
MONOGRAFIE PRAWNICZE

INTERES SPÓŁKI
W PRAWIE POLSKIM
I EUROPEJSKIM

IWONA GĘBUSIA



Wydawnictwo C.H.Beck

MONOGRAFIE PRAWNICZE

IWONA GĘBUSIA • INTERES SPÓŁKI W PRAWIE POLSKIM I EUROPEJSKIM

Polecamy nasze najnowsze publikacje z tej serii:

Urszula Promińska (red.)

WKŁADY NIEPIENIĘŻNE DO SPÓŁEK HANDLOWYCH

Daria Kostecka-Jurczyk

**KONCENTRACJA W FORMIE WSPÓLNEGO
PRZEDSIĘBIORSTWA A RYZYKO KONKURENCYJNE
W ŚWIELE PRAWA ANTYMONOPOLOWEGO**

Piotr Zacharczuk

**OBSZARY SPECJALNE W POLSKIM MATERIALNYM
PRAWIE ADMINISTRACYJNYM**

Jarosław Grykiel

**UPRAWNIENIA WIERZycIELA Z UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ
W RAZIE JEJ NIEWYKONANIA LUB NIENALEŻYTEGO
WYKONANIA PRZEZ DŁUŻNIKA**

Katarzyna Samulska

**ZASADA SZYBKOCİ POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNEGO
W PRAWIE POLSKIM**



Legalis
System Informacji Prawnej

www.ksiegarnia.beck.pl

[Kup książkę](#)

INTERES SPÓŁKI W PRAWIE POLSKIM I EUROPEJSKIM

IWONA GĘBUSIA



WYDAWNICTWO C.H.BECK
WARSZAWA 2017

[Kup książkę](#)

Wydawca: Natalia Adamczyk

Recenzja naukowa: prof. dr hab. Andrzej Szumański



© **Wydawnictwo C.H.Beck 2017**

Wydawnictwo C.H.Beck Sp. z o.o.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

Skład i łamanie: Wydawnictwo C.H.Beck

Druk i oprawa: Elpil, Siedlce

ISBN 978-83-255-9997-3



ISBN e-book 978-83-255-9998-0

[Kup książkę](#)

Spis treści

Wykaz skrótów	XI
Wykaz literatury	XXIX
Wstęp	LVII
Rozdział I. Interes spółki jako klauzula generalna	1
§ 1. Klauzula generalna interesu spółki	1
I. Uwagi ogólne	1
1. Definicja pojęcia klauzuli generalnej	1
2. Interpretacja klauzuli interesu spółki	6
3. Stosowanie kryterium interesu spółki	17
II. Pojęcie interesu	20
III. Specyfika klauzuli generalnej interesu spółki	21
§ 2. Interes spółki a model ładu korporacyjnego	24
I. Definiowanie interesu spółki w kontekście modelu ładu korporacyjnego	24
II. Reinterpretacja klauzuli interesu spółki jako odpowiedź na kryzys gospodarczy	30
§ 3. Klauzula interesu spółki w poglądach doktryny polskiego prawa handlowego	31
§ 4. Interes spółki jako atrybut osobowości prawnej spółki	41
I. Teorie osobowości prawnej	41
II. Osobowość prawna na gruncie prawa polskiego	43
III. Interes spółki a przymiot podmiotowości i osobowości prawnej	44
§ 5. Klauzula interesu spółki jako mechanizm kolizyjny	53
§ 6. Interes spółki w ujęciu systemowym i funkcjonalnym	58
I. Uwagi ogólne	58
II. Klauzula interesu spółki a cel spółki	58
III. Klauzula interesu spółki a dobre obyczaje	64
IV. Klauzula interesu spółki a zasada rządów większości	73
V. Klauzula interesu spółki a zasada równego traktowania wspólników (akcjonariuszy)	82
VI. Klauzula interesu spółki a obowiązek lojalności	95
VII. Klauzula interesu spółki a natura stosunku prawnego spółki handlowej	107

