



Ministerstwo Skarbu Państwa

Plan prywatyzacji na lata 2012-2013

Minister Skarbu Państwa

MINISTER

Nikolaj Budzanowski

Marzec 2012 r.

Spis treści

Wstęp	3
1. Misja Ministerstwa Skarbu Państwa i cele strategiczne prywatyzacji	5
2. Konstrukcja oferty prywatyzacyjnej	8
Załącznik Nr 1 „Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013”	8
Załącznik Nr 2 „Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013 zgłoszone przez inne resorty”	9
Załącznik Nr 3 „Podmioty o istotnym znaczeniu pozostające w nadzorze Ministra Skarbu Państwa”	10
Załącznik Nr 4 „Czynne przedsiębiorstwa państwowe przeznaczone do komercjalizacji, prywatyzacji lub likwidacji”	10
3. Strategie prywatyzacyjne	11
Prywatyzacja giełdowa	11
Prywatyzacja branżowa (pozagiełdowa)	12
4. Porządkowanie struktury właścicielskiej – budowanie wartości spółek.....	13
5. Planowane działania prywatyzacyjne w wybranych sektorach.....	14
Sektor energetyczny	14
Sektor instytucji finansowych	15
Sektor obronny	15
Sektor maszynowy i metalowy	16
Sektor transportu.....	16
Sektor chemiczny.....	16
Sektor naftowy.....	17
Sektor górnictwa.....	17
Sektor uzdrowisk	17
Sektor turystyczny	17
Sektor spożywczy i rolnictwo.....	17

Wstęp

W związku z zakończeniem okresu obowiązywania „Planu prywatyzacji na lata 2008-2011” przygotowany został niniejszy dokument, który określa kierunki przekształceń własnościowych w Polsce w ciągu najbliższych dwóch lat.

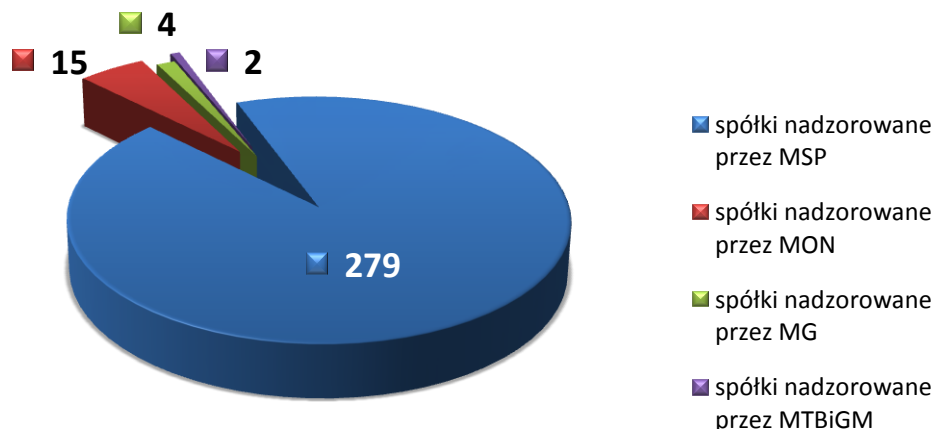
„Plan prywatyzacji na lata 2012-2013” (zwany dalej Planem Prywatyzacji) prezentuje główne założenia polityki prywatyzacyjnej i wykaz podmiotów z udziałem Skarbu Państwa, które zostały wyselekcjonowane do objęcia procesami przekształceń własnościowych. Ministrem właściwym w zakresie prywatyzacji jest Minister Skarbu Państwa. Plan Prywatyzacji obejmuje spółki będące w nadzorze nie tylko Ministra Skarbu Państwa, ale również te, w których nadzór¹ prowadzony jest przez innych Ministrów.

Działania prywatyzacyjne w latach 2012-2013 będą dotyczyć 300 spółek, w tym:

- 279 nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa,
- 15 nadzorowanych przez Ministra Obrony Narodowej,
- 4 nadzorowanych przez Ministra Gospodarki,
- 2 nadzorowanych przez Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej.

300 spółek
w Planie
Prywatyzacji

Liczba spółek przeznaczonych do prywatyzacji nadzorowanych przez poszczególnych Ministrów



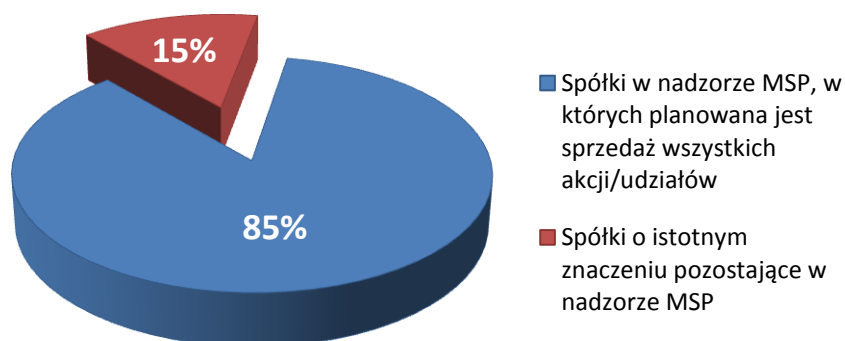
Minister Skarbu Państwa planuje całkowite wyjście z akcjonariatu/udziału w 85% nadzorowanych przez siebie spółek, ujętych w Planie. W pozostałych spółkach – o istotnym znaczeniu dla Skarbu Państwa – utrzymane zostaną pakiety większościowe lub pozwalające zachować władztwo korporacyjne (dotyczy to m.in. spółek z sektora energetycznego, finansowego i obronnego).

