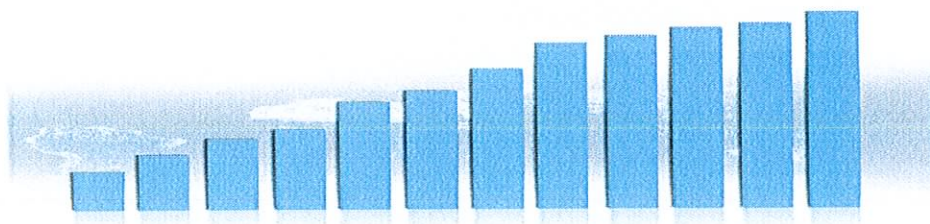


Ministerstwo Skarbu Państwa

**Przebieg prywatyzacji
majątku Skarbu Państwa
w I połowie 2010 r.**

**Materiał na posiedzenie
Komisji Gospodarki Narodowej**



Warszawa, czerwiec 2010 r.



1. Informacje ogólne

Plan prywatyzacji na lata 2008-2011 (dalej Plan prywatyzacji) obejmował pierwotnie realizację projektów w 740 spółkach, a jego aktualizacja przyjęta przez Radę Ministrów 10 lutego 2009 r. rozszerzyła tę listę do 802 spółek. Ponadto, 11 sierpnia 2009 r. Rada Ministrów przyjęła dokument „Kluczowe spółki do prywatyzacji w latach 2009-2010 – Aktualizacja Planu prywatyzacji na lata 2008-2011”, w którym wskazano 54 wyselekcjonowane, kluczowe podmioty do prywatyzacji do końca 2010 r.

Zgodnie z Planem prywatyzacji do głównych celów i założeń prowadzonych procesów prywatyzacyjnych należy porządkowanie struktury własnościowej w gospodarce i w poszczególnych spółkach, prowadzenie prywatyzacji przy uwzględnieniu kryteriów przejrzystości, efektywności i społecznych konsekwencji prywatyzacji oraz przyspieszenie prywatyzacji większości udziałów „resztówkowych” i spółek z programu NFI.

Prywatyzacja porządkująca strukturę własnościową w Polsce i zbliżająca ją do struktury krajów tzw. starej UE nie jest celem samym w sobie. Rozwój sektora prywatnego, poprzez przyspieszenie zmian własnościowych i restrukturyzacji, z pewnością przyczynia się do większego wzrostu inwestycji, poprawy kondycji finansowej przedsiębiorstw i zmniejszania różnic efektywnościowych między przedsiębiorstwami, a redukcja kosztów stwarza warunki do stabilnego wzrostu gospodarczego.

Państwo ograniczając funkcje właścicielskie, zachowuje jednak funkcje regulacyjne, co powoduje, że proces prywatyzacji jest bezpieczny, transparentny i (wbrew niestety dość powszechnemu mniemaniu) nie powinien być utożsamiany z „wyprzedacją majątku narodowego”.

Należy jednak zauważyć, iż nadzór właścicielski pozostaje istotnym obszarem działania Ministra Skarbu Państwa. Gromadzone informacje dotyczące bieżącej sytuacji poszczególnych podmiotów, w szczególności danych odnoszących się do sytuacji ekonomiczno-finansowej i społecznej w spółkach, pozwalają na identyfikację celów strategicznych podmiotu oraz służą weryfikacji stopnia ich osiągnięcia. Dokonywana analiza danych pozwala, w szczególności poprzez przedstawicieli Ministra Skarbu Państwa w radach nadzorczych, na podejmowanie szeregu działań w zakresie restrukturyzacji i zwiększania wartości wszystkich nadzorowanych podmiotów niezależnie od realizowanych procesów prywatyzacji.

2. Ogólna informacja o realizacji procesów prywatyzacyjnych w I połowie 2010 r.

Rok 2010 jest kluczowy dla realizacji Planu prywatyzacji. Zaplanowano w nim zakończenie wielu istotnych procesów prowadzonych przez Ministerstwo Skarbu Państwa oraz uzyskanie najwyższych przychodów z prywatyzacji w całym okresie objętym Planem prywatyzacji - 25 mld zł.