VIII. Klauzula interesu spółki a swoboda prowadzenia działalności gospodarczej i zasada bezpieczeństwa obrotu	109
§ 7. Normatywna zasada ochrony interesu spółki	112
Rozdział II. Klauzula interesu spółki w unormowaniach KSH	121
§ 1. Klauzula interesu spółki a zakaz konkurencji	121
I. Zakaz konkurencji w spółkach osobowych (art. 56 i 57 KSH) .	121
II. Zakaz konkurencji w spółkach kapitałowych	126
§ 2. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów w ujęciu kodeksowym	131
I. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów w spółkach osobowych	131
II. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów w spółkach kapitałowych	135
1. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów dotyczący członków zarządu	135
A. Obowiązek członka zarządu do powstrzymania się od rozstrzygania sprawy (art. 209 i 377 KSH)	135
B. Ograniczenie kompetencji zarządu do reprezentowania spółki kapitałowej (art. 210 i 379 KSH)	137
C. Zakaz udzielania członkom zarządu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu (art. 243 § 3 i art. 412 ² § 1 KSH)	148
2. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów dotyczący wspólnika (akcjonariusza)	149
3. Klauzula interesu spółki a konflikt interesów dotyczący członków rady nadzorczej, likwidatorów i prokurentów ...	151
§ 3. Interes spółki jako kryterium interpretacyjne wykonywania praw i obowiązków przez wspólników (akcjonariuszy)	155
I. Uwagi ogólne	155
II. Interes spółki a wykonywanie przez wspólników (akcjonariuszy) prawa głosu	157
§ 4. Klauzula interesu spółki a przymusowa utrata statusu członkostwa w spółkach kapitałowych	168
I. Wstęp	168
II. Klauzula interesu spółki a wyłączenie wspólnika spółki z o.o. .	169
III. Klauzula interesu spółki a przymusowy wykup akcji w prywatnej i publicznej spółce akcyjnej	171
§ 5. Interes spółki jako dyrektywa sprawowania mandatu przez członków zarządu	175
I. Wstęp	175

II. Rys prawnoporównawczy	176
III. Zasady odpowiedzialności cywilnej członków zarządu	182
1. Uwagi ogólne	182
2. Przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej członków zarządu	184
3. Klauzula interesu spółki a dozwolone ryzyko gospodarcze	193
IV. Ochrona interesu spółki w prawie karnym	196
§ 6. Interes spółki jako dyrektywa sprawowania mandatu przez członków rady nadzorczej	200
§ 7. Interes spółki a instytucja <i>actio pro socio</i>	208
§ 8. Klauzula interesu spółki a prawo indywidualnej kontroli wspólnika spółki z o.o.	213
§ 9. Klauzula interesu spółki a odmowa udzielenia informacji akcjonariuszowi (art. 428 KSH)	216
§ 10. Klauzula interesu spółki jako kryterium sądowej kontroli uchwał ...	224
I. Klauzula interesu spółki jako kryterium sądowej kontroli uchwał organów stanowiących	224
II. Klauzula interesu spółki jako kryterium sądowej kontroli uchwał rady nadzorczej i zarządu	227
1. Uwagi ogólne	227
2. Stanowisko orzecznictwa	228
3. Poglądy wyrażone w doktrynie	230
4. Krytyka obowiązującego stanu prawnego	231
§ 11. Klauzula interesu spółki a pozbawienie wspólników prawa pierwszeństwa objęcia udziałów oraz wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy	245
I. Uwagi ogólne	245
II. Klauzula interesu spółki a pozbawienie wspólników prawa pierwszeństwa objęcia udziałów	245
III. Klauzula interesu spółki a pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru	248
§ 12. Klauzula interesu spółki a finansowanie przez spółkę nabywania lub obejmowania wyemitowanych przez nią akcji (ang. <i>financial assistance</i>)	251
I. Uwagi ogólne	251
II. Finansowanie przez spółkę nabywania lub obejmowania wyemitowanych przez nią akcji w obecnym stanie prawnym ..	254
Rozdział III. Klauzula interesu spółki na tle regulacji pozakodeksowych ..	257
§ 1. Uwagi ogólne	257
§ 2. Klauzula interesu spółki a interes spółki publicznej	257