54% spółek przeznaczonych do prywatyzacji stanowią podmioty z większościami udziałem Skarbu Państwa, a 46% – z udziałem mniejszościowym.

Wyjście SP
z 85% spółek
nadzorowanych
przez MSP

¹ Rozumie się przez to wykonywanie praw z akcji i udziałów w spółkach Skarbu Państwa.

Spółki ujęte w Planie Prywatyzacji nadzorowane przez Ministra Skarbu Państwa



Podmioty ujęte w Planie Prywatyzacji prowadzą działalność w różnych sektorach gospodarki. Najwięcej spółek działa w takich branżach jak:

- transport – 44 podmioty w nadzorze MSP i 1 w nadzorze MTBiGM,
- przedsiębiorstwa handlowe i jednostki usługowe – 38 podmiotów,
- przemysł maszynowy i metalowy – 36 podmiotów.

Podmioty przeznaczone do prywatyzacji zlokalizowane są we wszystkich województwach. Lokalizacja terytorialna podmiotów, ze względu na siedzibę spółki, przedstawia się następująco:



Podstawę dla procesu przekształceń własnościowych w Polsce stanowią:

- I. w sferze aktów prawnych powszechnie obowiązujących:
 1. ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji,
 2. ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych,
 3. ustawa z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa,
 4. ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

Prywatyzacja spółek w nadzorze MSP oraz innych resortów w wielu sektorach gospodarki i we wszystkich województwach

Podstawy prawne

5. ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej,
 6. rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 30 maja 2011 r. w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa,
 7. rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 30 maja 2011 r. w sprawie analiz spółki przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa,
 8. rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lutego 2009 r. w sprawie analizy przedsiębiorstwa państwowego dokonywanej przed wydaniem zarządzenia o prywatyzacji bezpośredniej,
- II. w sferze dokumentów programowych:
1. „Kierunki prywatyzacji majątku Skarbu Państwa w 2012 r.”,
 2. programy i strategie dla poszczególnych sektorów.

1. Misja Ministerstwa Skarbu Państwa i cele strategiczne prywatyzacji

Misja Ministerstwa Skarbu Państwa:

1. kontynuacja transformacji gospodarczej Polski poprzez wzmocnienie polskiego rynku kapitałowego i zwiększanie konkurencyjności polskiej gospodarki,
2. wzmocnienie bezpieczeństwa energetycznego i paliwowego kraju,
3. efektywny i aktywny nadzór nad majątkiem Skarbu Państwa, który będzie dbał o zwrot z kapitału oraz kreował wartość dla wszystkich akcjonariuszy/udziałowców.

Misja
Ministerstwa
Skarbu Państwa

Przekształcenia własnościowe są jedną z podstaw przemian społeczno-gospodarczych i mają znaczący wpływ na rozwój przedsiębiorczości. Prywatyzacja przyczynia się również do dobrej kondycji polskiej gospodarki w ujęciu makroekonomicznym oraz wpływa na edukację ekonomiczną uczestników rynku i rozwój społeczny.

Na obecnym etapie rozwoju gospodarki, procesy prywatyzacyjne są zdeterminowane zarówno przez potrzeby wewnętrzne rynku, jak i sytuację gospodarczą na świecie. Wyzwania rozwojowe Polski (w tym konieczność zwiększania konkurencyjności gospodarki i efektywności przedsiębiorstw, innowacyjności i poszukiwania przewag konkurencyjnych oraz nowych modeli i narzędzi zaspokajania potrzeb społecznych) wymagają kontynuacji prywatyzacji i określenia dla niej nowego kontekstu.

Cele strategiczne na nadchodzące lata koncentrują się na:

1. modernizacji gospodarki i stworzeniu lepszych warunków do rozwoju gospodarczego Polski,
2. wsparciu polityk publicznych,
3. rozwoju rynku kapitałowego.

Cele strategiczne



Modernizacja podmiotów gospodarczych oraz podniesienie ich innowacyjności i konkurencyjności jest kluczowym zadaniem w sferze ekonomicznej i jednym z głównych celów prywatyzacji. Polska gospodarka działa w warunkach globalnych, firmy muszą zatem działać w sposób nowoczesny i konkurencyjny. Wymaga to stworzenia odpowiednich warunków wewnętrznych i zewnętrznych, determinujących działania restrukturyzacyjne, organizacyjne, finansowe i menedżerskie. Przekształcenia własnościowe spółek z udziałem Skarbu Państwa wzmocnią polską gospodarkę, zwiększając jej konkurencyjność i efektywność poprzez zmiany struktury właścicielskiej prywatyzowanych podmiotów, politykę aktywnego nadzoru i zarządzania, nowe strategie rozwoju firmy i dostęp do źródeł finansowania.

Obok kształtowania warunków do zwiększenia efektywności działania przedsiębiorstw, prywatyzacja **wspiera polityki publiczne**. W niepewnych, kryzysowych czasach, w jakich znajduje się obecnie Unia Europejska, realizacja polityki prywatyzacyjnej jest jednym z narzędzi zmniejszania ryzyka w zarządzaniu finansami publicznymi.

Ponadto, znaczna część osiągniętych przychodów wspierać będzie strategiczne cele rozwojowe państwa, budując potencjał funduszy celowych, takich jak:

- Fundusz Rezerwy Demograficznej,
- Fundusz Restrukturyzacji Przedsiębiorców,
- Fundusz Reprywatyzacji,
- Fundusz Skarbu Państwa,
- Fundusz Nauki i Technologii Polskiej.