Od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. **zrealizowano 212 projektów prywatyzacyjnych** (ok. 60% planu na rok 2010). Sukcesem zakończono transakcje prywatyzacyjne dla **97 spółek** z udziałem Skarbu Państwa, w tym **21 spółek przekazano na rzecz jednostek samorządu terytorialnego**. Niepowodzeniem zakończyło się 115 projektów dotyczących **97 spółek**. Proces prywatyzacji tych podmiotów będzie kontynuowany.

3. Szczegółowe informacje o istotnych procesach prywatyzacyjnych zrealizowanych w I połowie 2010 r.

Do kluczowych projektów zrealizowanych w I połowie 2010 r. należą:

- sprzedaż 20 mln akcji **KGHM Polska Miedź S.A.** za kwotę **2,06 mld zł** w dniu 8 stycznia 2010 r. Transakcja ta spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem inwestorów. Termin bookbuilding'u ustalony na dwa dni, zakończył się w rekordowym tempie jednego dnia, a liczba zleceń kupna przewyższała o 50% liczbę sprzedawanych akcji. Ponad połowa oferty została uplasowana wśród polskich inwestorów instytucjonalnych. Krajowe fundusze emerytalne były najliczniejszą grupą wśród inwestorów, którzy kupili akcje. Znaczący pakiet został zakupiony przez fundusz inwestycyjny zarządzający m.in. emeryturami pracowników KGHM Polska Miedź S.A.;
- sprzedaż 14 mln akcji spółki **Grupa LOTOS S.A.** za kwotę **406 mln zł** w dniu 22 stycznia 2010 r. w formule budowy przyspieszonej księgi popytu, która zarówno względem średniego dziennego wolumenu i liczby akcji spółki dostępnych w wolnym obrocie („free float”), była jedną z największych transakcji tego typu w ostatnich latach w Europie;
- sprzedaż 70 mln akcji spółki **ENEA S.A.** za kwotę **1,134 mld zł** w dniu 10 lutego 2010 r. jest drugą największą transakcją w formule „fully-marketed offer” w historii warszawskiej giełdy i największą transakcją tego typu w ostatnich trzech latach. 80% oferty zostało uplasowane wśród krajowych inwestorów instytucjonalnych, ze szczególnym uwzględnieniem alokacji dla polskich funduszy emerytalnych (OFE), którym przydzielono 60% oferowanych akcji;
- zbycie ponad 15 mln akcji spółki **Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.** za kwotę **1,1 mld zł** w dniu 9 marca 2010 r. Akcje zaoferowane przez Skarb Państwa zostały nabyte przez wszystkie polskie otwarte fundusze emerytalne. Reakcja OFE, które bardzo ostrożnie i długoterminowo dobierają spółki do swojego portfela inwestycyjnego, jest dowodem na bardzo dobrą ocenę Spółki;
- **oferta publiczna PZU SA** w dniu 12 maja 2010 r., która jest rekordowym wydarzeniem na skalę europejską. Była to największa oferta w historii Europy Środkowo-Wschodniej, od 2007 r. w całej Europie i od pięciu lat w sektorze ubezpieczeniowym. Jej wartość wyniosła 8,1 mld zł, z czego **przychody dla Skarbu Państwa stanowiły kwotę 1,35 mld zł**. Zainteresowanie inwestorów instytucjonalnych walorami spółki dziesięciokrotnie przewyższyło podaż akcji. Dzięki zastosowaniu nowych rozwiązań dla inwestorów indywidualnych, udało się uniknąć konieczności redukcji zapisów i zaciągania kredytów na zakup akcji. Akcje spółki objęło ponad 250 tys.



obywateli, co potwierdza sukces realizowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa strategii zachęcania inwestorów indywidualnych do aktywnego udziału w przemianach własnościowych i potwierdza celowość koncepcji akcjonariatu obywatelskiego;

