

ROZPORZĄDZENIE

RADY MINISTRÓW

z dnia 2011 r.

w sprawie analiz spółki przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do
Skarbu Państwa

Na podstawie art. 32 ust. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.¹⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) zakres analizy, o której mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, zwanej dalej „ustawą”, mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, z wyłączeniem zakresu ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki;
- 2) zakres analiz, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2 lit. a i b ustawy, mających na celu ustalenie stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz ocenę realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska;
- 3) sposób dokonania i finansowania analiz, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy;
- 4) warunki w razie spełnienia których można odstąpić od dokonania analizy, o której mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1 ustawy.

§ 2. 1. Zakres analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, z wyłączeniem zakresu ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki, obejmuje, w szczególności:

- 1) opis przedsiębiorstwa i działalności spółki;
- 2) oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki przy użyciu co najmniej dwóch metod wyceny.

2. Wyboru metody wyceny dokonuje się w zależności od, w szczególności:

- 1) bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki,
- 2) uwarunkowań związanych z podstawowym przedmiotem działalności spółki,

¹⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 60, poz. 535 i Nr 90, poz. 844, z 2004 r. Nr 6, poz. 39, Nr 116, poz. 1207, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703 i 2722, z 2005 r. Nr 167, poz. 1400, Nr 169, poz. 1418, Nr 178, poz. 1479 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 107, poz. 721 i Nr 208, poz. 1532, z 2008 r. Nr 180, poz. 1109, z 2009 r. Nr 13, poz. 70 i Nr 157, poz. 1241, z 2010 r. Nr 28, poz. 144, Nr 108, poz. 685, Nr 182, poz. 1228 i Nr 257, poz. 1726 oraz z 2011 r. Nr 34, poz. 171.

- 3) charakteru głównych źródeł generowania wolnych przepływów pieniężnych z prowadzonej działalności,
 - 4) struktury kapitału,
 - 5) produktywności posiadanych przez spółkę zasobów i sposobu wykorzystywania ich w prowadzonej działalności
- uwzględniając, że wycena służy zbyciu akcji spółki.

§ 3. 1. Zakres analizy mającej na celu ustalenie stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki obejmuje, w szczególności:

- 1) analizę ekonomiczno-finansową przedsiębiorstwa spółki,
- 2) opis stanu przedsiębiorstwa spółki i perspektywiczny plan działalności spółki, opracowane z uwzględnieniem wyników analizy, o której mowa w pkt 1;
- 3) ocenę zdolności spółki do kontynuacji działalności.

2. Analizę, o której mowa w ust. 1 pkt 1, przeprowadza się za okres co najmniej ostatnich trzech lat obrotowych.

§ 4. 1. Zakres analizy mającej na celu ocenę realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska obejmuje, w szczególności:

- 1) mapę nieruchomości spółki i krótką charakterystykę sąsiednich nieruchomości, z uwzględnieniem rodzaju prowadzonej na nich działalności wraz z podstawowymi danymi geofizycznymi i hydrogeologicznymi dotyczącymi tych nieruchomości;
- 2) opis istniejących zanieczyszczeń gruntów i wód oraz opis poziomu emisji zanieczyszczeń do powietrza;
- 3) analizę procesów produkcyjnych i technologicznych, zastosowanych metod ochrony gruntu, powietrza i wody oraz ochrony przed hałasem, a także gospodarki surowcowej i odpadowej.

2. Oceny realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska dokonuje się na podstawie badania wpływu działalności spółki na stan środowiska.

§ 5. 1. Analizy, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, opracowuje się w formie pisemnej.

2. Analizy powinny uwzględniać stan faktyczny i prawny na dzień określony przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz zawierać wnioski z nich wynikające.

3. Spółki zapewniają dostęp do informacji potrzebnych do dokonania analiz, z zachowaniem przepisów o ochronie informacji niejawnych.

§ 6. 1. Analizy, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, są dokonywane przez:

- 1) ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa;
- 2) podmiot albo podmioty inne niż minister właściwy do spraw Skarbu Państwa, na podstawie zlecenia.

2. Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa, w celu realizacji zadania, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, może powołać komisję.

3. Zlecenie dokonania analiz, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, następuje na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. - Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 113, poz. 759, Nr 161, poz. 1078 i Nr 182, poz. 1228).

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, odbioru analiz dokonuje komisja powołana przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

§ 7. Z zastrzeżeniem art. 39 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.²⁾), opracowanie analizy spółki jest finansowane:

- 1) ze środków państwowego funduszu celowego, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 3 ustawy, jeżeli zlecającym jest minister właściwy do spraw Skarbu Państwa;
- 2) przez spółkę, zgodnie z umową zawartą ze zlecającym.

§ 8. 1. Od analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, w tym ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki, można odstąpić, jeżeli:

- 1) analiza ta została wykonana przed komercjalizacją przedsiębiorstwa państwowego, zaś zbycie akcji ma nastąpić bezpośrednio po wpisaniu spółki do rejestru przedsiębiorców;
- 2) akcje spółki są notowane lub sprzedawane w obrocie zorganizowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384) lub zbywane w trybie, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 7 lub 8 ustawy;
- 3) cena akcji przeznaczonych do zbycia lub sposób jej ustalenia zostały określone w umowie sprzedaży akcji tej spółki zawartej uprzednio przez Skarb Państwa i Skarb Państwa posiada w tej spółce mniej niż 50% kapitału zakładowego;
- 4) akcje należące do Skarbu Państwa w spółce są zbywane na rzecz innych państwowych osób prawnych lub są zbywane tej spółce na zasadach określonych w art. 359 i 362 ustawy z dnia 15

²⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298 i Nr 107, poz. 691, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2004 r. Nr 281, poz. 2775 oraz z 2007 r. Nr 50, poz. 331.

września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.³⁾);

- 5) zbywane są akcje spółki, w której Skarb Państwa posiada nie więcej niż 25% kapitału zakładowego;
- 6) akcje są zbywane w trybie, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2, 5 lub 9 ustawy albo art. 33 ust. 3 ustawy, o ile w każdym z tych trybów są spełnione łącznie następujące warunki:
 - a) tryb zbywania akcji ma charakter nieograniczony, niedyskryminujący, przejrzysty i otwarty dla wszystkich,
 - b) w umowie prywatyzacyjnej nie występują żadne warunki pozacenowe, które mogą prowadzić do obniżenia ceny sprzedaży akcji,
 - c) zbycie akcji ma nastąpić na rzecz podmiotu, który zaproponował najwyższą cenę nabycia akcji,
 - d) podmiotom zainteresowanym nabyciem akcji zapewnia się wystarczającą ilość czasu i informacji do przeprowadzenia własnego oszacowania wartości zbywanych akcji.

2. Od ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki można odstąpić, jeżeli zbywane są akcje spółki, w której Skarb Państwa posiada nie więcej niż 50% kapitału zakładowego.

§ 9. Do analiz przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa stosuje się przepisy dotychczasowe, jeżeli przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia zostało opublikowane ogłoszenie o wszczęciu postępowania mającego na celu ich zlecenie.

§ 10. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia⁴⁾.

PREZES RADY MINISTRÓW

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117, z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276, z 2005 r. Nr 132, poz. 1108, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 133, poz. 935 i Nr 208, poz. 1540, z 2008 r. Nr 86, poz. 524, Nr 118, poz. 747, Nr 217, poz. 1381 i Nr 231, poz. 1547, z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341 i Nr 104, poz. 860 oraz z 2010 r. Nr 47, poz. 278.

⁴⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 17 2009 r. w sprawie analizy spółki, przeprowadzanej przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 37, poz. 288 oraz z 2010 r. Nr 8, poz. 53 i Nr 68, poz. 439), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, stosownie do brzmienia art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 5 stycznia 2011 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 34, poz. 171).

UZASADNIENIE

W wyniku zmiany brzmienia w art. 32 i art. 33 *ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.)*, zwanej dalej „**uokip**”, w tym zawartego w art. 32 ust. 2 upoważnienia dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia, w którym określony zostanie:

1. zakres analiz mających na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki oraz analiz dotyczących ustalenia stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz oceny realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska,
2. sposób dokonania i finansowania analiz,
3. warunki, w razie spełnienia których można odstąpić od opracowania analiz mających na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, w tym ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki

nastąpiła potrzeba wydania rozporządzenia w sprawie analiz spółki przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa, zwanego dalej „**projektem rozporządzenia**”.

Projekt dostosowuje istniejące rozwiązania w zakresie analiz do nowych rozwiązań wprowadzonych *ustawą z dnia 5 stycznia 2011 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 34, poz. 171)*. Na podstawie delegacji ustawowej w § 2, § 3 oraz § 4 projektu określono katalog otwarty, który zawiera minimalny zakres analiz mających na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, analiz dotyczących ustalenia stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz oceny realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska. Ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa pozostawiono możliwość określenia innych wymaganych w danym przypadku elementów analizy.

Projekt rozporządzenia dostosowuje zakres analiz przedprywatyzacyjnych spółki do przyjętego przez ustawodawcę założenia mającego na celu dostosowanie analiz do konkretnego przypadku, ze szczególnym uwzględnieniem specyfiki spółki oraz poziomu zaangażowania kapitałowego Skarbu Państwa. Celem ustawodawcy jest uczynienie z analiz bardziej elastycznego narzędzia pozwalającego na oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki

z uwzględnieniem specyfiki jej działalności oraz majątku pozostającego w jej dyspozycji. Projekt wyłącza konieczność dołączania do analiz tzw. dokumentów źródłowych.

W § 6 projektu określono sposób dokonania analiz przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, który w celu realizacji tego zadania może powołać komisję. Zgodnie z delegacją ustawową minister właściwy do spraw Skarbu Państwa będzie miał możliwość samodzielnego dokonania analiz. Należy podkreślić, że dokonanie przedmiotowej analizy przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa ma charakter fakultatywny i nie ogranicza możliwości zlecenia dokonania analizy podmiotowi zewnętrznemu. W § 6 projektu określono również zasady dokonywania analiz przez inny podmiot lub podmioty na podstawie zlecenia.

W § 7 projektu określono sposób finansowania analiz. Finansowanie pochodzi ze środków państwowego funduszu celowego, jeżeli zlecającym jest minister właściwy do spraw Skarbu Państwa, bądź ze środków spółki, na podstawie umowy zawartej ze zlecającym.

W projekcie rozporządzenia określono również warunki, w razie spełnienia których można odstąpić od dokonania analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, w tym ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki. Projekt odwołuje się do postanowień *rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lutego 2009 r. w sprawie analizy spółki, przeprowadzanej przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 37, poz. 288)*, poprzez wymienienie w § 8 enumeratywnie przypadków, w których można odstąpić od dokonania analiz. Katalog w porównaniu do poprzednio obowiązującego aktu prawnego został poszerzony o możliwość odstąpienia od dokonania analiz, w przypadku gdy akcje są zbywane w trybie wymienionym w art. 33 ust. 1 pkt 9 **uokip**, czyli sprzedaży akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży. Należy zwrócić uwagę, iż powyżej określony przypadek odstąpienia, wymieniony w § 8 ust. 1 pkt 6 projektu ma charakter warunkowy. W związku z powyższym, aby móc z niego skorzystać muszą zostać spełnione określone przesłanki wymienione w tym przepisie, które mają również zastosowanie do pozostałych wskazanych w § 8 ust. 1 pkt 6 trybów, tj. przetargu publicznego, aukcji ogłoszonej publicznie oraz sprzedaży akcji za zgodą Rady Ministrów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej i nie wymaga notyfikacji na podstawie § 4 ust. 1 pkt 1 oraz pkt 5 *rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. Nr 239, poz. 2039, z późn. zm.)*.

Do projektu rozporządzenia nie wpłynęły zgłoszenia podmiotów, o których mowa w przepisach *ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414)*.

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje projekt aktu prawnego

Projekt przedmiotowego rozporządzenia dotyczy spółek prawa handlowego, w których Skarb Państwa posiada akcje lub udziały.

2. Konsultacje społeczne

Projekt rozporządzenia zostanie umieszczony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej Ministerstwa Skarbu Państwa.

Jednocześnie przedmiotowy projekt zostanie przesłany do następujących podmiotów, uczestniczących w procesie konsultacji społecznych:

- 1) Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych;
- 2) Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność”;
- 3) Forum Związków Zawodowych;
- 4) Polska Konfederacja Pracodawców Prywatnych „Lewiatan”;
- 5) Konfederacja Pracodawców Polskich;
- 6) Krajowa Izba Gospodarcza;
- 7) Business Centre Club;
- 8) Fundacja Polski Instytut Dyrektorów;
- 9) Komisja Wspólna Rządu i Samorządu Terytorialnego;
- 10) Trójstronna Komisja do Spraw Społeczno-Gospodarczych.

3. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa oraz budżety jednostek samorządu terytorialnego.

Projekt rozporządzenia poprzez podniesienie efektywności procesów prywatyzacyjnych pozytywnie wpłynie na koszty prywatyzacji ponoszone przez Skarb Państwa.

Projekt rozporządzenia nie ma wpływu na budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ regulacji na rynek pracy.

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki.

Przyjęcie projektowanej regulacji przyczyni się do przyspieszenia prywatyzacji, co wpłynie korzystnie na konkurencyjność gospodarki.

6. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny.

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie na sytuację i rozwój regionalny.