biznesowej oceny sytuacji (ang. *business judgement rule*), wyłącza odpowiedzialność członków zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej oraz likwidatora za ich błędne działania, w przypadku spełnienia określonych warunków.

**CEL: wyłączenie odpowiedzialności piastunów za uzasadnione ryzyko gospodarcze** – działania członków organów powinny być oceniane nie przez pryzmat rezultatów, ale z perspektywy trybu podejmowania decyzji, w odniesieniu do momentu kiedy decyzja była podejmowana.

Warunki wyłączenia odpowiedzialności:

- działać w sposób lojalny wobec spółki oraz
- w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, w tym na podstawie informacji, analiz i opinii, które powinny być w danych okolicznościach uwzględnione przy dokonywaniu starannej oceny.



## AKTYWOWANIE RAD NADZORCZYCH

### PRAWO ŻĄDANIA PRZEKAZANIA INFORMACJI / BADANIA DOKUMENTÓW

Dookreślono **prawo rady do żądania sporządzenia lub przekazania informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki.**

Zarząd zobowiązany będzie do wykonania żądania rady **w terminie dwóch tygodni** lub w terminie późniejszym, o ile termin taki został wskazany w żądaniu.

Prawo rady nadzorczej do dostępu do informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień **nie może zostać ograniczone przez zarząd.**

Rada Nadzorcza będzie mogła żądać dostępu do informacji nie tylko od zarządu, prokurentów oraz pracowników spółki, ale także osób wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze.

Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez zarząd lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.



### SANKCJE

W przypadku nieprzekazania radzie nadzorczej informacji / dokumentów / wyjaśnień w terminie lub gdy przekazane dane będą niezgodne ze stanem faktycznym lub niekompletne, przewiduje się możliwość nałożenia na podmiot zobowiązany:

- kary grzywny do 50 000 złotych albo
- kary ograniczenia wolności.

Ponadto, osoba taka nie będzie mogła być członkiem zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, likwidatorem ani prokurentem.

## OBOWIĄZEK INFORMOWANIA RADY NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD



Zarząd w spółce akcyjnej zobowiązany będzie do udzielania z własnej inicjatywy radzie nadzorczej informacji o:

- uchwałach zarządu i ich przedmiocie;
- sytuacji spółki i jej majątku,
- istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
- postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, odstępstwach od wcześniej wyznaczonych kierunków wraz z uzasadnieniem dokonania tych odstępstw;
- transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność;
- o wszelkich mających lub mogących mieć wpływ na sytuację spółki zmianach w zakresie uprzednio udzielonych informacji.

Obowiązek informowania rady nadzorczej obejmuje również posiadane przez zarząd informacje dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

Statut spółki akcyjnej może ograniczać lub wyłączać powyższe obowiązki informacyjne. W zależności od rodzaju informacji, powinny być one przekazywane na każdym posiedzeniu rady nadzorczej (o ile rada nie postanowi inaczej) lub niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności.

## DORADCA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza będzie mogła dokonać wyboru tzw. doradcy rady nadzorczej, w celu:

- zbadania określonej sprawy dotyczącej działalności spółki lub jej majątku,
- przygotowania określonych analiz oraz opinii.

Koszty doradcy będzie ponosiła spółka.

Rada Nadzorcza będzie reprezentować spółkę w umowie z doradcą rady nadzorczej.

Sprawozdanie rady nadzorczej w spółce akcyjnej powinno zawierać informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego.

Zarząd będzie zobowiązany zapewnić doradcy dostęp do dokumentów i udzielić mu żądanych informacji.

W przypadku niewywiązania się przez zarząd z powyższych obowiązków przewidziane są sankcje, jak w przypadku nieprzekazania dokumentów lub informacji na żądanie rady nadzorczej.



### UWAGA:

Instytucja doradcy rady nadzorczej będzie funkcjonować w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, o ile umowa spółki tak będzie stanowić.

W przypadku spółek akcyjnych, statut może wyłączyć albo ograniczyć prawo rady nadzorczej do zawierania umów z doradcą rady nadzorczej.

## WYMÓG UZYSKANIA ZGODY NA ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UMOWY Z PODMIOTEM POWIĄZANYM

Radzie nadzorczej spółki akcyjnej przyznane zostanie uprawnienie, zgodnie z którym zawarcie ze spółką dominującą, zależną lub powiązaną transakcji o znacznej wartości, tj. po zsumowaniu z innymi transakcjami zawartymi z tą spółką w danym roku obrotowym, przekraczającej 10% sumy aktywów spółki, wymagało będzie uzyskania zgody rady nadzorczej.



Wymóg ten nie będzie miał zastosowania do spółek publicznych, które objęte są wymogami dot. transakcji z podmiotami powiązanymi na podstawie Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ani do spółek należących do grup spółek oraz będzie mógł zostać zmieniony na podstawie statutu spółki.

## OBOWIĄZEK PROTOKOŁOWANIA UCHWAŁ ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ



Wprowadzenie wymogu protokołowania uchwał zarządu w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością



Ujednoczenie minimalnej zawartości protokołów Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach kapitałowych.



### PROTOKÓŁ POWINIEN ZAWIERAĆ:

- porządek obrad,
- imiona i nazwiska obecnych członków zarządu,
- liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały,
- zdanie odrębne zgłoszone przez członka zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem,

Dodatkowo: w protokole informacja o sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu/rady nadzorczej lub jego bliskich.

Protokół wystarczy, że podpisze członek zarządu / rady prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowania, chyba że statut / umowa spółki lub regulamin stanowi inaczej.

### MINIMALNA CZĘSTOTLIWOŚĆ POSIEDZEŃ RAD NADZORCZYCH:

Przynajmniej jedno posiedzenie na kwartał.

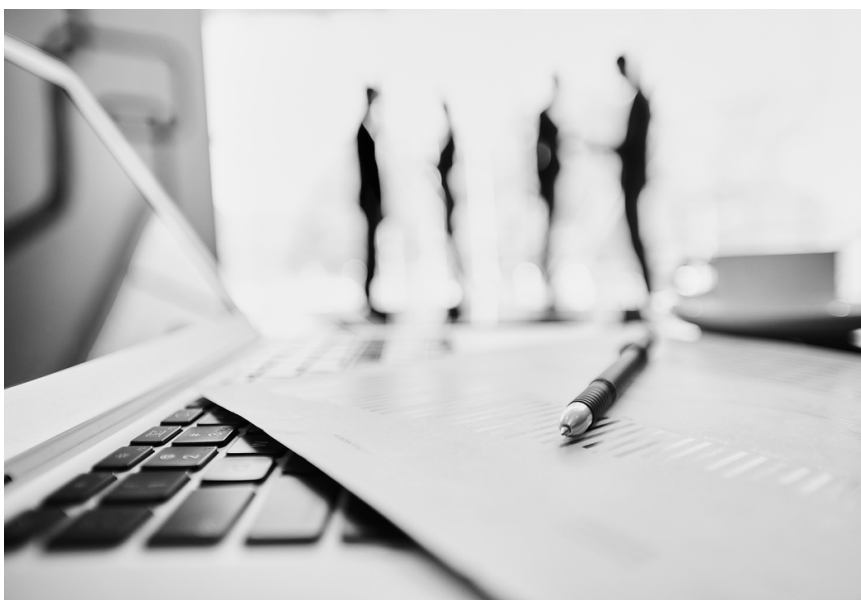


## OBLICZANIE KADENCJI ORGANÓW SPÓŁKI

O ile umowa lub statut spółki nie stanowi inaczej, kadencja członków organów w spółkach kapitałowych obliczana będzie w pełnych latach obrotowych.

Powyższe oznacza, że w przypadku powołania do składu organu spółki w trakcie roku obrotowego, rok ten nie będzie wliczony do okresu trwania kadencji.

**UWAGA:** Do mandatów i kadencji członków organów, które będą trwały w dniu wejścia w życie nowelizacji, stosować się będą znowelizowane przepisy.



### PRZYKŁAD:

Członek zarządu został powołany w dniu 15 czerwca 2020 roku na 3-letnią kadencję. Rok obrotowy w spółce jest tożsamy z rokiem kalendarzowym.

Zgodnie ze znowelizowanymi przepisami mandat członka zarządu wygaśnie z dniem odbycia zgromadzenia wspólników/walnego zgromadzenia zatwierdzającej sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023.

## JAK PRZYGOTOWAĆ SIĘ NA NADCHODZĄCE ZMIANY?

Ustawa wejdzie w życie z dniem 13 października 2022 r.

W celu optymalnego przygotowania organizacji na zbliżające się zmiany w KSH rekomendujemy:



- dokonanie analizy potencjalnego wpływu zmian KSH na praktyczne aspekty związane z funkcjonowaniem organów spółki oraz potrzeby wdrożenia nowych regulacji (np. procedury zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi),
- weryfikację obowiązujących regulacji wewnętrznych, m.in. umowy lub statutu spółki, regulaminu zarządu, regulaminu rady nadzorczej, pod kątem zasadności lub konieczności wdrożenia zmian wynikających ze znowelizowanych przepisów KSH oraz dokonanie ewentualnych wyłączeń stosowania nowych przepisów,
- przeprowadzenie szkolenia członków organów i osób pełniących funkcje kierownicze z zakresu zmian KSH oraz wpływu nowelizacji na funkcjonowanie spółki oraz zakres odpowiedzialności członków organów.



Kancelaria prawna KRWLEGAL zapewnia profesjonalne i fachowe doradztwo w wielu dziedzinach prawa, w tym świadczy usługi doradztwa przy ofertach publicznych, obsłudze crowdfundingu, transakcji M&A, jak również doradztwa regulacyjnego dla sektora finansowego, świadcząc usługi m. in. w zakresie działalności firm inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, podmiotów zarządzających aktywami, banków (depozytariuszy), a także pozostałych uczestników rynku finansowego.

**Jeśli uważasz, że może mieć to wpływ na Twój biznes, zapraszamy do kontaktu: [biuro@krwlegal.pl](mailto:biuro@krwlegal.pl) lub +48 22 29 50 940.**

**Krzysztof Rożko i Wspólnicy**  
**Kancelaria Prawna**  
**ul. Górskiego 9, 00-033 Warszawa**  
**tel.: +48 22 295 09 40, tel./fax: +48 22 692 44 74**  
**e-mail: [biuro@krwlegal.pl](mailto:biuro@krwlegal.pl)**

Zapraszamy również do odwiedzania naszej strony internetowej   
oraz śledzenia profilu Kancelarii na   
gdzie na bieżąco zamieszczamy informacje o najnowszych zmianach  
w środowisku regulacyjnym rynku finansowego

## Nota prawna

Prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują Krzysztof Rożko i Wspólnicy Kancelaria Prawna („Kancelaria”). Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana lub przekazywana nieupoważnionym osobom. Dokument ten nie może być przetwarzany, odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym lub innym. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody Kancelarii lub w inny sposób naruszające przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Kancelaria informuje, że niniejsze opracowanie nie stanowi wiążącej oferty jakichkolwiek usług, w tym usług prawniczych, świadczonych jego odbiorcom, klientom i kontrahentom Kancelarii. Informacje w nim zawarte podane zostały wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowią usługi doradztwa prawnego, ani nie są formą świadczenia pomocy prawnej. Dokument nie stanowi również rekomendacji inwestycji.

Pomimo sporządzenia niniejszego materiału w najlepszej wierze i przy zachowaniu zasad profesjonalnej staranności zawodowej, nie można wykluczyć prezentowania przez inne osoby, organy administracji, organy wymiaru sprawiedliwości i organy porządku prawnego odmiennych niż wyrażone w niniejszym dokumencie opinii, ocen i interpretacji.

Niniejszy materiał uwzględnia stan prawny aktualny w dacie jego sporządzenia. W przypadku zmian w tym zakresie, w szczególności dotyczących powołanych aktów prawnych, wykorzystanie dokumentu wymaga aktualizacji przedstawionych tez albo potwierdzenia, że pomimo zmiany stanu prawnego treść dokumentu zachowała aktualność. Niniejszy dokument stanowi integralną całość i wyłącznie w takiej postaci zachowuje wartość merytoryczną.