Przychody z prywatyzacji przeznaczone są także na wyodrębnione rachunki Ministra Pracy i Polityki Społecznej (przeciwdziałanie bezrobociu), Ministra Obrony

Modernizacja gospodarki

Przychody z prywatyzacji przeznaczone na fundusze celowe

Narodowej i Ministra Gospodarki (restrukturyzacja przemysłowego potencjału obronnego i modernizacja techniczna Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej), Ministra Finansów (Rezerwy Poręczeń i Gwarancyjne Skarbu Państwa).

Realizacja celu strategicznego prywatyzacji w wymiarze wspierania polityk publicznych służy więc przede wszystkim wzmocnieniu działań antykryzysowych zarówno poprzez zwiększanie stabilności finansowej państwa, jak i budowanie długofalowych celów rozwojowych. Ma to bezpośredni wpływ na bezpieczeństwo polskiej gospodarki.

Działania prywatyzacyjne **rozwijają rynek kapitałowy i wzmocniają rolę Warszawy jako regionalnego centrum finansowego Europy Środkowo-Wschodniej.**

Prywatyzacja giełdowa ułatwia dostęp do globalnego kapitału spółkom zainteresowanym pozyskaniem finansowania, a także zwiększa kapitalizację giełdy i obroty na rynku regulowanym. Wpływa ona również na efektywność i przejrzystość działania spółek. Realizowane przez Ministra Skarbu Państwa transakcje potwierdzają rosnące zainteresowanie inwestorów zagranicznych kolejnymi ofertami i świadczą o stabilnej pozycji Polski na mapie bezpiecznych i długofalowych kierunków inwestycji kapitałowych.

Wspieranie roli **Warszawy** jako **regionalnego centrum finansowego** zwiększa dostęp polskich firm do kapitału, co pozwala na ich rozwój w skali regionalnej i ponadregionalnej. Notowanie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) akcji firm z Europy Środkowej i Wschodniej wzmocnia również pozycję Polski jako ważnego i stabilnego rynku kapitałowego w regionie. GPW jest również motorem rozwoju rodzimej przedsiębiorczości. Szeroka gama dostępnych produktów sprzyja dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego, zwiększa napływ globalnego kapitału i przyciąga nowych inwestorów.

Realizacja tego celu prywatyzacyjnego prowadzi więc do zwiększania stabilności polskiej gospodarki poprzez zwiększenie atrakcyjności centrum kapitałowego, jakim jest w regionie polska giełda, a także stworzenie prywatyzowanym podmiotom warunków do międzynarodowego rozwoju, ekspansji i realizowania zysków na innych rynkach. Kluczowe jest tu również promowanie wśród Polaków aktywnego udziału w transakcjach giełdowych, czyli rozwijanie idei Akcjonariatu Obywatelskiego oraz projektów edukacyjnych.

Wspierane będą również inne formy promujące prywatyzację, w tym tzw. Akcjonariat Pracowniczy, określony w rządowym programie „Wsparcie prywatyzacji poprzez udzielenie poręczeń i gwarancji spółkom z udziałem pracowników i jednostek samorządu terytorialnego (spółkom aktywności obywatelskiej)”.

Konsekwencja w dążeniu do zrealizowania celów prywatyzacji przełoży się na:

- zwiększenie udziału własności prywatnej i ograniczenie roli państwa w sferze gospodarczej,
- efektywne gospodarowanie majątkiem Skarbu Państwa,

Rozwój rynku kapitałowego wokół GPW

Atrakcyjność GPW

- podnoszenie standardów zarządzania spółkami,
- efektywne zarządzanie podmiotami gospodarczymi ukierunkowane na wzrost inwestycji, dostęp do nowych technologii, know-how, a tym samym zwiększanie ich innowacyjności.

2. Konstrukcja oferty prywatyzacyjnej

Przy wyborze podmiotów planowanych do prywatyzacji kierowano się zasadą racjonalizacji posiadanych aktywów Skarbu Państwa, a więc dążeniem do jak najlepszego zabezpieczenia interesów gospodarczych państwa oraz efektywnym oddziaływaniem na podmioty gospodarcze poprzez prowadzenie przemian własnościowych. **Działania te zmierzają do konsekwentnego ograniczenia roli państwa w tych obszarach gospodarczych, w których nie jest konieczne sprawowanie nadzoru właścicielskiego przez organy administracji publicznej.**

Szybko zmieniające się otoczenie makroekonomiczne wymaga uwzględnienia okoliczności i czynników, które wpływają na wartość prywatyzowanych podmiotów, zarówno w krótko-, jak i długoterminowej perspektywie. Korelacje pomiędzy tendencjami w gospodarce a kondycją finansową spółek będą analizowane na bieżąco, co umożliwi wybór optymalnej ścieżki prywatyzacji dla danego podmiotu. Istotnym czynnikiem decydującym o sprzedaży będzie również moment transakcji, uzależniony zarówno od sytuacji na rynkach globalnych, jak i od bezpośredniego otoczenia rynkowego prywatyzowanego podmiotu.

Załącznik Nr 1 „Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013”

Listę 279 spółek znajdujących się w nadzorze Ministra Skarbu Państwa, w których planowana jest prywatyzacja, komunalizacja lub wniesienie na podwyższenie kapitału zakładowego innego podmiotu, części lub wszystkich akcji/udziałów Skarbu Państwa do końca 2013 r., zawiera załącznik Nr 1 „Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013”.

W Planie Prywatyzacji nie zostały uwzględnione spółki, co do których zostały już zawarte umowy prywatyzacyjne, wymagające uzyskania zgody odpowiednich organów administracyjnych, a zgoda ta nie została jeszcze wydana. W przypadku decyzji uniemożliwiającej realizację umowy, procesy prywatyzacyjne zostaną przeprowadzone ponownie, dając możliwość uczestnictwa nowej grupie inwestorów.