I. Wstęp	257
II. Klauzula interesu spółki a spółka publiczna w ogólności	257
III. Klauzula interesu spółki a przejęcie spółki publicznej	259
IV. Interes spółki publicznej a reżim ochrony informacji poufnych	269
1. Uwagi ogólne	269
2. Zmiany w reżimie ochrony informacji poufnych wynikające z przyjęcia tzw. pakietu MAD II/MAR	269
3. Interes spółki publicznej a opóźnienie podania informacji poufnej do publicznej wiadomości i zwolnienie z obowiązku przekazania informacji poufnej	271
§ 3. Klauzula interesu spółki a wynagrodzenia członków zarządu i członków rad nadzorczych spółek kapitałowych	277
I. Uwagi ogólne	277
II. Regulacje unijne	281
III. Unormowania prawa polskiego dotyczące wynagrodzeń funkcjonariuszy spółek publicznych	282
IV. Wzmianka prawnoporównawcza (wyrok Mannesmann AG) ..	284
§ 4. Klauzula interesu spółki a zasady ładu korporacyjnego	285
I. Uwagi ogólne	285
II. Zasady ładu korporacyjnego obowiązujące na GPW	286
III. Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych	290
IV. Ład korporacyjny w państwach OECD	292
1. Zasady nadzoru korporacyjnego OECD	293
2. Wytyczne OECD dotyczące nadzoru korporacyjnego w przedsiębiorstwach publicznych	295
V. Ład korporacyjny w aktach unijnych	298
VI. Klauzula interesu spółki w wybranych kodeksach ładu korporacyjnego państw europejskich	307
§ 5. Klauzula interesu spółki a interes instytucji finansowych na przykładzie banków	309
I. Uwagi ogólne	309
II. Szczególny status normatywny banków	313
1. Wstęp	313
2. Zmiany podmiotowe w banku	314
3. Zasady ładu korporacyjnego wynikające z unijnych regulacji prawa finansowego	317
4. Specyfika skarżenia uchwał walnego zgromadzenia banku	323
5. Bank jako jednostka zainteresowania publicznego	324

6. Interes banku a potrzeba miarkowania ryzyka	342
7. Podsumowanie	343
§ 6. Klauzula interesu spółki a finansowanie z udziałem grupy kapitałowej	346
I. Uwagi ogólne	346
II. Dopuszczalność zawarcia przez spółkę umowy cash poolingu	346
III. Dopuszczalność udzielenia pożyczki na rzecz większościowego wspólnika (akcjonariusza) spółki kapitałowej	349
IV. Dopuszczalność ustanawiania zabezpieczeń, w tym wystawiania gwarancji korporacyjnych w ramach grupy kapitałowej	354
§ 7. Klauzula interesu spółki a interes publiczny	357
I. Pojęcie interesu publicznego i prawa publicznego	357
II. Problem publicyzacji prawa spółek	359
1. Uwagi ogólne	359
2. Specyfika regulacji spółek z udziałem Skarbu Państwa	365
Rozdział IV. Interes spółki w prawie koncernowym	389
§ 1. Prawo koncernowe w ogólności	389
§ 2. Wybrane modele regulacji prawa koncernowego państw obcych	394
I. Wstęp	394
II. Regulacja prawa koncernowego w Niemczech	394
III. Regulacja prawa koncernowego we Francji	407
IV. Regulacja prawa koncernowego w Wielkiej Brytanii i USA	411
V. Unijna regulacja prawa koncernowego	416
§ 3. Regulacja prawa koncernowego w Polsce	418
I. Aktualny stan polskiego prawa koncernowego	418
1. Unormowanie kodeksowe	418
2. Problem nadużycia osobowości prawnej	424
II. Polskie prawo koncernowe <i>de lege ferenda</i>	436
1. Uwagi wstępne	436
2. Projekt KKPC	442
3. Projekt MG	452
4. Wnioski <i>de lege ferenda</i>	454
Zakończenie	473
Indeks rzeczowy	477