- **oferta publiczna Tauron Polska Energia S.A.** w dniu 30 czerwca 2010 r. – Skarb Państwa sprzedał pakiet akcji do poziomu pozwalającego zachować władztwo korporacyjne w spółce. W dniu 11 maja 2010 r. Rada Ministrów wyraziła zgodę na **zbycie do 52,83% akcji Skarbu Państwa**. Na akcje spółki zapisało się ponad 230 tys. inwestorów indywidualnych, deklaracje nabycia akcji złożyło też ponad 120 inwestorów instytucjonalnych. Redukcja wyniosła 37%. Cena otwarcia wyniosła 5,13 zł za akcję **Przychody brutto z prywatyzacji spółki wyniosły 4,21 mld zł**.

Zgodnie z założeniami Planu prywatyzacji prowadzona jest prywatyzacja spółek z branży transport. W 2010 r. Minister Skarbu Państwa przekazał na rzecz jednostek samorządu terytorialnego akcje/udziały Skarbu Państwa w 16 spółkach z branży PKS-ów. Spółki z branży transportowej były przekazywane na rzecz powiatów, w których znajdują się siedziby tych spółek. Dzięki przejmowaniu przez jednostki samorządu terytorialnego spółek prowadzących działalność na obszarze danej jednostki, działalność może lepiej wpisywać się w zadania danego regionu i służyć potrzebom danej jednostki samorządu terytorialnego.

W dniu 24 czerwca 2010 r. zawarto umowę sprzedaży akcji/udziałów Skarbu Państwa w 6 PKS-ach mazowieckich (w Ciechanowie, Mińsku Mazowieckim, Mławie, Płocku, Przasnyszu i Ostrołęce). Łączna wartość transakcji wyniosła ponad 77 mln zł. Dzięki nabyciu akcji/udziałów przez inwestora branżowego, w regionie Mazowsza powstanie silna grupa przewozowa, która zwiększa bezpieczeństwo dalszej działalności. Istotną część postanowień zawartej przez Ministra Skarbu Państwa umowy stanowi zobowiązanie inwestycyjne na kwotę ponad 65 mln zł, co umożliwi modernizację taboru i infrastruktury zbytych podmiotów.

Podczas negocjacji zadbano również o pracowników prywatyzowanych spółek. W tym celu podpisano pakiet socjalny, który zawiera 5-letnią gwarancję zatrudnienia, zobowiązanie wypłaty 12-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze, w przypadku zwolnienia pracownika w okresie trwania gwarancji, a w przypadku rezygnacji pracownika z zatrudnienia za porozumieniem stron – prawo do 8-miesięcznej odprawy oraz przekwalifikowanie na koszt spółki.

Do tegorocznych sukcesów prywatyzacji zaliczyć należy także sprzedaż udziałów w spółkach uzdrowiskowych – pierwsze prywatyzacje w tym sektorze od 8 lat. Podpisanie umowy sprzedaży 92,77% udziałów w spółce Uzdrowisko Ustka Sp. z o.o. oraz 92,42% udziałów w spółce Uzdrowisko Kraków Swoszowice Sp. z o.o. potwierdza, iż prywatyzacja w tym sektorze może być skuteczna i możliwe jest pozyskanie inwestorów, w tym zainteresowanych podwyższeniem kapitałów zakładowych w celu nabycia przez spółkę lub ulepszenia istniejących środków trwałych oraz utrzymaniem stanu zatrudnienia.



4. Przychody z prywatyzacji

W ustawie budżetowej na rok 2010 przychody z prywatyzacji zostały zaplanowane na kwotę 25 mld zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. **przychody z tytułu zakończonych sukcesem procesów prywatyzacji wynoszą 12,28 mld zł**, co stanowi niemal **50%** kwoty zaplanowanej na cały rok 2010.