Poza Planem Prywatyzacji znajdują się również spółki z udziałem mniejszościowym, w których Skarb Państwa posiada obecnie jedynie akcje/udziały przeznaczone do bezpłatnego udostępnienia pracownikom sprywatyzowanych podmiotów. Jeśli po zakończeniu udostępniania akcji i udziałów uprawnionym pracownikom, nieodebrane akcje lub udziały pozostaną własnością Skarbu Państwa, racjonalne będzie dokonanie ich zbycia. Część umów prywatyzacyjnych zawiera zobowiązania

Racjonalizacja
posiadanych
aktywów

Załącznik Nr 1

Spółki do
prywatyzacji

Akcje
pracownicze

inwestorów do odkupienia od Skarbu Państwa akcji lub udziałów nieobjętych przez pracowników w wyznaczonym terminie, co ułatwia przeprowadzenie pełnych zmian własnościowych.

Plan Prywatyzacji zawiera listę podmiotów, które w danym momencie spełniają kryteria efektywnej prywatyzacji. W przypadku zmiany uwarunkowań w otoczeniu gospodarczym, mogą pojawić się przesłanki uzasadniające np. czasowe zawieszenie realizacji projektu. Równolegle szczegółowo analizowane będą zmiany sytuacji ekonomicznej spółek, w których obecnie występują ograniczenia uniemożliwiające skuteczną prywatyzację – wskutek czego nie znalazły się one na liście podmiotów przeznaczonych do sprzedaży. W przypadku ustąpienia przyczyn ograniczających możliwości prywatyzacji, spółki te również będą objęte przekształceniami własnościowymi.

Niekorzystne uwarunkowania ekonomiczne mogą spowodować, że dalsza działalność niektórych spółek przewidzianych do prywatyzacji przestanie być zasadna i opłacalna, a w konsekwencji mogą zaistnieć przesłanki uzasadniające postawienie podmiotu w stan likwidacji czy upadłości. Niepewna sytuacja gospodarcza podmiotu utrzymująca się w długiej perspektywie czasu oraz pogłębiające się kryzysowe czynniki oddziałujące na spółkę, które spowodują obniżenie wskaźników jej konkurencyjności, a także negatywne zmiany na rynku popytu mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej kondycji finansowej. W przypadku stwierdzenia większej opłacalności ekonomicznej likwidacji niż dalszego prowadzenia działalności spółki, rekomendowana będzie sprzedaż jej aktywów. Jednakże decyzje odnoszące się do przyszłości spółek zagrożonych likwidacją lub upadłością podejmowane będą po wszechstronnej ocenie perspektyw ekonomicznych.

Załącznik Nr 2 „Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013 zgłoszone przez inne resorty”

Procesy przekształceń własnościowych ujęte w Planie Prywatyzacji będą prowadzone również w odniesieniu do spółek pozostających w nadzorze innych Ministrów. W załączniku Nr 2 do Planu zawarto zestawienie 21 spółek zgłoszonych do prywatyzacji przez Ministrów: Obrony Narodowej, Gospodarki oraz Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej. W odniesieniu do tych spółek, przewidziano zastosowanie zarówno prywatyzacji giełdowej, jak i branżowej. Procesy prywatyzacji tych podmiotów prowadzone będą przez Ministra Skarbu Państwa. Jednak, aby mogły one zostać zrealizowane, konieczna będzie zgoda korporacyjna wydana przez właściwego przedmiotowo Ministra, który pełni wobec spółki funkcję Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy/ Zgromadzenia Wspólników. Konieczna będzie także współpraca na etapie przygotowania spółek do procesu przekształcenia oraz aktywny nadzór podczas jego trwania.

Zakłada się możliwość prywatyzacji podmiotów z obszarów gospodarczych będących

Możliwość
czasowego
zawieszenia
realizacji
projektu

Załącznik Nr 2

Spółki
pozostające w
nadzorze innych
Ministrów

we właściwości innych Ministrów niż wymienieni powyżej, po przeprowadzeniu przez nich szczegółowej analizy.

Załącznik Nr 3 „Podmioty o istotnym znaczeniu pozostające w nadzorze Ministra Skarbu Państwa”

Część spółek nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa jest objęta strategiami rządowymi oraz przepisami, które obecnie uniemożliwiają bądź w znacznym stopniu ograniczają możliwość zbywania akcji lub udziałów Skarbu Państwa. Dotyczy to m.in. spółek z udziałem Skarbu Państwa o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa, jednostek publicznej radiofonii i telewizji, zabytków kultury. Listę 47 takich podmiotów zawiera załącznik Nr 3 do Planu Prywatyzacji „Podmioty o istotnym znaczeniu pozostające w nadzorze Ministra Skarbu Państwa”.

W odniesieniu do tych podmiotów ewentualne działania będą respektowały zapisy dokumentów strategicznych. Z kolei, wybrane podmioty będą podlegały procesom przekształceń własnościowych w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub decyzji kierunkowych dotyczących formy ich funkcjonowania czy struktury właścicielskiej. Po przeprowadzeniu konsultacji oraz dostosowaniu odpowiednich przepisów rozważana będzie np. komunalizacja regionalnych rozgłośni radiowych. Ideę spółek o istotnym znaczeniu dla Skarbu Państwa prezentuje podrozdział „Porządkowanie struktury właścicielskiej – budowanie wartości spółek”.