Wykaz skrótów

1. Prawo polskie i polskie zbiory dobrych praktyk korporacyjnych

BFGU	ustawa z 10.6.2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz.U. z 2016 r. poz. 996 ze zm.)
BiegRewU	ustawa z 11.5.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089)
BiegRewU z 2009 r.	ustawa z 7.5.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1000 ze zm.), uchylona 21.6.2017 r.
Dobre Praktyki 2002	Dobre Praktyki w spółkach publicznych 2002 r., Komitet Dobrych Praktyk, Forum Corporate governance
Dobre Praktyki 2005	Dobre Praktyki w spółkach publicznych 2005 r., Komitet Dobrych Praktyk, Forum Corporate governance
Dobre Praktyki 2010	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2010, www.corp-gov.gpw.pl
Dobre Praktyki 2016	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, www.corp-gov.gpw.pl
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect, Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z 31.10.2008 r., www.newconnect.pl
FundInwU	ustawa z 27.5.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 ze zm.)
FundU	ustawa z 6.4.1984 r. o fundacjach (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 40)
InfBiezOkrR	rozporządzenie Ministra Finansów z 19.2.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

	wych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 133 ze zm.)
KC	ustawa z 23.4.1964 r. – Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 459 ze zm.)
KH	rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z 27.6.1934 r. – Kodeks handlowy (Dz.U. Nr 57, poz. 502 ze zm.)
KK	ustawa z 6.6.1997 r. – Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1137 ze zm.)
Kodeks Nadzoru Korporacyjnego	Kodeks Nadzoru Korporacyjnego – Polskie Forum <i>Corporate governance</i> , Gdańsk 2002, www.pfcg.org.pl
KomPrU	ustawa z 30.8.1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1055)
Konstytucja RP	Konstytucja Rzeczypospolitej Polskiej z 2.4.1997 r. (Dz.U. Nr 78, poz. 483 ze zm.)
KontrNInwU	ustawa z 24.7.2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 980 ze zm.)
KP	ustawa z 26.6.1974 r. – Kodeks pracy (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1666 ze zm.)
KPA	ustawa z 14.6.1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1257)
KPC	ustawa z 17.11.1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 ze zm.)
KRSU	ustawa z 20.8.1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 700 ze zm.)
KSCU	ustawa z 28.7.2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 623 ze zm.)
KSH	ustawa z 15.9.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577)
KZ	rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z 27.10.1933 r. – Kodeks zobowiązań (Dz.U. Nr 82, poz. 598 ze zm.)
NadzMakrU	ustawa z 5.8.2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz.U. z 2015 r. poz. 1513 ze zm.)

ObrInstrFinU	ustawa z 29.7.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768)
OchrKonkU	ustawa z 16.2.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 229 ze zm.)
OfertaPublU	ustawa z 29.7.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.)
OgrDzialGospU	ustawa z 21.8.1997 r. o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1393)
PrBank	ustawa z 29.8.1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1988 ze zm.)
PrSpółdz	ustawa z 16.9.1982 r. – Prawo spółdzielcze (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1560 ze zm.)
PrStowarz	ustawa z 7.4.1989 r. – Prawo o stowarzyszeniach (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 210)
PrUpad	ustawa z 28.2.2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2171 ze zm.)
RachU	ustawa z 29.9.1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.)
SwobDzGospU	ustawa z 2.7.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1829 ze zm.)
SzczegUprawMinEnerU	ustawa z 18.3.2010 r. o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw energii oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2012)
UbezpReasU	ustawa z 11.9.2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2017 r. poz. 1170 ze zm.)
ustawa kominowa	ustawa z 3.3.2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1222)
WłLokU	ustawa z 24.6.1994 r. o własności lokali (t.j. Dz.U. z 2015 r. poz. 1892 ze zm.)
Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych	Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych z 22.7.2014 r., przyjęte uchwałą KNF Nr 218/2014 (Dz.Ur.z. KNF z 2014 r. poz. 17)

ZasKsztWynU	ustawa z 9.6.2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz.U. z 2016 r. poz. 1202 ze zm.)
ZasZarzMPU	ustawa z 16.12.2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 2259 ze zm.)
ZasZarzMPW	ustawa z 16.12.2016 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 2260)
ZNKU	ustawa z 16.4.1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (t.j. Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1503 ze zm.)