5. Zmiany legislacyjne w I połowie 2010 r.

W celu umożliwienia realizacji Planu prywatyzacji w Ministerstwie Skarbu Państwa opracowywane są zmiany legislacyjne zmierzające do usprawnienia procedury zbywania akcji/udziałów Skarbu Państwa. Najważniejsze z nich to:

- wejście w życie w dniu **12 marca 2010 r.** ustawy z dnia 22 stycznia 2010 r. o zmianie ustawy o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne oraz ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Głównym celem zmiany było **umożliwienie prywatyzacji spółek znajdujących się w zasobie majątkowym Skarbu Państwa**;
- wejście w życie w dniu **12 maja 2010 r.** zmiany rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa. Rozporządzenie wprowadza **przejrzysty mechanizm obniżania ceny wywoławczej akcji/udziałów**, w przypadku, gdy w wyniku przeprowadzenia przetargu lub aukcji, nie doszło do zbycia akcji Skarbu Państwa z powodu, odpowiednio, niewpłynięcia żadnej oferty albo odrzucenia wszystkich zgłoszonych ofert albo braku zgłoszeń do wzięcia udziału w aukcji;
- wejście w życie w dniu **12 maja 2010 r.** zmiany rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie analizy spółki, przeprowadzanej przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa, która umożliwi ograniczenie obligatoryjnych elementów analizy mającej na celu ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki, co **przyczyni się do zmniejszenia kosztów analiz**, jak również **skrócenia czasu ich przygotowania**;
- Ministerstwo Skarbu Państwa planuje przedłożenie Radzie Ministrów do oceny propozycji **uruchomienia nowej platformy transakcyjnej pod roboczą nazwą „Treasury to Market”**. Organizatorem platformy transakcyjnej miałaby być Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obecnie trwają intensywne prace nad ustaleniem ostatecznych parametrów i zasad proponowanych rozwiązań.

6. Dalsze plany prywatyzacyjne w 2010 r.

W 2010 r. planowana jest jeszcze prywatyzacja **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.** - Skarb Państwa posiada 98,82% akcji spółki. W dniu 18 lutego 2010 r. Kolegium MSP przyjęło kierunkowe założenia dotyczące prywatyzacji GPW w Warszawie S.A. **Sprzedż** w ramach pierwszej oferty publicznej **planowana jest na IV kwartał 2010 r.** Obecnie trwają prace



nad wprowadzeniem zmian w statucie spółki, mających zabezpieczać interesy Skarbu Państwa oraz polski rynek kapitałowy przed marginalizacją giełdy w regionie. Prowadzone są działania mające na celu wybór konsorcjum banków inwestycyjnych i wyboru doradcy prawnego w procesie prywatyzacji.

W ciągu najbliższych miesięcy planowane jest objęcie przekształceniami własnościowymi około 300 podmiotów, w tym między innymi spółek z sektora energetycznego, chemicznego, wydobywczego, transportu i uzdrowisk.

7. Podsumowanie

Prywatyzacja spółek z udziałem Skarbu Państwa przebiega z uwzględnieniem wszystkich metod i trybów przewidzianych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji. Realizacja najważniejszych projektów z wykorzystaniem giełdy papierów wartościowych przyczynia się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego.

Nadrzędnym celem prywatyzacji jest dążenie do zwiększenia konkurencyjności podmiotów działających na polskim rynku, zapewnienie stabilności ich działania oraz długoterminowego rozwoju poprzez podniesienie jakości zarządzania, dostęp do know-how i zwiększenie efektywności działania. Proces przemian własnościowych zachodzących w wyniku prywatyzacji umożliwia osiągnięcie optymalnych warunków dla działania przedsiębiorstw.

Respektowana jest i będzie zasada równego traktowania podmiotów uczestniczących w tym procesie, w tym spółek pracowniczo-menedżerskich. Kontynuowana jest zasada intensywnego poszukiwania inwestorów. Prowadzone są także działania edukacyjne, których celem jest upowszechnienie wiedzy z zakresu prywatyzacji i własności prywatnej oraz podniesienie poziomu świadomości społeczeństwa na temat pozytywnych konsekwencji prywatyzacji i ich oddziaływania na rozwój społeczno-gospodarczy Polski.

PODSEKRETARZ STANU


Adam Leszkiewicz