Załącznik Nr 4 „Czynne przedsiębiorstwa państwowe przeznaczone do komercjalizacji, prywatyzacji lub likwidacji”

Przedsiębiorstwo państwowe to forma prawna charakterystyczna dla gospodarek socjalistycznych. Po dwóch dekadach funkcjonowania gospodarki rynkowej w Polsce liczba przedsiębiorstw państwowych powinna być ograniczona do niezbędnego minimum, a docelowo powinny one zostać przekształcone w spółki kapitałowe. Listę przedsiębiorstw państwowych pozostających w nadzorze Skarbu Państwa zawiera załącznik Nr 4 do Planu Prywatyzacji. W załączniku tym wymienione zostały 23 przedsiębiorstwa, których przekształcenia własnościowe – komercjalizacja, prywatyzacja lub likwidacja – będą realizowane zgodnie z misją kontynuowania transformacji gospodarczej Polski. Na liście tej nie znajdują się przedsiębiorstwa państwowe, które ze względu na swoją specyfikę znalazły się na liście podmiotów o istotnym znaczeniu w nadzorze MSP. Z kolei, w przypadku przedsiębiorstw państwowych w likwidacji, Ministerstwo Skarbu Państwa będzie wspierać wszelkie próby przekształceń własnościowych tych podmiotów.

Elastyczność w doborze najbardziej odpowiedniego sposobu i terminu prywatyzacji podmiotów z udziałem Skarbu Państwa umożliwi skuteczną realizację wyznaczonych celów prywatyzacji.

Załącznik Nr 3

Podmioty o istotnym znaczeniu dla Skarbu Państwa

Załącznik Nr 4

Przedsiębiorstwa państwowe

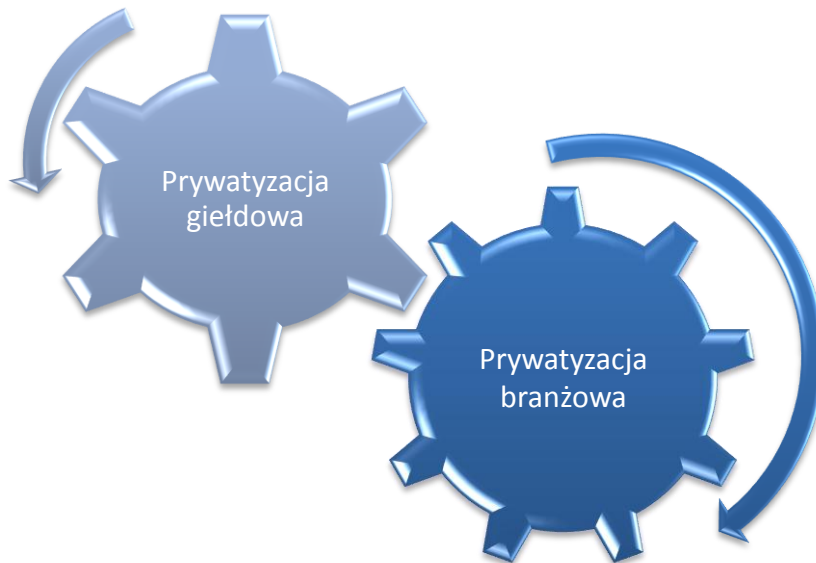
Elastyczne podejście

3. Strategie prywatyzacyjne

Realizacja Planu Prywatyzacji prowadzona będzie przez Ministra Skarbu Państwa. Członkowie Rady Ministrów i wojewodowie są zobowiązani do współpracy z Ministrem Skarbu Państwa przy realizacji „Planu prywatyzacji na lata 2012-2013”.

Procesy prywatyzacyjne odbywać się będą w oparciu o dwie główne strategie:

- transakcje giełdowe, wzmacniające rodzimy rynek kapitałowy,
- transakcje branżowe, wzmacniające konkurencyjność polskiej gospodarki.



Wybór sposobu i trybu prywatyzacji spółek będzie dokonywany z uwzględnieniem optymalnych możliwości ich dalszego rozwoju, uwarunkowań otoczenia ekonomicznego oraz m.in. czynników takich jak:

- sytuacja finansowa spółki,
- branża, w której działa.

Przesłanki te określą również, dla których spółek optymalnym rozwiązaniem będzie wniesienie akcji lub udziałów na podwyższenie kapitału zakładowego innego podmiotu, a dla których najbardziej zasadną decyzją będzie ich nieodpłatne przekazanie na rzecz samorządu.

Prywatyzacja giełdowa

Tryby prywatyzacji giełdowej

Zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (dalej „Ustawa”), prywatyzacja giełdowa może mieć charakter:

- sprzedaży akcji w obrocie zorganizowanym,
- sprzedaży na podstawie oferty publicznej akcji objętych prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym,
- przyjęcia oferty w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej.

Kluczowym celem prywatyzacji giełdowej jest dążenie do rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, umacnianie roli Warszawy jako regionalnego centrum finansowego, maksymalizacja przychodów z prywatyzacji poprzez rynek kapitałowy oraz pozyskanie środków finansowych dla samych spółek.

W przypadku spółek w dobrej kondycji finansowej, spełniających określone kryteria rynkowe, w szczególności posiadających potencjał budowania wartości dla inwestorów oraz warszawskiego rynku kapitałowego, możliwe jest wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. Realizacja transakcji giełdowych poprzedzona będzie każdorazowo analizą sytuacji na rynkach kapitałowych, a w związku z tym termin ich przeprowadzenia będzie ustalany w optymalnym dla spółki i dla Skarbu Państwa momencie.

Intencją Ministra Skarbu Państwa w ramach prowadzonych projektów prywatyzacyjnych jest systematyczne zwiększanie liczby podmiotów notowanych na warszawskiej giełdzie, a w przypadku spółek już obecnych na GPW zagwarantowanie — po zakończeniu procesu prywatyzacji i bez względu na zastosowany tryb — ich dalszej obecności na parkiecie oraz zapewnienie optymalnego poziomu płynności akcji.

Przy wprowadzaniu akcji spółek Skarbu Państwa do obrotu na rynku regulowanym upowszechniana będzie również rozpoczęta w 2010 r. idea Akcjonariatu Obywatelskiego, w ramach której inwestorzy indywidualni mogą inwestować w akcje spółek Skarbu Państwa. Ważnym celem społecznym tego programu jest zwiększanie świadomego i powszechnego uczestnictwa w przemianach własnościowych, życiu gospodarczym i rynku kapitałowym, a także edukacja ekonomiczna i kapitałowa.

Termin prywatyzacji ustalany w optymalnym momencie

Upowszechnienie idei Akcjonariatu Obywatelskiego

Prywatyzacja branżowa (pozagiełdowa)

Tryby prywatyzacji branżowej (pozagiełdowej)

Zgodnie z Ustawą, prywatyzacja branżowa może mieć charakter m.in.:

- negocjacji podjętych na podstawie publicznego zaproszenia,
- przetargu publicznego,
- aukcji ogłoszonej publicznie,
- oferty ogłoszonej publicznie,
- sprzedaży akcji, poza obrotem zorganizowanym, z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży.

Celem prywatyzacji branżowej jest dążenie do wyłonienia inwestorów, którzy zagwarantują zwiększenie efektywności działania i funkcjonowania spółek w określonym otoczeniu makroekonomicznym, co bezpośrednio przełoży się na maksymalizację ich wartości. Takie gwarancje może zapewnić inwestor, który posiada wiedzę i doświadczenie w prowadzeniu działalności w danej branży, ma

dostęp do źródeł finansowania nowych przedsięwzięć inwestycyjnych, rozwinięte kanały dystrybucji i współpracy z odbiorcami. Jest to szczególnie istotne przy prywatyzacji małych i średnich przedsiębiorstw, które bez dofinansowania ze strony prywatnych właścicieli mają niewielką szansę na poprawę swojej kondycji finansowej i zwiększanie przychodów ze sprzedaży produktów bądź świadczonych usług.

Doświadczenia prywatyzacyjne wskazują, że do najbardziej efektywnych trybów prywatyzacji pozagiełdowej należą: negocjacje podjęte na podstawie publicznego zaproszenia, aukcja ogłoszona publicznie oraz przetarg publiczny.

Ministerstwo Skarbu Państwa dba, by kryteria w prowadzonych procesach nie nosiły znamion pomocy publicznej. Jedynym kryterium stosowanym przy wyborze inwestorów dla prywatyzowanych podmiotów jest najwyższa zaoferowana cena. Jednocześnie w procesie prywatyzacji mogą być także brane pod uwagę inne oczekiwania właściciela wobec potencjalnych inwestorów, o ile strony transakcji uznają je za gospodarczo uzasadnione. Wymagania te są wówczas jednakowe dla wszystkich podmiotów zainteresowanych wzięciem udziału w procesie. Innymi oczekiwaniami mogą być w szczególności zobowiązania inwestycyjne i kapitałowe, czy wynegocjowanie pakietu socjalnego lub gwarancji zatrudnienia – w zależności od przyjętej ścieżki prywatyzacji.

4. Porządkowanie struktury właścicielskiej – budowanie wartości spółek

Ważnym zadaniem w polityce prywatyzacyjnej jest uporządkowanie struktury właścicielskiej spółek o strategicznym znaczeniu dla gospodarki i jej rozwoju. Ma to wpływ na optymalizację zarządzania, modyfikację strategii i modeli biznesowych, a w efekcie prowadzi do zwiększenia efektywności i pozycji rynkowej spółki. Dzięki prywatyzacji branżowej, konsolidacji spółek, wnoszeniu akcji lub udziałów Skarbu Państwa na podwyższenie kapitału zakładowego innych podmiotów w kluczowych dla polskiej gospodarki branżach, mają szansę powstać grupy kapitałowe o silnej i konkurencyjnej pozycji na rynku. Ich istotną cechą może być zwiększenie potencjału działania i realizacji przychodów na rynku krajowym i zagranicznym (wzmocnienie potencjału eksportowego i międzynarodowego firm) oraz aktywność kapitałowa na rynku krajowym (dokonywanie przejęć i konsolidacji w swoich sektorach, prowadzące do zwiększania ich znaczenia i maksymalizacji przychodów).

Należy podkreślić, że zmniejszenie udziału Skarbu Państwa w gospodarce nie wyklucza jego obecności w spółkach o istotnym znaczeniu strategicznym dla kraju. Koncentracja na kluczowych spółkach ma prowadzić do większej efektywności nadzoru właścicielskiego.

Z tego powodu Skarb Państwa, jako właściciel oczekujący wzrostu wartości swoich

kluczowych aktywów, będzie wspierał strategię dążenia spółek do wzmocnienia swojej pozycji na rynku krajowym i międzynarodowym w szczególności poprzez uczestnictwo w przejęciach i fuzjach oraz nabywanie akcji lub udziałów Skarbu Państwa w mniejszych podmiotach, które stają się częścią silnej grupy kapitałowej. O podejmowaniu tych działań każdorazowo decydować będą kryteria biznesowe. Dzięki temu spółki mają szansę na zwiększenie inwestycji, umocnienie swojej pozycji na rynku, a Skarb Państwa ma szansę stać się właścicielem efektywnie funkcjonującego podmiotu, zwiększającego swoją wartość.

Koncentracja polityki prywatyzacyjnej w obszarze budowania wartości spółek w latach 2012-2013 zakłada następujące zadania:

- uporządkowanie portfela spółek,
- zbycie aktywów niestrategicznych,
- wzmocnienie firm strategicznych dla polskiej gospodarki,

co pozwoli na osiągnięcie zakładanych celów, wspierając w ten sposób założenia modernizacyjne i rozwojowe realizowane przez Radę Ministrów.

Dynamika sytuacji gospodarczej, odczuwalne skutki światowego kryzysu ekonomicznego, jak również silna presja konkurencyjna, powodują także konieczność wprowadzenia modernizacji obowiązujących mechanizmów w zakresie doboru składów osobowych organów spółek. Dlatego też, uwzględniając wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), dotyczące nadzoru korporacyjnego w przedsiębiorstwach publicznych, w zakresie powoływania członków organów przedsiębiorstw publicznych, Minister Skarbu Państwa wydał zarządzenie w sprawie trybu doboru kandydatów na członków organów niektórych spółek o kluczowym znaczeniu dla Skarbu Państwa. Ponadto, Minister Skarbu Państwa określił „Dobre praktyki w zakresie doboru kandydatów na członków organów spółek o kluczowym znaczeniu dla Skarbu Państwa”, które wyznaczają praktyczny standard, do zachowania którego Minister Skarbu Państwa sam będzie konsekwentnie dążył przy podejmowaniu decyzji o obsadzie stanowisk menedżerskich w Spółkach.

5. Planowane działania prywatyzacyjne w wybranych sektorach

Przekształceniami własnościowymi objęte będą spółki ze wszystkich branż i sektorów gospodarki. Poniżej przedstawiono zarys planowanych działań prywatyzacyjnych w wybranych sektorach.

Sektor energetyczny

Przekształcenia własnościowe i organizacyjne sektora energetycznego ukierunkowane są na zwiększenie efektywności działania, obniżenie kosztów,

utworzenie przejrzystej struktury organizacyjnej oraz wydzielenie działalności pomocniczej w formie odrębnych podmiotów gospodarczych. Planowane procesy prywatyzacyjne uwzględniać będą potrzeby spółek związane z projektami inwestycyjnymi poszczególnych podmiotów. Realizowane będą zgodnie z postanowieniami dokumentów rządowych: „Programem dla elektroenergetyki” oraz „Polityką energetyczną Polski do 2030 roku”.

Plan przewiduje zarówno prywatyzację jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, jak również przeniesienie własności pakietów akcji pozostałych spółek z tej branży z częściowym, w tym resztówkowym udziałem Skarbu Państwa. Przekształcenia własnościowe obejmą m.in. spółki: Energa S.A., ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. czy Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. W ramach planowanych projektów preferowana będzie prywatyzacja przez GPW.

Sektor instytucji finansowych

W latach 2012-2013 planowana jest kontynuacja prywatyzacji 5 spółek z tej branży. Przewiduje się zbycie wszystkich należących do Skarbu Państwa akcji Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (uwzględniając przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

W odniesieniu do PZU SA i PKO BP S.A. Minister Skarbu Państwa podejmował będzie działania związane ze zbywaniem kolejnych pakietów akcji tych spółek do poziomu pozwalającego na zachowanie władztwa korporacyjnego. Jednakże podkreślić należy, że termin zbycia akcji Skarbu Państwa zależeć będzie między innymi od sytuacji rynkowej na GPW. Dla obu spółek przeprowadzona zostanie analiza wariantów zbycia optymalizująca te transakcje. Przekształcenia własnościowe mogą objąć również spółki tego sektora znajdujące się w nadzorze innych Ministrów.

Ze względu na proces prywatyzacji, jak i z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji spójnej strategii rozwoju banków uniwersalnych z udziałem Skarbu Państwa, należy skupić nadzór właścicielski nad nimi w rękach Ministra Skarbu Państwa.

Sektor obronny

Rok 2012 będzie ostatnim okresem obowiązywania „Strategii konsolidacji i wspierania rozwoju polskiego przemysłu obronnego w latach 2007-2012”. W tym czasie zakładane jest zakończenie procesu konsolidacji kapitałowej spółek w Grupie Bumar. Po zamknięciu transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Huta Stalowa Wola S.A. realizującej produkcję maszyn budowlanych (część cywilna), dokonana zostanie aktualizacja wyceny akcji spółki, a następnie planowane jest jej wniesienie do Grupy Bumar.

Planuje się przekształcenia własnościowe w spółkach tego sektora, nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa lub Ministra Obrony Narodowej. Dla Wojskowych

5 spółek

8 spółek
MSP
+
Bumar
+
15 spółek
MON

Przedsiębiorstw Remontowo-Produkcyjnych preferowana będzie prywatyzacja branżowa – jej rozpoczęcie planuje się w 2012 r. W latach 2012-2013 procesem prywatyzacji zostaną objęte następujące spółki nadzorowane przez MON: Wojskowe Zakłady Kartograficzne Sp. z o.o., Wojskowe Biuro Projektów Budowlanych Sp. z o.o., Zespół Zarządców Nieruchomości WAM Sp. z o.o. Realizowany będzie również proces sprzedaży pakietów mniejszościowych posiadanych przez Skarb Państwa w spółkach obronnych: EADS PZL „Warszawa – Okęcie” S.A., Zakład Narzędziowy w Świdniku Sp. z o.o. oraz innych spółek, w których udział Skarbu Państwa nie przekracza 20%.

Ponadto, w 2013 r. planowana jest – po przekształceniu w spółkę akcyjną – pierwsza oferta publiczna (IPO) spółki Bumar Sp. z o.o. na GPW.

Sektor maszynowy i metalowy

W latach 2012-2013 planuje się prywatyzację 36 podmiotów z tych branż, z czego 26 spółek to jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, 2 z większościami oraz 8 z mniejszościowym udziałem Skarbu Państwa. Podstawowa działalność prowadzona przez spółki tej branży to przede wszystkim produkcja maszyn oraz narzędzi dla różnych gałęzi przemysłu.

Zakończenie procesów prywatyzacji podmiotów tego sektora uzależnione będzie m.in. od sytuacji gospodarczej na rynku krajowym i zagranicznym, efektów trwających w części spółek procesów restrukturyzacyjnych, ich kondycji ekonomiczno-finansowej, jak również zainteresowania inwestorów.

Sektor transportu

W grupie spółek tego sektora przeważają przedsiębiorstwa komunikacji samochodowej. Przekształcenia własnościowe tych podmiotów uwzględniać będą regionalny charakter ich działalności. Z tego względu przewiduje się m.in. nieodpłatne przekazywanie akcji/udziałów tych spółek na rzecz jednostek samorządu terytorialnego. Dzięki tym działaniom samorządy otrzymują narzędzia dla realizacji swoich zadań, przejmując jednocześnie odpowiedzialność za spółki o istotnym znaczeniu dla danego regionu.

Sektor chemiczny

W przypadku większości spółek tego sektora procesy prywatyzacji zostały wszczęte w poprzednich latach. W Planie Prywatyzacji zakłada się kontynuowanie prywatyzacji spółek sektora, jak również jej rozpoczęcie w pozostałych podmiotach. Zbywanie kolejnych pakietów akcji spółek notowanych na GPW, takich jak: Ciech S.A., Zakłady Azotowe Puławy S.A., Zakłady Chemiczne Police S.A. czy Zakłady Azotowe w Tarnowie Mościcach S.A., uzależnione będzie od sytuacji na rynku kapitałowym.

36 spółek

44 spółki

9 spółek

Sektor naftowy

Przekształcenia własnościowe spółek z sektora realizowane będą zgodnie z programami rządowymi: „Polityką energetyczną Polski do 2030 roku” oraz „Polityką rządu RP dla przemysłu naftowego w Polsce”, w których określone są cele polityki gospodarczej państwa w stosunku do poszczególnych spółek, a także koncepcje działań wobec tych podmiotów uwzględniające zabezpieczenie interesów państwa w spółkach strategicznych.

Planowane są procesy prywatyzacji spółek Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego S.A. i Rafineria Nafty "GLIMAR" S.A.

2 spółki

Sektor górnictwa

Planowana prywatyzacja podmiotów tego sektora dotyczy zarówno spółek już notowanych na GPW, jak i tych, dla których rozważane jest upublicznienie. Prywatyzacji przez GPW podlegać będą spółki znajdujące się w nadzorze Ministra Gospodarki, tj. Węglkokoks S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz Kompania Węglowa S.A. Odpowiednie dostosowanie „Programu działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” umożliwi skuteczną prywatyzację tych podmiotów.

6 spółek
MSP
+
4 spółki MG

Sektor uzdrowisk

Przewidywana jest dalsza prywatyzacja spółek uzdrowiskowych. W ten sposób, działającym w warunkach silnej konkurencji uzdrowiskom, stworzona zostanie możliwość pozyskania inwestora, który odpowiednio je doinwestuje.

Rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 8 października 2008 r. w sprawie wykazu zakładów lecznictwa uzdrowiskowego prowadzonych w formie jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, które nie będą podlegać prywatyzacji (Dz.U. z 2008 r. Nr 192, poz. 1186), liczba spółek uzdrowiskowych wyłączonych z prywatyzacji została ograniczona do siedmiu. W odniesieniu do tych spółek przeprowadzenie procesów przekształceń możliwe będzie pod warunkiem zmiany obecnie obowiązujących przepisów.

13 spółek

Sektor turystyczny

Spółki prowadzące działalność hotelarską lub restauracyjną zostaną poddane procesom prywatyzacyjnym lub – w przypadku zaistnienia określonych, niesprzyjających warunków – likwidacji. Wśród 6 spółek z tej branży planowanych do prywatyzacji, 2 to jednoosobowe spółki Skarbu Państwa.

6 spółek

Sektor spożywczy i rolnictwo

Kontynuowana będzie sprzedaż akcji Krajowej Spółki Cukrowej S.A. na rzecz pracowników i plantatorów buraków cukrowych. Proces prywatyzacji KSC S.A. został rozpoczęty w 2011 r. We wrześniu 2011 r. został udostępniony prospekt emisyjny

35 spółek

spółki. Zgodnie z przyjętym harmonogramem oferty do 20 września 2012 r. planowane jest zawieranie umów zbycia sprzedawanych akcji.

Zgodnie z „Koncepcją prywatyzacji spółek rolno-spożywczych” dalszej prywatyzacji na rzecz uprawnionych podlegać będą również 4 spółki inseminacyjne oraz 8 hurtowych rynków rolnych. Intencją twórców „Koncepcji prywatyzacji spółek rolno-spożywczych” było oddanie producentom rolnym i ich związkom odpowiedzialności za przyszłość spółek. Umożliwienie udziału w prywatyzacji osobom uprawnionym wpływa na utrwalanie dobrych tendencji i zapewnia właściwy rozwój polskiego rolnictwa.

Załączniki – listy spółek, wg stanu na 1 stycznia 2012 r.:

1. Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013;
2. Spółki objęte Planem prywatyzacji na lata 2012-2013 zgłoszone przez inne resorty;
3. Podmioty o istotnym znaczeniu pozostające w nadzorze Ministra Skarbu Państwa;
4. Czynne przedsiębiorstwa państwowe przeznaczone do komercjalizacji, prywatyzacji lub likwidacji.