2. Prawo obce oraz międzynarodowe i obce zbiory dobrych praktyk korporacyjnych

a) Niemcy

AktG	ustawa o akcjach z 6.9.1965 r. (<i>Aktiengesetz</i> , BGBl. I, s. 1089 ze zm.)
BGB	kodeks cywilny z 18.8.1896 r. (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> , BGBl. I S. 42, 2909; 2003 I S. 738 ze zm.)
DCGK	kodeks ładu korporacyjnego z 26.5.2010 r. (<i>Deutscher Corporate governance Kodex</i> , www.dcgk.de)
GmbHG	ustawa o spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością z 20.4.1892 r. (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i> , BGBl. I, s. 1142 ze zm.)
HGB	kodeks handlowy z 10.5.1897 r. (<i>Handelsgesetzbuch</i> , BGBl. I, s. 1578 ze zm.)
WpÜG	ustawa o publicznych ofertach nabycia papierów wartościowych i przejęciach przedsiębiorstw z 20.12.2001 r. (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i> , BGBl. I, s. 3822 ze zm.)
ZPO	kodeks postępowania cywilnego z 12.9.1950 r. (<i>Zivilprozessordnung</i> , BGBl. I, s. 3202 ze zm.)

b) Francja

Code civil	kodeks cywilny z 21.3.1804 r. (<i>Code civil</i> , t.j. 1.1.2017 r., www.legifrance.gouv.fr)
Code de commerce	kodeks handlowy z 1807 r. (<i>Code de commerce</i> , t.j. 1.11.2017 r., www.legifrance.gouv.fr)

Kodeks AFEP-MEDEF	kodeks ładu korporacyjnego (<i>Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées</i> , wersja zrewidowana w listopadzie 2016 r., www.afep.com)
Kodeks Middenext	kodeks ładu korporacyjnego dotyczący małych i średnich przedsiębiorstw (<i>Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites</i> , Middenext, wydanie: wrzesień 2016 r., www.middenext.com)

c) Wielka Brytania

City Code	kodeks regulujący fuzje i przejęcia (<i>The City Code on Takeovers and Mergers</i> , 12. wydanie, 12.9.2016 r., www.thetakeoverpanel.org.uk)
Companies Act	ustawa o spółkach kapitałowych z 8.11.2006 r. (<i>Companies Act, Chapter 46</i> , www.legislation.gov.uk)
Insolvency Act	ustawa insolwencyjna z 29.12.1986 r. (<i>Insolvency Act, Chapter 45</i> , www.legislation.gov.uk)
UKCGC	kodeks ładu korporacyjnego (<i>UK Corporate Governance Code</i> , kwiecień 2016 r., poprzednia nazwa: <i>Combined Code</i> , www.frc.org.uk)

d) prawo Unii Europejskiej

druga dyrektywa	druga dyrektywa Rady 77/91/EWG z 13.12.1976 r. w sprawie koordynacji gwarancji, jakie są wymagane w Państwach Członkowskich od spółek w rozumieniu art. 58 akapit drugi Traktatu, w celu uzyskania ich równoważności, dla ochrony interesów zarówno wspólników, jak i osób trzecich w zakresie tworzenia spółki akcyjnej, jak również utrzymania i zmian jej kapitału (Dz.Urz. WE L 26 z 1977 r., s. 1 ze zm.), uchylona 4.12.2012 r.
czwarta dyrektywa	czwarta dyrektywa Rady 78/660/EWG z 25.7.1978 r. wydana na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.Urz. WE L 222, s. 11), uchylona 18.7.2013 r.
siódma dyrektywa	siódma dyrektywa Rady 83/349/EWG z 13.6.1983 r. wydana na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz.Urz. WE L 193, s. 1), uchylona 18.7.2013 r.

trzynasta dyrektywa	dyrektywa 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 21.4.2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz.Urz. UE L 142, s. 12 ze zm.)
dyrektywa 2003/71	dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 4.11.2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz. UE. L 345, s. 64 ze zm.)
dyrektywa 2005/56	dyrektywa 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 26.10.2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych w zakresie możliwości połączenia się banku z instytucją kredytową (Dz.Urz. UE L 310, s. 1 ze zm.), uchylona 19.7.2017 r.
dyrektywa 2006/43	dyrektywa 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 17.5.2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253/EWG (Dz.Urz. UE L 157, s. 87 ze zm.)
dyrektywa 2006/46	dyrektywa 2006/46/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 14.6.2006 r. zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, 83/349/EWG w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, 86/635/EWG w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków i innych instytucji finansowych oraz 91/674/EWG w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zakładów ubezpieczeń (Dz.Urz. UE L 224, s. 1)
dyrektywa 2006/68	dyrektywa 2006/68/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 6.9.2006 r. zmieniająca dyrektywę Rady 77/91/EWG w sprawie tworzenia spółek akcyjnych i utrzymywania oraz zmian wysokości ich kapitału (Dz.Urz. UE L 264, s. 32), uchylona 3.12.2012 r.
dyrektywa 2007/36	dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 11.7.2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych

	na rynku regulowanym (Dz.Urz. UE L 184, s. 17 ze zm.)
dyrektywa 2007/44	dyrektywa 2007/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 5.9.2007 r. zmieniająca dyrektywę Rady 92/49/EWG oraz dyrektywy 2002/83/WE, 2004/39/WE, 2005/68/WE i 2006/48/WE w zakresie zasad proceduralnych i kryteriów oceny stosowanych w ramach oceny ostrożnościowej przypadków nabycia lub zwiększenia udziałów w podmiotach sektora finansowego (Dz.Urz. UE L 247, s. 1)
dyrektywa 2008/114	dyrektywa Rady 2008/114/WE z 8.12.2008 r. w sprawie rozpoznawania i wyznaczania europejskiej infrastruktury krytycznej oraz oceny potrzeb w zakresie poprawy jej ochrony (Dz.Urz. UE L 345, s. 75)
dyrektywa 2012/30	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/30/UE z 25.10.2012 r. w sprawie koordynacji gwarancji, jakie są wymagane w państwach członkowskich od spółek w rozumieniu art. 54 akapit drugi Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w celu uzyskania ich równoważności, dla ochrony interesów zarówno wspólników, jak i osób trzecich w zakresie tworzenia spółki akcyjnej, jak również utrzymania i zmian jej kapitału (Dz.Urz. UE L 315, s. 74 ze zm.), uchylona 19.7.2017 r.
dyrektywa 2013/34	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z 26.6.2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.Urz. UE L 182, s. 19 ze zm.)
dyrektywa 2014/56	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z 16.4.2014 r. zmieniająca dyrektywę 2006/43/WE w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz.Urz. UE L 158, s. 196)
dyrektywa 2017/828	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2017/828 z 17.5.2017 r. zmieniająca dyrektywę

	2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania (Dz.Urz. UE L 132, s. 1)
dyrektywa CRD III	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/76/UE z 24.11.2010 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2006/48/WE oraz 2006/49/WE w zakresie wymogów kapitałowych dotyczących portfela handlowego i resekurytyzacji oraz przeglądu nadzorczego polityki wynagrodzeń (Dz.Urz. UE L 329, s. 3), uchylona 31.12.2013 r.
dyrektywa CRD IV	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z 26.6.2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz.Urz. UE L 176, s. 338 ze zm.)
dyrektywa MAD II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z 16.4.2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (dyrektywa w sprawie nadużyć na rynku) (Dz.Urz. UE L 173, s. 179)
dyrektywa MIFID II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z 15.5.2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.Urz. UE L 173, s. 349 ze zm.)
dyrektywa Przejrzystość I	dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 15.12.2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz. UE L 390, s. 38 ze zm.)
dyrektywa Przejrzystość II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z 22.10.2013 r. zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie pro-

	spektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.Urz. UE L 294, s. 13)
rozporządzenie 537/2014	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 537/2014 z 16.4.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.Urz. UE L 158, s. 77)
rozporządzenie CRR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 575/2013 z 26.6.2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) Nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 176, s. 1 ze zm.)
rozporządzenie MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 596/2014 z 16.4.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173, s. 1 ze zm.)
TFUE	Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz.Urz. UE C 202 z 2016 r., s. 47)
TUE	Trakta o Unii Europejskiej (Dz.Urz. UE C 202 z 2016 r., s. 13)
TWE	Traktat ustanawiający Wspólnotę Europejską (Dz.Urz. UE C 321E z 2006 r., s. 37)
zalecenie 2004/913	zalecenie Komisji 2004/913/WE z 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (Dz.Urz. UE L 385, s. 55 ze zm.)
zalecenie 2005/162	zalecenie Komisji 2005/162/WE z 15.2.2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz.Urz. UE L 52, s. 51 ze zm.)
zalecenie 2009/385	zalecenie Komisji 2009/385 z 30.4.2009 r. uzupełniające zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów