



SEJM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
VI kadencja
Prezes Rady Ministrów
RM 10-110-10

Druk nr 3495

Warszawa, 7 października 2010 r.

Pan
Grzegorz Schetyna
Marszałek Sejmu
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku

Na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. przedstawiam Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekt ustawy

- o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw z projektami aktów wykonawczych.

W załączeniu przedstawiam także opinię dotyczącą zgodności proponowanej regulacji z prawem Unii Europejskiej.

Ponadto uprzejmie informuję, że do prezentowania stanowiska Rządu w tej sprawie w toku prac parlamentarnych został upoważniony Minister Skarbu Państwa.

Z poważaniem

(-) Donald Tusk

U S T A W A [p1]

z dnia

[p2]

o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw¹⁾

Art. 1. W ustawie z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.²⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 32:

a) w ust. 1 pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1) dokonuje lub zleca dokonanie analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki, w tym ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki w zakresie określonym zgodnie z ust. 1a,

2) może dokonać lub zlecić dokonanie analiz w zakresie:

- a) ustalenia stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki,
- b) oceny realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska,
- c) innym, każdorazowo określonym przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jeżeli wymaga tego ochrona interesu Skarbu Państwa,”

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

„1a. Zakres ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki określa każdorazowo minister właściwy do spraw Skarbu Państwa, uwzględniając specyfikę spółki oraz poziom zaangażowania kapitałowego Skarbu Państwa w spółce.

1b. Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa może odstąpić od opracowania analizy, o której mowa w ust. 1 pkt 1, o ile zostały spełnione warunki określone w przepisach wydanych na podstawie ust. 2 pkt 4.”,

c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) zakres analizy, o której mowa w ust. 1 pkt 1, z wyłączeniem zakresu ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki,
- 2) zakres analiz, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lit. a i b,
- 3) sposób opracowania i finansowania analiz, o których mowa w ust. 1,
- 4) warunki, w razie spełnienia których można odstąpić od opracowania analizy, o której mowa w ust. 1 pkt 1 – z uwzględnieniem konieczności należytego zabezpieczenia interesów Skarbu Państwa.”;

2) w art. 33:

a) w ust. 1:

– pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) aukcji ogłoszonej publicznie,”,

– pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) sprzedaży akcji w obrocie zorganizowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.³⁾),”,

– dodaje się pkt 7 – 9 w brzmieniu:

„7) sprzedaży na podstawie oferty publicznej akcji objętych prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, sporządzonym

w związku z tą ofertą lub dopuszczeniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym,

- 8) stabilizacji pomocniczej na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23.12.2003, str. 33) oraz poprzez udzielanie pożyczek akcji w celu realizacji stabilizacji pomocniczej,
- 9) sprzedaży akcji, poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, zorganizowanego i prowadzonego przez spółkę prowadzącą rynek regulowany.”,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowy tryb zbywania akcji oraz warunki, jakie powinny spełniać: oferta zbycia akcji w trybie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zaproszenie do składania ofert nabycia akcji w przetargu publicznym, zaproszenie do negocjacji, które mogą dotyczyć zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań związanych z ochroną środowiska, a także zobowiązań związanych z ochroną interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką, zaproszenie do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie oraz zbycie akcji w trybie, o którym mowa w ust. 1 pkt 9, uwzględniając konieczność zapewnienia jawności i przejrzystości procesowi prywatyzacji.”;

3) w art. 56:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) Fundusz Restrukturyzacji Przedsiębiorców, na rachunku którego gromadzi się 15 % przychodów uzyskanych z prywatyzacji w danym roku budżetowym oraz odsetki od tych środków z przeznaczeniem na pomoc w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, w tym przedsiębiorców publicznych, o których mowa w ustawie z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 191 poz. 1411 i Nr 245, poz. 1775), oraz na udzielanie wsparcia niebędącego pomocą publiczną”;

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Środki uzyskane ze zbycia przez Skarb Państwa akcji w trybie określonym w art. 33 ust. 1 pkt 8 są przekazywane na rachunek przychodów z prywatyzacji następnego dnia po rozliczeniu wykonania opcji typu greenshoe w ramach stabilizacji pomocniczej, o których mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.”.

Art. 2. W ustawie z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.⁴⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 pkt 8a i 8b otrzymują brzmienie:

„8a) udziela ze środków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.²⁾), pomocy w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, w tym przedsiębiorców publicznych,

o których mowa w ustawie z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 191 poz. 1411 i Nr 245, poz. 1775), oraz udziela wsparcia niebędącego pomocą publiczną,

8b) zatwierdza plany restrukturyzacji przedsiębiorców, o których mowa w pkt 8a, w przypadku gdy plany te przewidują udzielenie pomocy na restrukturyzację przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, albo ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa wraz z innymi podmiotami,”;

2) art. 2b otrzymuje brzmienie:

„2b. Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) tryb, warunki i formy udzielania pomocy, o której mowa w art. 2 pkt 8a, uwzględniając w szczególności konieczność ukierunkowania pomocy na ratowanie na pomoc udzielaną w celu umożliwienia przedsiębiorcy funkcjonowania przez czas konieczny na przygotowanie planu restrukturyzacyjnego przedsiębiorstwa, a pomocy na restrukturyzację – na przywrócenie długookresowej zdolności do konkurencyjności na rynku,
- 2) tryb, warunki i formy udzielania wsparcia, o którym mowa w art. 2 pkt 8a, niebędącego pomocą publiczną, uwzględniając konieczność efektywnego udzielania wsparcia, w szczególności w celu dokonania nowych inwestycji przez przedsiębiorców.”.

Art. 3. W ustawie z dnia 29 kwietnia 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 108, poz. 685) art. 5 otrzymuje brzmienie:

„Art. 5. Od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy do dnia 31 grudnia 2011 r. na rachunku Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy, o której mowa w art. 1, gromadzi się 3 % przychodów uzyskanych z prywatyzacji w danym roku budżetowym oraz odsetki od tych środków z przeznaczeniem na pomoc w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, w tym przedsiębiorców publicznych oraz na udzielanie wsparcia niebędącego pomocą publiczną.”.

Art. 4. 1. Przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 32 ust. 2 i art. 33 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 1, zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 32 ust. 2 i art. 33 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 3 miesiące od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

2. Przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 2b ustawy, o której mowa w art. 2, zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 2b ustawy, o której mowa w art. 2, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

Art. 5. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

¹⁾ Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa i ustawę z dnia 29 kwietnia 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych

²⁾ 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 oraz z 2010 r. Nr 28, poz. 144 i Nr 108, poz. 685.

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119, z 2008 r. Nr 171, poz. 1056, z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341, Nr 77, poz. 649,

Nr 78, poz. 659, Nr 165, poz. 1316, Nr 166, poz. 1317, Nr 168, poz. 1323, Nr 201, poz. 1540 i Nr 223, poz. 1776 oraz z 2010 r. Nr 44, poz. 252, Nr 81, poz. 530 i Nr 126, poz. 853.

- ⁴⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 156, poz. 775, z 1997 r. Nr 106, poz. 673, Nr 115, poz. 741 i Nr 141, poz. 943, z 1998 r. Nr 155, poz. 1014, z 2000 r. Nr 48, poz. 550, z 2001 r. Nr 4, poz. 26, z 2002 r. Nr 25, poz. 253 i Nr 240, poz. 2055, z 2004 r. Nr 99, poz. 1001, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703, z 2005 r. Nr 169, poz. 1417 i Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 107, poz. 721 oraz z 2009 r. Nr 157, poz. 1241 i Nr 206, poz. 1590.

14-09-tg

UZASADNIENIE

Celem przedłożonego projektu nowelizacji ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.; dalej – „ukp”), zwanej dalej „projektem”, jest dalsze usprawnienie i przyspieszenie prywatyzacji oraz dostosowanie jej mechanizmów do możliwości, które stwarza obecnie szeroko pojęty rynek kapitałowy oraz do realiów funkcjonowania tego rynku. W związku z powyższym proponuje się wprowadzenie następujących zmian w ukp:

- 1) określenie zakresu analizy mającej na celu ustalenie sytuacji prawnej spółki, przy jednoczesnym podkreśleniu jej subsydiarności względem oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki (por. zmiana w art. 32 ukp);
- 2) rezygnacja z ograniczenia minimalnej ceny wywoławczej w trybie aukcji (por. zmiana w art. 33 ukp);
- 3) poszerzenie katalogu trybów zbywania akcji Skarbu Państwa (por. zmiana w art. 33 ukp).

Obecnie toczą się prace legislacyjne nad projektem ustawy o zasadach wykonywania niektórych uprawnień Skarbu Państwa, który zawiera rozwiązania przewidziane w niniejszym projekcie. Podjęcie prac legislacyjnych nad projektem jest uzasadnione z uwagi na fakt, iż zawiera on rozwiązania, których szybkie wprowadzenie w życie przyczyni się istotnie do usprawnienia i przyspieszenia prywatyzacji, a z racji znacznie węższego, w porównaniu do projektu ustawy o zasadach wykonywania niektórych uprawnień Skarbu Państwa, zakresu regulacji projektu istnieje duże prawdopodobieństwo, że prace legislacyjne nad nim będą trwały znacznie krócej niż w przypadku wspomnianego wyżej projektu ustawy.

I.

W obowiązującym stanie prawnym Minister Skarbu Państwa, przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa, zobowiązany jest zlecić sporządzenie analiz mających na celu ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki oraz oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki. Sporządzenie wspomnianych analiz ma na celu ustalenie szacunkowej wartości papierów udziałowych będących przedmiotem zbycia, tak aby zapewnić należyłą ochronę interesu majątkowego Skarbu Państwa. Należy zauważyć, że zlecenie sporządzenia tych

analiz powoduje konieczność ponoszenia wydatków, dlatego zakres analiz powinien być dostosowany do konkretnego przypadku, ze szczególnym uwzględnieniem specyfiki spółki oraz poziomu zaangażowania kapitałowego Skarbu Państwa w danej spółce. Mając na uwadze powyższe, w projekcie wprowadzono nowe rozwiązanie polegające na upoważnieniu ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa do każdorazowego określenia, z uwzględnieniem powyższych kryteriów, zakresu ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki. Oznacza to uczynienie z analizy bardziej elastycznego narzędzia pozwalającego na oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem specyfiki jej działalności oraz majątku pozostającego w jej dyspozycji, jak również stworzenie możliwości ograniczenia kosztów związanych z przygotowaniem spółki do prywatyzacji. Powyższa zmiana powoduje konieczność modyfikacji przepisu upoważniającego, na podstawie którego wydawane jest rozporządzenie regulujące szczegółowe wymogi dotyczące zakresu analiz, opracowania, odbioru oraz finansowania, jak również wymogi, po spełnieniu których można odstąpić od analiz.

Zgodnie z projektowanym przepisem art. 32 ust. 1 pkt 1 minister właściwy do spraw Skarbu Państwa będzie miał możliwość samodzielnego dokonania, a nie jak dotychczas jedynie zlecenia dokonania, analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki. Należy podkreślić, że dokonanie przedmiotowej analizy przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa ma charakter fakultatywny, tj. w żadnym przypadku nie ogranicza możliwości zlecenia dokonania analizy podmiotowi zewnętrznemu.

Zakres kompetencyjny dotychczas prowadzonych wysoce specjalistycznych czynności polegający na weryfikacji, sprawdzeniu i ostatecznym odbiorze zleczonych doradcom analiz oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki, w tym ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki potwierdza w pełni merytoryczną i profesjonalną zdolność pracowników wybranych jednostek organizacyjnych Ministerstwa Skarbu Państwa do przeprowadzenia takich działań w ramach indywidualnie prowadzonych procesów wyceny w strukturach Ministerstwa.

Podobnie w obszarze uzupełniających fakultatywnych analiz specjalistycznych wykonanie opracowań może zostać zlecone pracownikom Ministerstwa Skarbu Państwa.

II.

Kolejna zmiana zaproponowana w projekcie ma na celu rozszerzenie możliwości stosowania jednego z najbardziej efektywnych trybów prywatyzacji – aukcji ogłoszonej

publicznie, zwanej dalej „aukcją”, który został wprowadzony ustawą z dnia 12 maja 2006 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz o zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr 107, poz. 721). Powyższy tryb zastrzeżony był w początkowym okresie do zbywania pakietów akcji spółek, w których Skarb Państwa posiadał nie więcej niż 10 % kapitału zakładowego. Nowelizacja dokonana ustawą z dnia 19 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. z 2009 r. Nr 13, poz. 70) umożliwiła zbywanie w trybie aukcji akcji spółek, w których udział Skarbu Państwa przekracza 10 % kapitału zakładowego, jednakże uzależniła jej stosowanie do przypadków, w których cena wywoławcza za sprzedawane akcji nie była niższa od wartości księgowej.

Obowiązywanie przepisów dotyczących aukcji pozwala ocenić ten tryb pozytywnie. Aukcja uznana jest jako tryb bardzo transparentny, gwarantujący maksymalizację ceny uzyskiwanej przez Skarb Państwa oraz pozbawiony ryzyka udzielenia niedozwolonej pomocy publicznej. Wobec zebranych doświadczeń uzasadniona jest rezygnacja ze sztucznego ograniczenia, jakim jest wyznaczenie ceny wywoławczej na poziomie co najmniej wartości księgowej. Należy zwrócić uwagę, iż w żadnym z pozostałych trybów nie występuje takie ograniczenie i brak jest racjonalnych przesłanek dla jego utrzymania w odniesieniu do aukcji. Pamiętać należy, iż cena wywoławcza tylko w niektórych przypadkach jest ceną, po której dokonuje się zbycia akcji, ponieważ stanowi ona jedynie początek aukcji, po którym następują kolejne postąpienia, a ostateczna cena jest zazwyczaj wyższa od ceny wywoławczej.

Zniesienie konieczności ustalania ceny wywoławczej na poziomie nie niższym niż wycena księgowa jest podyktowane zarówno warunkami rynkowymi natury makroekonomicznej, jak i mikroekonomicznej, tj. stanem i funkcjonowaniem spółek. Wycena księgowa jest historyczną wyceną ewidencyjną, nietożsamą w sensie finansowym z aktualną, rzeczywistą wartością spółki i tym samym nie odpowiadającą potencjalnej uzyskanej cenie zbycia. Sytuacja dotyczy spółek infrastrukturalnych, kapitałochłonnych o znacznym wolumenie środków trwałych i tym samym nieadekwatnym znaczeniu nadmiernego (nie)operacyjnego, najczęściej niezbywalnego na rynku skumulowania zasobów. Dotyczy to także licznej grupy spółek, których pozycja rynkowa uległa istotnej deprecjacji bądź ją całkowicie utraciły bez realnej możliwości restytucji. W niektórych przypadkach wynikająca z oszacowania wartości przedsiębiorstwa takich spółek rynkowa wartość akcji/udziałów tych spółek jest niższa niż ich wartość księgowa,

co uniemożliwia w obecnym stanie prawnym sprzedaż tych akcji/udziałów w trybie aukcji. Uzasadnieniem przyjęcia wyceny według proponowanego schematu jest dokonanie jego starannej, rzeczowej weryfikacji innymi metodami niemajątkowymi bądź też metodą likwidacyjną w formule przymusowej.

Dodatkowym potwierdzeniem zasadności takiego podejścia jest wielokrotna nieskuteczność wcześniej przeprowadzanych postępowań aukcyjnych. Do chwili obecnej ogłoszono 176 postępowań w sprawie przeprowadzenia aukcji, których przedmiotem miało być zbycie akcji/udziałów Skarbu Państwa w spółkach. Jedynie 18 spośród tych aukcji zostało zakończonych zawarciem umowy sprzedaży i przeniesieniem akcji/udziałów na nabywcę. W przeważającej liczbie przypadków powodem niezakończenia aukcji przybiciem był brak zainteresowania ze strony potencjalnych nabywców, spowodowany ustaleniem ceny wywoławczej na poziomie wyższym od rynkowej ceny akcji/udziałów.

III.

Zgodnie z projektowanym brzmieniem art. 33 ust. 1 pkt 6 ukp akcje Skarbu Państwa mogą być sprzedawane w obrocie zorganizowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.; dalej – „uof”). W myśl art. 3 pkt 9 uof przez „obrót zorganizowany” rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. Zatem w porównaniu z obowiązującym stanem prawnym powyższy tryb będzie obejmował również sprzedaż akcji Skarbu Państwa w alternatywnym systemie obrotu. Art. 3 pkt 2 uof stanowi, że alternatywny system obrotu to organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami. Należy podkreślić, iż alternatywny system obrotu to rynek zapewniający koncentrację popytu i podaży na instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w danym alternatywnym systemie obrotu, w celu kształtowania ich powszechnego kursu (art. 78 ust. 1 pkt 1 uof), co stanowi gwarancję maksymalizacji ceny za sprzedawane instrumenty finansowe. Ponadto podmiot organizujący alternatywny system obrotu jest obowiązany zapewnić bezpieczny i sprawny przebieg transakcji, a także upowszechnianie

jednolitych informacji o kursach i obrotach instrumentami finansowymi, które są przedmiotem obrotu w danym alternatywnym systemie obrotu (art. 78 ust. 1 pkt 2 i 3 uof).

IV.

Zgodnie z projektowanym art. 33 ust. 1 pkt 7 ukp akcje należące do Skarbu Państwa będą mogły zostać sprzedane na podstawie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439), zwanej dalej „uop”. Przez taką ofertę należy rozumieć udostępnianie co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.

Dodatkowo oferta publiczna, o której mowa w projektowanym art. 33 ust. 1 pkt 7 ukp, będzie musiała zostać objęta prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym sporządzanym na potrzeby tej oferty lub na potrzeby dopuszczenia tych akcji do obrotu regulowanego. Oznacza to, że powyższym trybem nie będą objęte oferty publiczne przeprowadzane przez Skarb Państwa bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego, na podstawie wyłączenia z art. 129 uop.

Należy w tym miejscu zauważyć, że od momentu podania prospektu do publicznej informacji, spółka jest już objęta nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego i podlega obowiązkom informacyjnym. Znajdujące się w dobrej kondycji finansowej i mające perspektywy rozwoju spółki, w których Skarb Państwa jest właścicielem akcji, mogą być zainteresowane publicznym oferowaniem swoich walorów, co jest także dobrą okazją do zbywania akcji takich spółek, będących własnością Skarbu Państwa.

Projektowany art. 33 ust. 1 pkt 7 ukp pozwoli także na sprzedaż akcji Skarbu Państwa po cenie rynkowej, uwzględniającej realną wartość przedsiębiorstwa spółki. W sytuacji gdy akcje spółki mają być objęte prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym w związku ofertą publiczną lub dopuszczeniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, założenie to zostaje zachowane. W związku z przygotowaniem prospektu emisyjnego następuje de facto ustalenie stanu majątku spółki i ocena jej sytuacji rynkowej. W szczególności w prospekcie podaje się informacje umożliwiające ustalenie sytuacji majątkowej, gospodarczej, finansowej

oraz perspektyw rozwoju spółki. Czynności te pozwalają na uniknięcie ryzyka sprzedaży akcji po cenie nieadekwatnej do ich wartości rynkowej. Co więcej, w związku ze sporządzeniem prospektu emisyjnego akcji objętych ofertą publiczną ma miejsce również stosunkowo precyzyjne ustalenie poziomu zainteresowania inwestorów planowaną ofertą.

Należy zwrócić uwagę, iż zgodnie z pkt 5.3.1. Załącznika nr III do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004), prospekt emisyjny powinien wskazywać cenę akcji lub metodę określania ceny oraz osoby odpowiedzialne za ustalenie ceny. W praktyce obrotu ostateczna cena sprzedaży podawana jest tuż przed subskrypcją akcji. Często jest to cena minimalna lub tzw. widełki cenowe, a ostateczną cenę ustala się w oparciu o złożone przez inwestorów oferty.

Przyjętą praktyką jest również badanie popytu na akcje poprzez proces tzw. book-building, który pozwala oszacować realną rynkową cenę akcji, która może zostać osiągnięta. Należy też mieć na uwadze, że prospekt sporządzany jest przez wykwalifikowanych, profesjonalnych doradców, którzy ponoszą odpowiedzialność, włącznie z odpowiedzialnością karną, za przygotowane przez siebie części prospektu. Dodatkowo emitent oraz wprowadzający w rozumieniu uop jest odpowiedzialny za całość informacji zawartych w prospekcie. Prospekt jest zatwierdzany przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz udostępniany do publicznej wiadomości.

Ponadto w sytuacji, gdy prospekt dotyczy nie tylko oferty publicznej akcji, ale jednocześnie dopuszczenia ich do obrotu regulowanego ma miejsce włączenie do procesu ekspertów z rynku regulowanego i konieczność spełnienia restrykcyjnych wymogów tego rynku polegających na zapewnieniu transparentności i bezpieczeństwa transakcji na akcjach. Co więcej, takie akcje muszą spełniać dodatkowe warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności mowa tu o wymogach w zakresie wartości akcji oraz tzw. rozwodnienia. Cały proces sprzedaży akcji jest transparentny i podlega nadzorowi administracji publicznej, zarówno w trakcie, jak i ex post, w zakresie zgodności z prawem oraz warunkami rynkowymi.

V.

W projekcie zaproponowane zostało wprowadzenie nowoczesnego mechanizmu zwiększającego szansę na korzystną sprzedaż oferowanych akcji, jakim jest stabilizacja pomocnicza. Praktyka zawierania umów stabilizacyjnych jest powszechnie stosowanym przez zbywców akcji standardem przy dokonywaniu ofert sprzedaży akcji o znacznej wartości. Podanie informacji o zawarciu umowy stabilizacyjnej przyczynia się do zwiększenia zainteresowania inwestorów oferowanymi akcjami oraz pozytywnie wpływa na ich kurs. Projekt ma na celu wyeliminowanie wątpliwości co do możliwości zbywania przez Skarb Państwa akcji w ramach stabilizacji pomocniczej na zasadach określonych w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23.12.2003), zwanym dalej „Rozporządzeniem Stabilizacyjnym”, oraz udzielania pożyczek tych akcji bez potrzeby uzyskiwania w każdym takim przypadku zgody Rady Ministrów przewidzianej w art. 33 ust. 3 ukp. Na mocy projektowanego art. 33 ust. 1 pkt 8 ukp zbycie akcji Skarbu Państwa będzie mogło nastąpić również w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Stabilizacyjnym dla stabilizacji pomocniczej oraz poprzez udzielanie pożyczek instrumentów finansowych w celu realizacji stabilizacji pomocniczej. Umowa stabilizacji stanowi naturalne uzupełnienie trybów zbywania akcji wskazanych w proponowanym brzmieniu art. 33 ust. 1 pkt 6 i 7 ukp.

Dodanie w art. 56 ukp przepisu ust. 8 jest związane z wprowadzeniem powyższej zmiany w art. 33 ust. 1 i ma na celu określenie terminu, w którym będzie następować przekazywanie na rachunek przychodów z prywatyzacji lub na rachunki funduszy, o których mowa w art. 56 ust. 1 ukp, środków uzyskanych ze zbycia akcji w ramach stabilizacji pomocniczej.

Z uwagi na przewidziane w art. 33 ust. 1 ukp tryby zbywania akcji przez Skarb Państwa i wątpliwości interpretacyjne co do objęcia powyższymi trybami stabilizacji pomocniczej, a także mając na względzie udział Skarbu Państwa w roli wprowadzającego w istotnych ofertach publicznych na rynku polskim i europejskim wprowadzenie zmian do ukp jest uzasadnione, gdyż umożliwi Skarbowi Państwa przeprowadzanie ofert publicznych zgodnie ze standardami międzynarodowymi wypracowanymi dla transakcji podobnych do transakcji przeprowadzanych przez Skarb Państwa. Opisane powyżej działania stabilizacyjne oraz stabilizacja pomocnicza są działaniami ściśle i nierozzerwalnie związanymi z ofertami papierów

wartościowych na rynkach kapitałowych i mają w stosunku do nich charakter wtórny oraz pomocniczy, umożliwiając odpowiednio wsparcie kursu notowań papierów wartościowych w okresie następującym po uplasowaniu oferty oraz wsparcie działań stabilizacyjnych. Rozporządzenie Stabilizacyjne określa warunki, na jakich mogą być dokonywane działania stabilizacyjne¹⁾ oraz stabilizacja pomocnicza w odniesieniu do papierów wartościowych w obrocie na rynku regulowanym w okresie bezpośrednio następującym po ofercie publicznej papierów wartościowych lub ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Rozporządzenie Stabilizacyjne znajduje bezpośrednie zastosowanie w polskim systemie prawnym.

Dokonywanie działań stabilizacyjnych zgodnie z Rozporządzeniem Stabilizacyjnym jest objęte jednym z wyjątków od manipulacji instrumentami finansowymi (zob. w szczególności art. 39 ust. 3 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi).

Podmioty zaangażowane w ofertę mogą zatem dokonywać odpowiednio działań stabilizacyjnych na rynku regulowanym, gdy są firmami inwestycyjnymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu właściwych przepisów prawa (każdy zwany dalej z osobna „Agentem Stabilizacyjnym”), albo tzw. „stabilizacji pomocniczej” w celu umożliwienia przeprowadzania działań stabilizacyjnych Agentowi Stabilizacyjnemu, w szczególności odnosi się to do emitenta oraz wprowadzającego (akcjonariusza sprzedającego).

W celu ułatwienia działalności stabilizacyjnej prowadzonej przez firmy inwestycyjne lub instytucje kredytowe Rozporządzenie Stabilizacyjne przewiduje stabilizację pomocniczą, która oznacza wykorzystanie „ułatwienia zakupu ponad liczbę objętą ofertą” (zwanego też opcją dodatkowego przydziału) lub opcji typu greenshoe przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową w kontekście „znaczej dystrybucji właściwych papierów wartościowych”²⁾, wyłącznie dla ułatwienia działalności stabilizacyjnej.

Stabilizacja oraz stabilizacja pomocnicza przewidziane w Rozporządzeniu Stabilizacyjnym obejmują:

¹⁾ „**Stabilizacja**” oznacza nabywanie papierów wartościowych na rynku regulowanym w celu wsparcia ceny rynkowej tych właściwych papierów wartościowych przez wcześniej ustalony okres, ze względu na presję na sprzedaż tych papierów wartościowych i może być dokonywana przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową, która była zaangażowana w przeprowadzenie oferty tych papierów wartościowych. W wyniku działań stabilizacyjnych firma inwestycyjna lub instytucja kredytowa nabywa papiery wartościowe emitenta.

²⁾ „**Znaczna dystrybucja**” oznacza ofertę początkową lub wtórną właściwych papierów wartościowych, publicznie ogłoszoną i różniącą się od zwykłego obrotu zarówno wartością oferowanych papierów wartościowych, jak i stosowanymi metodami sprzedaży.

- 1) uprawnienie Agenta Stabilizacyjnego do nabywania na rynku regulowanym papierów wartościowych jedynie w celu wsparcia ich ceny rynkowej (podmioty te mogą, ale nie muszą dokonywać działań stabilizacyjnych) oraz
- 2) mechanizmy określone jako stabilizacja pomocnicza przewidziane w celu ułatwienia stabilizacji, na które składają się:
 - a) opcja dodatkowego przydziału,
 - b) opcja typu greenshoe.

Należy zaznaczyć, że stabilizacja oraz stabilizacja pomocnicza są dokonywane co do zasady według następującego schematu, który został w znaczącej części odzwierciedlony w przepisach Rozporządzenia Stabilizacyjnego:

1. Umowa gwarantująca emisję lub wiodąca umowa menedżerska zawierane na potrzeby oferty zawierają postanowienie, zgodnie z którym w ramach przydziału firmy inwestycyjne (lub instytucje kredytowe) mogą dokonać dodatkowego przydziału (ang. over-allotment – nadprzydział), tzn. dokonać przydziału większej liczby właściwych papierów wartościowych niż te, które były początkowo oferowane, w przypadku odpowiednio dużego popytu ze strony inwestorów.
2. W ramach takiego dodatkowego przydziału dokonuje się przydziału papierów wartościowych pożyczonych co do zasady albo od ich emitenta, albo od wprowadzającego (akcjonariusza sprzedającego akcje).
3. Emitent lub wprowadzający, który umożliwił dokonanie dodatkowego przydziału, udzielając pożyczki papierów wartościowych, udziela Agentowi Stabilizacyjnemu opcję typu greenshoe pokrywającą taki dodatkowy przydział, która stanowi zobowiązanie tego emitenta lub wprowadzającego do, odpowiednio, emisji lub sprzedaży na rzecz tej Agenta Stabilizacyjnego papierów wartościowych w liczbie co do zasady odpowiadającej wielkości dodatkowego przydziału (zobowiązanie emitenta lub wprowadzającego).
4. W następstwie działań wskazanych powyżej, powstaje następująca struktura wzajemnych powiązań pomiędzy emitentem lub wprowadzającym a Agentem Stabilizacyjnym:
 - 1) W ramach opcji dodatkowego przydziału następuje uplasowanie wśród inwestorów większej liczby papierów wartościowych niż była pierwotnie oferowana. Papiery wartościowe plasowane w ramach opcji dodatkowego przydziału pochodzą zwykle z

pożyczki papierów wartościowych udzielonych Agentowi Stabilizacyjnemu. W konsekwencji po stronie Agenta Stabilizacyjnego powstaje zobowiązanie do zwrotu pożyczonych papierów wartościowych (zobowiązanie Agenta Stabilizacyjnego).

2) Na warunkach określonych w Rozporządzeniu Stabilizacyjnym Agent Stabilizacyjny może dokonywać działań stabilizacyjnych.³⁾

3) Nabywając papiery wartościowe w ramach stabilizacji, Agent Stabilizacyjny uzyskuje papiery wartościowe, które umożliwią mu wywiązanie się (choćby częściowe) ze zobowiązania do zwrotu pożyczonych papierów wartościowych. Natomiast w przypadku nienabycia takich papierów (lub nabycia akcji w liczbie mniejszej niż liczba objęta opcją typu greenshoe) Agent Stabilizacyjny wykonuje opcję typu greenshoe⁴⁾.

W konsekwencji w wyniku stabilizacji pomocniczej może więc nastąpić zbycie papierów wartościowych w każdym przypadku, gdy Agent Stabilizacyjny wykona opcję typu greenshoe.

VI.

Projekt przewiduje sprzedaż akcji i udziałów Skarbu Państwa na tzw. platformie transakcyjnej, którą zorganizuje spółka prowadząca rynek regulowany na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z projektowanym art. 33 ust. 1 pkt 9 ukp zbycie akcji lub udziałów należących do Skarbu Państwa może nastąpić poza obrotem zorganizowanym, z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, zorganizowanego i prowadzonego przez spółkę prowadzącą rynek regulowany. Wprowadzenie tego trybu do art. 33 ust. 1

³⁾ Rozporządzenie Stabilizacyjne określa w szczególności termin podejmowania działań stabilizacyjnych, maksymalną cenę papierów wartościowych nabywanych w takich transakcjach, wielkość transakcji stabilizacyjnych oraz pozostałe zasady przeprowadzania działań stabilizacyjnych.

⁴⁾ W przypadku, gdy liczba papierów wartościowych nabytych w ramach działań stabilizacyjnych odpowiada liczbie pożyczonych papierów wartościowych, które Agent Stabilizacyjny ma obowiązek zwrócić, po upływie okresu stabilizacji Agent Stabilizacyjny dokonuje zwrotu takich papierów wartościowych. W takim przypadku zobowiązanie Agenta Stabilizacyjnego wygasa. Z uwagi na sytuację na rynku regulowanym nie ma potrzeby wykonywania przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową opcji typu greenshoe.

Jeżeli Agent Stabilizacyjny nie nabył żadnych papierów wartościowych w związku z działaniami stabilizacyjnymi, musi on wywiązać się ze swojego zobowiązania do zwrotu pożyczonej liczby papierów wartościowych na potrzeby wykonania opcji dodatkowego przydziału. Z drugiej strony może on wykonać opcję typu greenshoe, co skutkuje zmaterializowaniem się obowiązku do emisji lub sprzedaży papierów wartościowych przez emitenta lub wprowadzającego na rzecz tego Agenta Stabilizacyjnego. W związku z powyższym zobowiązanie do zwrotu pożyczonych papierów wartościowych koresponduje ze zobowiązaniem podmiotu oferującego te papiery wartościowe (zasadniczo emitenta lub wprowadzającego) do emisji lub sprzedaży papierów wartościowych w tej samej liczbie. W takim przypadku wierzycelność emitenta lub wprowadzającego dotycząca zwrotu papierów wartościowych w ramach pożyczki jest potrącana z wierzycelnością Agenta Stabilizacyjnego w zakresie emisji akcji lub ich sprzedaży w ramach opcji typu greenshoe w całości.

Natomiast w przypadku gdy liczba papierów wartościowych nabytych w ramach działań stabilizacyjnych jest mniejsza niż liczba pożyczonych papierów wartościowych, Agent Stabilizacyjny wykonuje opcję typu greenshoe nie w całości, lecz jedynie w części obejmującej różnicę pomiędzy liczbą pożyczonych papierów wartościowych a liczbą papierów wartościowych nabytych w ramach działań stabilizacyjnych. W pozostałym zakresie wierzycelności obydwu podmiotów są potrącane.

nowelizowanej ustawy umożliwi sprzedaż akcji lub udziałów bez konieczności uzyskiwania zgody Rady Ministrów na takie zbycie.

Sprzedaż akcji i udziałów poprzez platformę transakcyjną będzie dokonywana w zakresie wyjątków od sporządzenia prospektu emisyjnego przyjętych w uop. Po przeprowadzeniu sprzedaży akcji w tym trybie będzie możliwość późniejszego dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym, organizowanych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, co ma sprzyjać rozwojowi prywatyzowanych spółek.

Sprzedaż akcji lub udziałów Skarbu Państwa przy wykorzystaniu systemu transakcyjnego spółki prowadzącej rynek regulowany zapewni odpowiedni poziom jawności, przejrzystości oraz sprawny przebieg całego procesu sprzedaży. Odpowiedni poziom bezpieczeństwa oraz transparentności zawieranych transakcji zostanie zapewniony poprzez udział domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską, pełniących rolę pośredników pomiędzy sprzedawcami a nabywcami. Wykorzystanie infrastruktury rynku kapitałowego oraz systemu transakcyjnego spółki prowadzącej rynek regulowany powoduje, że wszystkie prowadzone transakcje będą miały postać elektroniczną.

Głównymi przyczynami wprowadzenia tego trybu do katalogu trybów publicznych zbywania akcji i udziałów Skarbu Państwa są ograniczenia trybów zbywania akcji obecnie uregulowanych w art. 33 ust. 1 ukp, do których należy zaliczyć w szczególności: zbyt krótkie okresy oferowania akcji i udziałów do zbycia, ograniczone możliwości dotarcia do maksymalnej liczby inwestorów mogących być zainteresowanymi sprzedażą akcji lub udziałów przez Skarb Państwa z informacjami o akcjach/udziałach i spółkach objętych sprzedażą, brak mechanizmu wyznaczania ceny na podstawie skoncentrowanego popytu i podaży. Planowany nowy publiczny tryb zbywania akcji/udziałów ma spełniać założenia dotyczące:

- bezterminowego zaoferowania akcji/udziałów, w przypadku spółek, których prywatyzacja kilkakrotnie się nie powiodła, lub znaczne wydłużenie tych terminów;
- poszerzenia dotychczasowych kanałów dystrybucji informacji o akcjach/udziałach i spółkach objętych sprzedażą oraz ułatwienie dostępu do nich potencjalnym inwestorom;
- dostosowania sposobów wyznaczania ceny do warunków (oczekiwań) rynkowych, w tym stosownej obniżki ceny.

Powyższe cechy umożliwią pewne złagodzenie wymogów formalnych obowiązujących przy przeprowadzaniu transakcji prywatyzacyjnych, co powinno się przełożyć na przyspieszenie prywatyzacji, zwiększenie jej skuteczności oraz dotarcie do szerszego grona inwestorów.

Warunki zbywania akcji w trybie, o którym mowa w projektowanym art. 33 ust. 1 pkt 9, zostaną określone przez Radę Ministrów w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 33 ust. 2 ukp, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia jawności i przejrzystości procesowi prywatyzacji.

VII.

Proponowane zmiany art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, art. 5 ustawy z dnia 29 kwietnia 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, jak również art. 2 ust. 8a ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, mają na celu poszerzenie kręgu beneficjentów pomocy publicznej udzielanej na ratowanie i restrukturyzację o przedsiębiorców niebędących przedsiębiorcami publicznymi w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 191, poz. 1411 i Nr 245, poz. 1775). Wynika to z konieczności dostosowania prawodawstwa polskiego do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy na ratowanie i restrukturyzację, które nie różnicują możliwości przyznawania pomocy publicznej przedsiębiorcom, w zależności od tego, czy są przedsiębiorcami publicznymi, czy też nie.

Proponowane rozwiązania spowodują zwiększenie konkurencyjności polskich przedsiębiorców na wewnętrznym rynku Unii Europejskiej, jak również umożliwią udzielanie przez Ministra Skarbu Państwa wsparcia niebędącego pomocą publiczną, udzielanego każdorazowo na zasadach rynkowych. Typową formą takiego wsparcia jest podwyższenie kapitału zakładowego w spółce z udziałem Skarbu Państwa, co w przyjętym okresie inwestycji powinno skutkować osiągnięciem odpowiedniej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału.

W związku z powyższym w projekcie zaproponowano również zmianę ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.), precyzującą zakres zadań ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa. W szczególności zakłada się, że minister właściwy do spraw Skarbu Państwa będzie udzielał ze środków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 ukp, pomocy w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, w tym przedsiębiorców publicznych, o których mowa w ustawie z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców. Ponadto projekt powierza ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa kompetencję w zakresie udzielania wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Jednocześnie doprecyzowany został przepis dotyczący zatwierdzania przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa planów restrukturyzacji przedsiębiorców, w przypadku gdy plany te przewidują udzielenie pomocy na restrukturyzację przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa albo ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa wraz z innymi podmiotami.

W konsekwencji powyższych zmian nowe brzmienie otrzymał również art. 2b ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, zawierający upoważnienie do określenia trybu, warunków oraz formy udzielania, odpowiednio: pomocy oraz wsparcia niebędącego pomocą publiczną.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 337) projekt został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej, na stronie podmiotowej Ministra Skarbu Państwa. Żaden podmiot nie zgłosił zainteresowania pracami nad projektem rozporządzenia w ramach działalności lobbingskiej.

Projekt 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.).

OENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Podmioty, na które oddziałuje projektowana regulacja

Projektowana regulacja oddziałuje na podmioty uczestniczące w procesie prywatyzacji, a w szczególności: ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, spółki z udziałem Skarbu Państwa podlegające prywatyzacji na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, podmioty, którym zlecane jest opracowywanie analiz przedprywatyzacyjnych, oraz na potencjalnych inwestorów zainteresowanych nabywaniem akcji należących do Skarbu Państwa. Projekt oddziałuje również na jednostki samorządu terytorialnego, które zgodnie z art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o gospodarce komunalnej (Dz. U. z 1997 r. Nr 9, poz. 43, z późn. zm.) są zobowiązane stosować do zbywania posiadanych przez nie akcji i udziałów w spółkach przepisy działu IV ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.

2. Konsultacje społeczne

Projekt został zamieszczony na stronie podmiotowej Ministra Skarbu Państwa w Biuletynie Informacji Publicznej oraz skierowany do zaopiniowania przez:

- 1) Komisję Wspólną Rządu i Samorządu Terytorialnego;
- 2) Trójstronną Komisję do Spraw Społeczno-Gospodarczych;
- 3) Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych;
- 4) Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność”;
- 5) Forum Związków Zawodowych;
- 6) Polską Konfederację Pracodawców Prywatnych „Lewiatan”;
- 7) Związek Rzemiosła Polskiego;
- 8) Konfederację Pracodawców Polskich;
- 9) Krajową Izbę Gospodarczą;
- 10) Business Centre Club.

Projekt został przyjęty bez uwag zarówno przez Komisję Wspólną Rządu i Samorządu Terytorialnego, jak i Trójstronną Komisję do Spraw Społeczno-Gospodarczych.

W ramach konsultacji społecznych uwagi do projektu ustawy zgłosiły następujące podmioty:

Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych

Zdaniem Ogólnopolskiego Porozumienia Związków Zawodowych, w przypadku wejścia w życie przedmiotowej ustawy należy liczyć się z wystąpieniem negatywnych skutków dla Skarbu Państwa oraz pracowników prywatyzowanych przedsiębiorstw. Zasadnicze wątpliwości OPZZ budzą propozycje przepisów, które zwiększają kompetencje Ministra Skarbu Państwa kosztem przejrzystości i transparentności procesów prywatyzacji, oraz brak regulacji dotyczących ochrony interesów socjalnych pracowników.

W ocenie OPZZ, przyznanie Ministrowi Skarbu Państwa uprawnienia do samodzielnego dokonywania analiz spółek (art. 32 ust. 1) oraz decydowania o zakresie ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki nie jest zasadne, ponieważ rodzi ryzyko nadużyć, a także może narazić na szkodę Skarb Państwa oraz pracowników prywatyzowanych podmiotów. Podobnie oceniono rozwiązanie, które pozwoli wyeliminować z procesu sporządzania analizy spółki niezależne i zewnętrzne podmioty. Zdaniem OPZZ rozwiązanie to nie gwarantuje zwiększenia efektywności prywatyzacji oraz wystarczającej obiektywności tego procesu.

Odnosnie do zmiany art. 33 ust. 1 OPZZ wyraziło pogląd, iż skuteczność wskazanych trybów prywatyzacji będzie wątpliwa. Jego zdaniem wprowadzenie wskazanych trybów prywatyzacji powinno zostać poprzedzone bardziej szczegółową analizą wpływu proponowanych regulacji na procesy prywatyzacji. Dotyczy to przede wszystkim takich kwestii pracowniczych, jak: partycypacja w zarządzaniu, zasady zbywania akcji, zawieranie pakietu socjalnego z inwestorem. W ocenie OPZZ sprawą zasadniczą jest uregulowanie powyższej kwestii w randze ustawowej. Niezbędne jest również wskazanie, że zbycie akcji przez Skarb Państwa wiąże się z obowiązkiem zawarcia przez inwestora pakietu socjalnego z przedstawicielami pracowników. Pakiet socjalny zaś powinien zostać uznany za źródło prawa pracy.

W zakresie projektowanego art. 33 ust. 1 pkt 5, OPZZ zwróciło uwagę, że w Ocenie Skutków Regulacji nie zamieszczono informacji o przewidywanych skutkach społecznych, gdyż zdaniem OPZZ nie ulega wątpliwości, że nierozważna sprzedaż majątku Skarbu Państwa skutkować będzie likwidacją miejsc pracy.

NSZZ „Solidarność”

Prezydium Komisji Krajowej NSZZ „Solidarność” negatywnie zaopiniowało przedmiotowy projekt, wyrażając sprzeciw wobec braku regulacji dotyczącej pakietów socjalnych

gwarantujących ochronę praw pracowników prywatyzowanych przedsiębiorstw. Według NSZZ „Solidarność”, ochrona interesów pracowniczych winna być uregulowana ustawowo. Zwrócono również uwagę na brak projektów aktów wykonawczych do przedmiotowego projektu.

W zakresie projektowanego art. 32, NSZZ „Solidarność” stwierdził, iż dotychczasowe analizy były obiektywne, gdyż sporządzały je podmioty zewnętrzne, niezainteresowane bezpośrednio prywatyzacją. Natomiast odnośnie do projektowanego art. 33 zwrócono uwagę na brak uzasadnienia proponowanej zmiany.

Zrzeszenie Związków Zawodowych Energetyków

Zrzeszenie Związków Zawodowych Energetyków krytycznie odniosło się do formy oraz procedury wprowadzania nowelizacji. W szczególności dotyczy to skrócenia terminu na zaopiniowanie projektu ustawy oraz zwolnienie go z obowiązku uprzedniego opracowania założeń.

Odnośnie do projektowanego art. 32 ust. 1a ZZZE stwierdziło, że nie jest należyście uzasadnione powierzenie Ministrowi Skarbu Państwa uprawnienia do wskazywania zakresu ustalenia sytuacji prawnej majątku spółki, gdyż umożliwi mu to zwolnienie samego siebie z dotychczasowego obowiązku przeprowadzania odpowiednich analiz, jeżeli uzna, iż nie jest konieczne ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki z uwagi na jej specyfikę oraz poziom zaangażowania kapitałowego Skarbu Państwa w spółce. Ponadto ZZZE uważa, iż powyższe uprawnienie może doprowadzić do działania Ministra Skarbu Państwa na szkodę Skarbu Państwa.

W zakresie projektowanego art. 33 ust. 1 pkt 5 ZZZE wyraziło pogląd, że odstąpienie od dotychczasowego wymogu określania ceny wywoławczej jest w sposób oczywisty sprzeczne z interesem państwa. Jest to świadome i dobrowolne zezwolenie na określenie ceny wywoławczej poniżej wartości księgowej, co zdaniem ZZZE: „Całkowicie kłóci się z zasadami zarządzania i ma stanowić furtkę do sprzedaży określonego majątku państwowego za wszelką cenę”. Ponadto, ZZZE zwróciło uwagę, iż gwarancja w postaci ustalenia ceny wywoławczej ma kluczowe znaczenie z punktu widzenia interesów państwa oraz nie jest „sztucznym ograniczeniem”, a tym samym nie ma żadnych racjonalnych przesłanek pozwalających na usunięcie tego przepisu z ustawy.

ZZZE odniosło się negatywnie do zmiany art. 33 ust. 1, polegającej na dodaniu pkt 7-9, wskazując, iż przepisy te będą niezrozumiałe, spowodują wątpliwości interpretacyjne, nie zawierają uprawnień pracowniczych oraz skutki ich wprowadzenia będą trudne do przewidzenia. Również zmiana art. 56 ust. 1 pkt 2, zdaniem ZZZE, jest niedostatecznie uzasadniona.

Podsumowując swoje uwagi ZZZE wskazało, iż przedmiotowy projekt w sposób nieuzasadniony liberalizuje zasady zbywania akcji spółek należących do Skarbu Państwa, przy czym liberalizacja ta jest przeprowadzona w sposób przyśpieszony, co utrudnia dokładne zbadanie skutków planowanej nowelizacji.

PKPP „Lewiatan”

Polska Konfederacja Pracodawców Prywatnych „Lewiatan” proponuje uzupełnienie wytycznej zawartej w delegacji do wydania przez Ministra Skarbu Państwa rozporządzenia określającego warunki wsparcia, niebędącego pomocą publiczną (art. 2 ust. 2 projektu), o propozycję miernika efektywności (np. opartego na stopach procentowych NBP lub przeciętnych giełdowych wskaźnikach ROE, ze wskazaniem kilkuletniego okresu rozliczeniowego). Jednocześnie PKPP „Lewiatan” zaproponowała zmianę treści delegacji (nowy art. 2c) polegającą na dodaniu po wyrazach „Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa” wyrazów „w porozumieniu z Ministrem właściwym ds. Finansów Publicznych”.

Ponadto, PKPP Lewiatan wskazała, iż projektowany art. 3, który doprowadzi do pięciokrotnego zmniejszenia procentowego odpisu na FRP, przy radykalnym poszerzeniu katalogu jego beneficjentów i zastosowań może odbyć się ze szkodą dla pierwotnych beneficjentów – przedsiębiorstw przygotowywanych do prywatyzacji lub wymagających restrukturyzacji. Natomiast realizacja obowiązku Ministra Skarbu Państwa zawartego w art. 56 ust. 5 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, polegającego na podwyższeniu kapitału zakładowego ARP S.A. o kwotę odpowiadającą 1/3 przychodu FRP, po jego pięciokrotnym pomniejszeniu, może oznaczać radykalne zmniejszenie zdolności ARP S.A. do finansowania swojej działalności.

Pracodawcy RP

Pracodawcy Rzeczypospolitej Polskiej zgłosili uwagę do projektowanego art. 32, wyrażając pogląd, iż zmiana ta może doprowadzić do nierzetelnego dokonywania wycen przez Ministra Skarbu Państwa, z uwagi na fakt niezamierzonego braku obiektywizmu, gdyż jak stwierdzili, nikt nie może być sędzią we własnej sprawie.

Uwagi zgłoszone przez ww. podmioty dotyczyły przede wszystkim wątpliwości związanych z wprowadzeniem nowej regulacji (art. 1 pkt 1), zgodnie z którą minister właściwy do spraw Skarbu Państwa będzie miał możliwość samodzielnego dokonania, a nie jak dotychczas jedynie zlecenia dokonania analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki.

Należy zauważyć, że Minister Skarbu Państwa jest organem właściwym do zbywania akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa, a co z tym ściśle związane – organem właściwym do ustalania ceny sprzedaży zbywanych akcji/udziałów, w tym dokonania oszacowania wartości zbywanych podmiotów. W obecnym stanie prawnym Minister Skarbu Państwa przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa zleca dokonanie analiz przedprywatyzacyjnych (o ile nie występują przesłanki do zwolnienia z tego obowiązku), co w wielu przypadkach generuje koszty nieadekwatne do uzyskanych korzyści. W związku z powyższym, w przedmiotowym projekcie zaproponowano, aby Minister Skarbu Państwa miał możliwość dokonania analizy przedprywatyzacyjnej samodzielnie, tj. bez udziału podmiotów zewnętrznych, z wykorzystaniem posiadanych zasobów kadrowych. Podkreślenia wymaga fakt, że projektowana regulacja nie wprowadza obowiązku opracowywania analiz przedprywatyzacyjnych przez pracowników Ministerstwa Skarbu Państwa, ale jedynie wprowadza taką możliwość, co pozwoli na prowadzenie elastycznej i racjonalnej polityki w tym zakresie. Warto również zauważyć, że analizy przedprywatyzacyjne są odbierane przez komisje, w skład których wchodzi pracownicy Ministerstwa Skarbu Państwa, którzy dokonują oceny ich poprawności.

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

Celem przedłożonego projektu jest usprawnienie i przyspieszenie procesu przekształceń własnościowych. Efektywny i sprawny proces prywatyzacji oznacza maksymalizację ceny za sprzedawane przez Skarb Państwa akcje i udziały, a tym samym zwiększenie środków z prywatyzacji zasilających budżet państwa oraz właściwe państwowe fundusze celowe (m.in. Fundusz Rezerwy Demograficznej, Fundusz Reprywatyzacji czy Fundusz Restrukturyzacji Przedsiębiorców). Powyższe powinno zostać zapewnione poprzez wprowadzenie nowych trybów prywatyzacji, jak również rozszerzenie możliwości stosowania aukcji ogłoszonej publicznie.

Ponadto zmiany w zakresie analiz przedprywatyzacyjnych umożliwią ograniczenie kosztów związanych z przygotowaniem spółki do prywatyzacji. Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa będzie miał możliwość zdecydowania o wyznaczeniu takiego zakresu analiz, który w najpełniejszy sposób uwzględni specyfikę spółki oraz poziom zaangażowania kapitałowego Skarbu Państwa. W wielu przypadkach powinno to doprowadzić do zawężenia zakresu analizy, a co z tym związane obniżyć jej koszty.

Powyższe uwagi należy odnieść odpowiednio do jednostek samorządu terytorialnego.

Ograniczenie liczby wykonywanych analiz przedprywatyzacyjnych powinno przynieść zmniejszenie asygnowanych na ten cel kwot w wysokości do 15 mln zł.

Nie przewiduje się, aby projektowana regulacja miała spowodować obciążenia dla sektora finansów publicznych.

4. Wpływ regulacji na rynek pracy

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie bezpośrednio na rynek pracy.

5. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Projektowana regulacja może mieć pozytywny wpływ na konkurencyjność gospodarki i rozwój przedsiębiorczości, dzięki przyspieszeniu procesu przekształceń własnościowych.

6. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie bezpośrednio na sytuację i rozwój regionów.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.



Minister Spraw Zagranicznych

Warszawa, 2 września 2010 r.

DPUE - 920 - 10/14 - 10/pk/ 3
SH - 1876

dot.: RM-10-110-10 z dn. 31.08.2010 r.

Pan
Maciej Berek
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektu ustawy o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw, wyrażona na podstawie art. 13 ust. 3 pkt 2 w związku z art. 13 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 4 września 1997 r. o działach administracji rządowej (Dz. U. z 2007 r. Nr 65, poz. 437 z późn. zm.) przez ministra właściwego do spraw członkostwa Rzeczypospolitej Polskiej w Unii Europejskiej Radosława Sikorskiego

Szanowny Panie Ministrze,

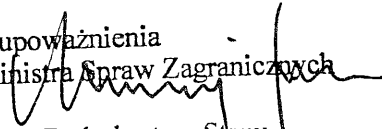
W związku z przedłożonym projektem ustawy pozwalam sobie wyrazić poniższą opinię.

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Z poważaniem,

Do wiadomości:
Pan Jan Vincent-Rostowski
Minister Finansów

Z upoważnienia
Ministra Spraw Zagranicznych


Podsekretarz Stanu
Maciej Szpunar

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

Projekt

z dnia

**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. 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 opracowania i finansowania analiz, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy;
- 4) warunki w razie spełnienia których można odstąpić od opracowania analizy, o której mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1 ustawy.

2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) standardzie wartości – rozumie się przez to każdorazowo określaną przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa kategorię poszukiwanej w procesie wyceny przedsiębiorstwa spółki wartości, determinującą adekwatny do jej uzyskania dobór metodyki wyceny oraz czynników, które tą wartość kształtują;
- 2) bieżącym efekcie – rozumie się przez to zaktualizowaną na dzień wyceny wartość netto osiągniętego lub osiąganego z tytułu realizacji danego przedsięwzięcia efektu ekonomicznego;
- 3) uproszczonych metodach wyceny – rozumie się przez to wartość bilansową aktywów netto przedsiębiorstwa spółki oraz metody wyceny przedsiębiorstwa spółki uwzględniające, w postaci

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 oraz z 2010 r. Nr 28, poz. 144, Nr 108, poz. 685 i Nr ..., poz.

odpowiedniej kategorii średniej statystycznej, częściowo lub łącznie wynik wyceny uzyskany metodami dochodowymi lub majątkowymi lub rynkowymi;

- 4) aktywach pozaoperacyjnych – rozumie się przez to aktywa przedsiębiorstwa nie generujące wolnego przepływu pieniężnego na działalności operacyjnej przedsiębiorstwa spółki i których rentowność mierzona wskaźnikiem ROIC (stopa zwrotu z zainwestowanego w dane aktywo kapitału) jest niższa od średnioważonego kosztu kapitału (WACC) finansującego przedsiębiorstwo spółki, z którym to aktywo jest organizacyjnie lub funkcjonalnie powiązane. W rozumieniu rozporządzenia klasyfikacja aktywów przedsiębiorstwa na operacyjne i pozaoperacyjne jest przedmiotem zarówno wyceny metodami majątkowymi, dochodowymi i rynkowymi, w tym porównań mnożników lub transakcji rynkowych;
- 5) efekcie synergii nieruchomości z przedsiębiorstwem spółki – rozumie się przez to, w przypadku wyceny przedsiębiorstwa w ramach metod majątkowych lub dochodowych lub rynkowych, oszacowany ilościowo stopień zdolności generowania dla przedsiębiorstwa spółki jako całości jednostronnie identyfikowalnych i dających się wyrazić w pieniądzu korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania w strukturze aktywów przedsiębiorstwa nieruchomości.

§ 2. 1. Analiza mająca na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki uwzględnia, w szczególności:

- 1) informację o sposobie uwzględnienia w sporządzonym oszacowaniu wartości przedsiębiorstwa spółki, aktualnie obowiązujące na dzień wyceny w przedsiębiorstwie spółki i zatwierdzone przez odpowiednie organy spółki plany rzeczowo-finansowe lub strategiczne oraz restrukturyzacyjne, dotyczące realizacji przez spółkę strategii rozwoju, aktualnej na dzień wyceny, wraz z informacją o zakresie dokonanych lub niedokonanych autorskich zmian w ustaleniach powyższych dokumentów dla potrzeb oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki, w szczególności do konstrukcji prognozy przyszłej sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki w ramach metody dochodowej i do szacunku wartości przedsiębiorstwa spółki przy założeniu kontynuacji działania w ramach metody majątkowej;
- 2) stan faktyczny i prawny przedsiębiorstwa spółki, aktualny na dzień oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki, ze wskazaniem czynników, które w najistotniejszy sposób wpływają lub mogą wpłynąć, w kontekście aktualnej na dzień wyceny strategii rozwoju przedsiębiorstwa spółki, na utratę tej aktualności w określonym przez dokonującego analizę czasie;

- 3) odpowiednio zmierzony wpływ aktualnego stanu i prognozowanej zmienności podstawowych czynników makroekonomicznych, w tym wpływ oddziaływania zjawisk koniunkturalnych, kryzysowych, zmienności koniunktury w branży, w sektorze i w gospodarce, ryzyka kraju właściwego dla realizacji podstawowej działalności spółki - na sposób ustalenia wartości przedsiębiorstwa spółki;
- 4) informację dokonującej analizy, wskazującą w jakim standardzie wartości i cyklu koniunkturalnym została oszacowana wartość przedsiębiorstwa spółki i w związku z tym, czy uzyskany wynik oszacowania może zostać wykorzystany dla potrzeb realizacji procesu prywatyzacji spółki w zakładanym trybie i czasie;
- 5) oszacowaną, w przypadku zastosowania do wyceny przedsiębiorstwa spółki metod majątkowych i optymalną, ze względu na aktualną na dzień wyceny strategię rozwoju przedsiębiorstwa spółki, wartość rynkową aktywów i pasywów tworzących przedsiębiorstwo spółki, z uwzględnieniem odpowiednio oszacowanego dodatniego lub ujemnego efektu synergii tych aktywów z przedsiębiorstwem spółki, w tym wartość rynkową akcji lub udziałów posiadanych przez spółkę w innych spółkach, a także wartość rynkową bieżącego efektu podejmowanych inwestycji i innych wspólnych przedsięwzięć gospodarczych lub kapitałowych, realizowanych z innymi podmiotami;
- 6) zestawienie ujawnionych i stwierdzonych czynników ryzyka i korzyści wpływających odpowiednio na minimalizację i maksymalizację ceny sprzedaży akcji przedsiębiorstwa spółki względem wyników jej wyceny.

2. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której wynik wyceny przedsiębiorstwa spółki metodą majątkową, inną niż rynkowa wartość likwidacyjna, będzie istotnie wyższy od wyniku wyceny metodą dochodową lub rynkową, należy dodatkowo dokonać oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki metodą rynkowej wartości likwidacyjnej.

3. W przypadku szacowania wartości rynkowej przedsiębiorstwa spółki stanowiącej jednostkę dominującą w ramach grupy kapitałowej lub jednostkę inną niż dominująca, powiązaną organizacyjnie lub kapitałowo z innymi jednostkami, należy w analizie uwzględnić rynkową wartość przedsiębiorstwa spółki wraz z rynkową wartością efektu wszystkich powiązań tego typu.

§ 3. 1. Analiza mająca na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki jest dokonywana przy użyciu co najmniej dwóch metod wyceny.

2. Wyboru metody wyceny dokonuje się, w szczególności w zależności od bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki, uwarunkowań związanych z podstawowym przedmiotem działania spółki i charakteru głównych źródeł generowania przychodów z prowadzonej działalności, struktury kapitałowej, zakładanej strategii i trybu prywatyzacji, produktywności posiadanych przez spółkę zasobów i sposobu wykorzystywania ich w prowadzonej działalności gospodarczej, zgodnie z aktualną na dzień wyceny strategią rozwoju przedsiębiorstwa spółki.

3. Wybrane metody wyceny powinny umożliwić ocenę efektywności ekonomicznej przedsiębiorstwa spółki.

4. Wybór metody wyceny wymaga szczegółowego uzasadnienia w postaci wniosków z przeprowadzonej analizy przedsiębiorstwa spółki, w tym wskaźnikowej analizy ekonomiczno-finansowej, według stanu na dzień wyceny i za okres minimum 5 lat poprzedzających datę wyceny, oraz wskazania kryteriów, przyjętych za podstawę dokonanego wyboru danej metody, a także sposobu i zakresu wykorzystania wniosków zawartych w podsumowaniu ustaleń innych analiz spółki, jeżeli były one dokonywane.

5. Uproszczone metody wyceny oraz metodę wyceny księgowej, opartej na wartości bilansowej aktywów netto, traktuje się jako metody pomocnicze, stosowane wyłącznie dla celów porównawczych. Wykorzystanie uproszczonych metod wyceny wymaga szczegółowego uzasadnienia.

6. W przypadku oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki konieczne jest przedstawienie, w formie załącznika do analizy, aktualnych operatów szacunkowych nieruchomości uwzględniających rynkowo wyceniony efekt synergii nieruchomości z przedsiębiorstwem spółki, w tym również dotyczących aktywów pozaoperacyjnych, w postaci takich nieruchomości.

§ 4. 1. Ustalenia stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki należy dokonać po przeprowadzeniu:

- 1) analizy ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstwa spółki obejmującej w szczególności:
 - a) analizę sprawozdań finansowych, raportów z badań sprawozdań finansowych oraz opinii biegłego rewidenta,
 - b) analizę kosztów, z wyznaczeniem progu rentowności,
 - c) analizę wskaźnikową,
 - d) analizę ilościową majątku;
- 2) analizy marketingowej obejmującej w szczególności:

- a) przegląd rynków, na których działa spółka,
 - b) ogólne informacje dotyczące pozycji spółki na rynku,
 - c) charakterystykę wyrobów spółki,
 - d) charakterystykę konkurencji w sektorze,
 - e) charakterystykę powiązań spółki z kooperantami i klientami,
 - f) charakterystykę obecnego i przewidywanego popytu na produkty i usługi przedsiębiorstwa spółki,
 - g) istotne czynniki sukcesu w branży lub w branżach, w których spółka prowadzi działalność;
- 3) oceny wykorzystywanych technologii w porównaniu z konkurentami w kraju i za granicą;
- 4) analizy systemu organizacji i zarządzania.

2. Ustalenie stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki powinno zawierać:

- 1) opis stanu przedsiębiorstwa spółki, dokonany na podstawie analiz, o których mowa w ust. 1;
- 2) perspektywiczny plan działalności spółki, wraz z prognozą sytuacji ekonomiczno-finansowej, sporządzony na podstawie zweryfikowanych materiałów źródłowych spółki;
- 3) kierunki restrukturyzacji spółki, z określeniem szacunkowych wielkości nakładów finansowych na ten cel.

3. Analizy, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, przeprowadza się za okres co najmniej ostatnich trzech lat obrotowych. W przypadku gdy sprawozdania finansowe nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta, należy przeprowadzić badanie za ostatni rok obrotowy.

§ 5. 1. Oceny realizacji obowiązków wynikających z wymagań ochrony środowiska dokonuje się na podstawie badania wpływu działalności spółki na stan środowiska.

2. Ocena, o której mowa w ust. 1, 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 stopni 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;

- 4) ocenę stopnia realizacji zobowiązań dotyczących stwierdzonego wpływu działalności spółki na stan środowiska, wynikających z decyzji organów administracji bądź z przepisów prawa;
- 5) wskazanie szczególnie istotnych zagadnień wynikających z analizy stanu środowiska, wymagających dalszych szczegółowych badań;
- 6) opis najważniejszych niezbędnych inwestycji w zakresie ochrony środowiska, z określeniem przewidywanego okresu realizacji i kosztów;
- 7) szacunkowe skutki finansowe związane z ewentualną odpowiedzialnością za naruszenie środowiska;
- 8) ocenę zagrożeń dla zdrowia pracowników oraz wynikających ze skutków tych zagrożeń świadczeń na rzecz pracowników.

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

2. Analizy, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, powinny uwzględniać stan faktyczny i prawny na dzień ich sporządzenia oraz zawierać wnioski z nich wynikające.

3. Szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać analizy, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, oraz jej opracowanie, określa się w umowie o wykonanie analizy.

§ 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 z ministrem właściwym do spraw Skarbu Państwa zlecającym wykonanie analizy.

§ 8. Osoby dokonujące analizy mają prawo żądać od organów spółki udostępnienia wszelkich niezbędnych informacji w zakresie objętym analizą, z zachowaniem przepisów o ochronie informacji prawnie chronionych.

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.

§ 9. 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. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.³⁾) 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 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.⁴⁾);
- 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, 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 oferenta, który zaproponował

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119, z 2008 r. Nr 171, poz. 1056, z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341, Nr 77, poz. 649, Nr 78, poz. 659, Nr 165, poz. 1316, Nr 166, poz. 1317, Nr 168, poz. 1323, Nr 201, poz. 1540 i Nr 223, poz. 1776 oraz z 2010 r. Nr 44, poz. 252, Nr 81, poz. 530 i Nr 126, poz. 853.

⁴⁾ 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 oraz z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341 i Nr 104, poz. 860.

- najwyższą cenę nabycia akcji,
- d) oferentom zapewnia się wystarczającą ilość czasu i informacji do przeprowadzenia własnego oszacowania wartości przedsiębiorstwa spółki, której nabyciem akcji są zainteresowani.

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.

§ 10. Wykonanie analizy nie jest wymagane dla spółek, dla których wykonanie analizy zostało zlecone przed dniem wejścia w życie rozporządzenia, a analiza spełnia wymagania określone w rozporządzeniu.

§ 11. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.⁵⁾

PREZES RADY MINISTRÓW

⁵⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem 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 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 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr ..., poz. ...).

UZASADNIENIE

Potrzeba wydania rozporządzenia w sprawie analiz spółki przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa, zwanego dalej “projektem rozporządzenia”, nastąpiła w wyniku zmiany brzmienia w art. 32 *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 ust. 2 upoważnienia dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia, w którym określony zostanie zakres analizy przedprywatyzacyjnej, sposób jej opracowania i finansowania oraz warunki, w razie spełnienia których można odstąpić od opracowania analizy.

Projekt dostosowuje istniejące rozwiązania w zakresie analiz przedprywatyzacyjnych do nowych rozwiązań wprowadzonych ustawą z dnia o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr..., poz. ...). W szczególności:

- 1) zrezygnowano z określania zakresu analiz mającej na celu ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki;
- 2) doprecyzowano i znacznie uszczegółowiono zakres analizy mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki;
- 3) doprecyzowano zasady wyboru metod wyceny wartości przedsiębiorstwa spółki;
- 4) wyłączono konieczność dołączania do analiz przedprywatyzacyjnych tzw. dokumentów źródłowych, na których opierał się sporządzający analizę;
- 5) zrezygnowano z przepisów dotyczących zasad zlecenia oraz odbioru analiz przedprywatyzacyjnych.

Jednocześnie projekt przejmuje dotychczasowe rozwiązania w zakresie sposobu opracowywania analiz przedprywatyzacyjnych, zakresu analizy mającej na celu ustalenie stanu i perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz ocenę realizacji obowiązków wynikających z wymogów ochrony środowiska, jak również warunków w razie spełnienia których można odstąpić od opracowania analizy, mającej na celu oszacowanie wartości przedsiębiorstwa spółki.

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.).

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje projekt aktu prawnego

Projekt przedmiotowego rozporządzenia oddziałuje na spółki prawa handlowego, w których Skarb Państwa posiada akcje lub udziały.

2. Konsultacje społeczne

Projekt rozporządzenia zostanie umieszczony na stronie internetowej Ministerstwa Skarbu Państwa, na stronie 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

Projektowana zmiana w zakresie analiz przedprywatyzacyjnych wpłynie na obniżenie ich kosztów (obniżenie kosztów prywatyzacji ponoszonych przez Skarb Państwa).

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 przyśpieszenia prywatyzacji, co wpłynie korzystnie na całą polską gospodarkę.

6. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie na sytuację i rozwój regionów.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia

w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa

Na podstawie art. 33 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:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. 1. Rozporządzenie określa:

- 1) szczegółowy tryb zbywania akcji Skarbu Państwa;
- 2) warunki, jakie powinna spełniać oferta zbycia akcji;
- 3) warunki, jakie powinny spełniać: zaproszenie do składania ofert nabycia akcji w przetargu oraz zaproszenie do negocjacji, które mogą dotyczyć zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań związanych z ochroną środowiska, a także zobowiązań związanych z ochroną interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką;
- 4) warunki, jakie powinno spełniać zaproszenie do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 5) warunki, jakie ma spełniać zbycie akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży.

2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji;
- 2) spółce - rozumie się przez to odpowiednio spółkę akcyjną lub spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 3) akcjach - rozumie się przez to również udziały;

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 oraz z 2010 r. Nr 28, poz. 144, Nr 108, poz. 685 i Nr ..., poz.

- 4) zbywcy - rozumie się przez to Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa;
- 5) statucie – rozumie się przez to również odpowiednio umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 6) systemie kojarzącym oferty kupna i sprzedaży – rozumie się przez to system, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 9 ustawy.

§ 2. 1. Wyboru trybu spośród tych, o których mowa w art. 33 ust. 1 ustawy, dokonuje minister właściwy do spraw Skarbu Państwa, biorąc pod uwagę w szczególności stopień skomplikowania planowanej transakcji zbycia akcji, a także wielkość i kondycję ekonomiczno-finansową spółki, której akcje będą przedmiotem zbycia.

2. Zbycie akcji w trybie określonym w art. 33 ust. 1 pkt 1-3 i 5 ustawy, wymaga ogłoszenia, odpowiednio, oferty zbycia akcji, zaproszenia do składania ofert nabycia akcji w przetargu, zaproszenia do negocjacji lub zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

3. W przypadku zbycia akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży zbycie akcji wymaga zamieszczenia oferty sprzedaży akcji na stronie internetowej systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży oraz w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

Rozdział 2

Oferta ogłoszona publicznie

§ 3. 1. Oferta zbycia akcji Skarbu Państwa powinna określać w szczególności:

- 1) nazwę, siedzibę i adres zbywcy;
- 2) podstawę prawną zbycia akcji;
- 3) firmę, siedzibę i adres spółki;
- 4) przedmiot przedsiębiorstwa spółki;
- 5) podstawowe dane z ostatniego, zatwierdzonego przed ogłoszeniem oferty, bilansu oraz rachunku zysków i strat;
- 6) liczbę pracowników zatrudnionych w spółce;

- 7) liczbę i rodzaj oferowanych akcji;
- 8) wartość nominalną jednej akcji;
- 9) cenę sprzedaży jednej akcji lub pakietu akcji;
- 10) początek i koniec terminu, z podaniem godziny, w okresie którego składający ofertę będzie oczekiwać oświadczenia o przyjęciu oferty;
- 11) wysokość wadium oraz rodzaj dowodu wpłaty, który powinien być dołączony do oświadczenia o przyjęciu oferty pod rygorem bezskuteczności;
- 12) miejsce, w którym należy składać pisemne oświadczenie o przyjęciu oferty wraz z dowodem wpłaty wadium;
- 13) miejsce i termin podpisania umowy sprzedaży akcji i wręczenia akcji lub odcinków zbiorowych akcji oraz zapłaty ceny.

2. Oferta zbycia akcji powinna także zawierać:

- 1) informację, że z chwilą dojścia do składającego ofertę pierwszego oświadczenia o jej przyjęciu dochodzi do zawarcia umowy sprzedaży akcji;
- 2) zastrzeżenia, że:
 - a) za chwilę złożenia oświadczenia o przyjęciu oferty przyjmuje się datę i godzinę potwierdzenia przez składającego ofertę wpływu tego oświadczenia,
 - b) w stosunku do pozostałych adresatów oferta przestaje być wiążąca z chwilą wpływu do składającego ofertę pierwszego oświadczenia o jej przyjęciu,
 - c) w razie niewpłacenia w terminie ceny za akcje, zawarta umowa przestaje obowiązywać, a wpłacone wadium przepada;
- 3) zobowiązanie składającego ofertę do niezwłocznego powiadomienia:
 - a) osób, które złożyły oświadczenia o przyjęciu oferty, o dacie i godzinie wpływu pierwszego oświadczenia o przyjęciu oferty, wskutek którego doszło do zawarcia umowy zobowiązującej,
 - b) zarządu spółki o zawarciu umowy sprzedaży akcji.

Rozdział 3

Przetarg publiczny

§ 4. 1. Zaproszenie do składania ofert nabycia akcji w przetargu powinno określać w szczególności:

- 1) nazwę, siedzibę i adres zbywcy;
- 2) podstawę prawną zbycia akcji;
- 3) firmę, siedzibę i adres spółki, których akcje są przedmiotem przetargu;
- 4) liczbę i rodzaj akcji będących przedmiotem przetargu;
- 5) wartość nominalną jednej akcji;
- 6) minimalną cenę sprzedaży, zwaną dalej "ceną wywoławczą";
- 7) miejsce, termin oraz warunki, po spełnieniu których oferent może zapoznać się z dokumentacją dotyczącą sytuacji prawnej i ekonomiczno-finansowej spółki oraz minimalnymi wymaganiami dotyczącymi:
 - a) zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań związanych z ochroną środowiska, a także zobowiązań związanych z ochroną interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką,
 - b) sposobu zabezpieczenia wykonania zobowiązań;
- 8) sposób zapłaty ceny;
- 9) w razie dopuszczenia zapłaty ceny w ratach, informację o możliwości i warunkach rozłożenia ceny sprzedaży na raty;
- 10) miejsce i termin udostępniania szczegółowych informacji o wymaganiach stawianych uczestnikom przetargu oraz o szczegółowych warunkach, jakie powinna spełniać składana oferta;
- 11) miejsce, tryb i formę oraz termin złożenia oferty;
- 12) maksymalny okres związania ofertą;
- 13) wysokość wadium oraz termin, miejsce i formę jego wniesienia;
- 14) pouczenie o przypadkach, w których wadium nie podlega zwrotowi;
- 15) miejsce i termin otwarcia ofert;
- 16) informację, że zbywca bez podania przyczyn może:
 - a) odstąpić od przeprowadzenia przetargu,
 - b) przedłużyć termin do składania ofert;
- 17) informację, że oferta zostanie odrzucona, jeżeli:
 - a) zostanie złożona po terminie,
 - b) nie odpowiada warunkom określonym w ogłoszeniu.

2. Zaproszenie do składania ofert nabycia akcji w przetargu, w zależności od wyników analiz przedprywatyzacyjnych, może zawierać dodatkowe warunki dotyczące zobowiązań

inwestycyjnych, zobowiązań związanych z ochroną środowiska, a także zobowiązań związanych z ochroną interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką.

§ 5. 1. Oferty są składane w formie pisemnej.

2. Oferta powinna zawierać:

- 1) imię, nazwisko i adres lub nazwę (firmę) i siedzibę oferenta;
- 2) oświadczenie oferenta, że zapoznał się z przedmiotem przetargu i nie wnosi uwag do jego stanu;
- 3) oferowaną cenę i warunki jej zapłaty;
- 4) wniosek o rozłożenie zapłaty ceny na raty wraz ze wskazaniem sposobu zabezpieczenia kwoty pozostałej do zapłaty po uiszczeniu pierwszej raty - jeżeli zbywca dopuścił zapłatę ceny w ratach;
- 5) inne dane wymagane przez zbywcę, określone w ogłoszeniu o przetargu.

3. Oferent może złożyć tylko jedną ofertę.

4. Oferentem nie może być osoba powiązana bezpośrednio lub pośrednio z innym oferentem.

5. Do oferty należy dołączyć dowód wniesienia wadium.

6. Ofertę wraz z wymaganymi dokumentami składa się w formie uniemożliwiającej zapoznanie się z jej treścią przed dokonaniem otwarcia.

§ 6. Termin składania ofert nie może być krótszy niż 30 dni od dnia ogłoszenia o przetargu.

§ 7. 1. Wysokość wadium określa zbywca w granicach od 1 % do 5 % ceny wywoławczej.

2. Wadium może być wniesione w jednej lub kilku następujących formach:

- 1) pieniądzu;
- 2) czeku potwierdzonym przez bank;
- 3) poręczeniu bankowym;
- 4) gwarancji bankowej;
- 5) gwarancji ubezpieczeniowej.

3. Wadium wnoszone w pieniądzu wpłaca się przelewem na rachunek bankowy wskazany przez zbywcę.

4. Wadium wniesione w pieniądzu zbywca przechowuje na rachunku bankowym.

5. Wadium wniesione przez oferenta zalicza się na poczet ceny nabycia akcji.

6. Wadium podlega zwrotowi:

- 1) niezwłocznie, jeżeli odstąpiono od przeprowadzenia przetargu, przetarg został nierozstrzygnięty lub oferta została odrzucona;
- 2) na wniosek oferenta, jeżeli wycofał on ofertę przed upływem terminu do składania ofert lub upłynął termin związania ofertą.

§ 8. Jeżeli wadium wniesiono w pieniądzu, zbywca zwraca je wraz z odsetkami wynikającymi z umowy rachunku bankowego, na którym było ono przechowywane, pomniejszone o koszty prowadzenia rachunku bankowego oraz prowizji bankowej za przelew pieniędzy na rachunek bankowy wskazany przez oferenta.

§ 9. Przetarg jest ważny, jeżeli wpłynie chociażby jedna oferta spełniająca warunki określone w ogłoszeniu o przetargu.

§ 10. 1. Do przeprowadzenia przetargu zbywca powołuje komisję do spraw przetargu, zwaną dalej "komisją".

2. Komisja składa się co najmniej z trzech członków, będących pracownikami urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, powoływanych i odwoływanych przez zbywcę.

3. Zbywca wyznacza przewodniczącego komisji. Członkowie komisji wybierają spośród siebie zastępcę przewodniczącego komisji oraz sekretarza komisji.

4. Zbywca określa organizację, tryb pracy oraz zakres obowiązków członków komisji, mając na celu zapewnienie sprawności jej działania oraz przejrzystości dokonywanych czynności.

5. Zbywca może zdecydować, że komisja przeprowadzi postępowania dotyczące zbycia akcji więcej niż jednej spółki.

§ 11. 1. Przetarg składa się z części jawnej i niejawnej.

2. W części jawnej komisja:

- 1) stwierdza prawidłowość ogłoszenia o przetargu;
- 2) ogłasza informację o liczbie złożonych ofert i stwierdza ich nienaruszalność;
- 3) sprawdza, czy wadia zostały wniesione we wskazanym terminie, miejscu i formie;
- 4) otwiera oferty, podaje imiona i nazwiska lub nazwy oferentów oraz istotne warunki złożonych ofert, w tym proponowane ceny;

- 5) przyjmuje wyjaśnienia i oświadczenia złożone przez oferentów, w tym oświadczenie, że nie zachodzi wyłączenie, o którym mowa w § 5 ust. 4;
- 6) dokonuje odrzucenia oferty, jeżeli:
 - a) oferent nie zaoferował co najmniej ceny wywoławczej,
 - b) została złożona po wyznaczonym terminie, w niewłaściwym miejscu lub przez oferenta, który nie wniósł wadium,
 - c) nie zawiera danych określonych w § 5 ust. 2 lub dane te są niekompletne, nieczytelne lub budzą inną wątpliwość co do ich treści, złożenie wyjaśnień zaś mogłoby prowadzić do uznania jej za nową ofertę,
 - d) oferta nosi ślady naruszenia przed jej otwarciem.

3. W części niejawnej komisja dokonuje szczegółowej oceny ofert, w wyniku której przedstawia zbywcy wniosek w sprawie wyboru najkorzystniejszej z ofert lub stwierdza, że nie wybrano żadnej ze złożonych ofert.

§ 12. 1. Przy wyborze najkorzystniejszej oferty komisja kieruje się kryteriami określonymi w ogłoszeniu o przetargu, w szczególności ceną, sposobem i terminem zapłaty ceny.

2. Komisja może wezwać oferenta do złożenia dodatkowych wyjaśnień. Wyjaśnienia te nie mogą prowadzić do zmiany oferowanej ceny i warunków jej zapłaty.

3. Wniosek komisji w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty wymaga zatwierdzenia przez zbywcę. W razie niezatwierdzenia wniosku komisji zbywca niezwłocznie zwraca wadium.

4. Dzień zatwierdzenia przez zbywcę wniosku komisji w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty jest dniem przyjęcia oferty.

5. O wyniku przetargu zbywca niezwłocznie zawiadamia na piśmie oferentów.

§ 13. 1. Komisja sporządza protokół z czynności oceny ofert.

2. Protokół powinien zawierać imiona i nazwiska członków komisji oraz oznaczenie ich stanowisk służbowych, oraz w szczególności:

- 1) datę sporządzenia protokołu;
- 2) określenie przedmiotu sprzedaży;
- 3) liczbę ofert, nazwiska i imiona (firmę) i adres (siedzibę) oferentów oraz warunki każdej oferty;
- 4) kryteria wyboru ofert i ich znaczenie;
- 5) opis przebiegu przetargu;

- 6) wniosek komisji wraz z uzasadnieniem w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty albo w sprawie zamknięcia przetargu bez rozstrzygnięcia;
- 7) opis oferentów, których oferty zostały odrzucone, ze wskazaniem przyczyn odrzucenia;
- 8) zdania odrębne członków komisji z uzasadnieniem, jeżeli zostaną one zgłoszone;
- 9) podpisy członków komisji lub informacje o odmowie podpisania protokołu.

§ 14. W przypadku gdy przetarg został zamknięty bez rozstrzygnięcia z powodu niewpłynięcia żadnej oferty albo odrzucenia wszystkich zgłoszonych ofert zbywca, w każdym kolejnym przetargu dotyczącym zbycia tych samych akcji, może określić cenę wywoławczą w wysokości nie niższej niż 85 % ceny wywoławczej określonej w zaproszeniu składania ofert nabycia akcji w ostatnim przetargu zamkniętym bez rozstrzygnięcia.

Rozdział 4

Negocjacje na podstawie publicznego zaproszenia

§ 15. 1. Zaproszenie do negocjacji powinno określać w szczególności:

- 1) nazwę, siedzibę i adres zbywcy;
- 2) podstawę prawną zbycia akcji;
- 3) firmę, siedzibę i adres spółki;
- 4) liczbę i rodzaj akcji, których nabycie jest przedmiotem zaproszenia do negocjacji;
- 5) wartość nominalną jednej akcji;
- 6) miejsce, termin oraz warunki, po których spełnieniu można zapoznać się z dokumentacją dotyczącą sytuacji prawnej oraz ekonomiczno-finansowej spółki;
- 7) wskazanie przedmiotu negocjacji, a w szczególności ceny za akcje, zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań w zakresie ochrony środowiska, ochrony interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką, sposobu zabezpieczenia wykonania tych zobowiązań;
- 8) w razie gdy zbywca dopuszcza możliwość rozłożenia ceny sprzedaży na raty - informację o tej możliwości oraz o zasadach i warunkach rozłożenia na raty;
- 9) miejsce, tryb, formę oraz termin złożenia odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji;
- 10) formę i termin, w ciągu którego zbywca poinformuje o rozpatrzeniu odpowiedzi na zaproszenie;

11) formę zapłaty za akcje, jeżeli zbywca preferuje określoną formę.

2. Zaproszenie do negocjacji powinno zawierać zastrzeżenie, że zbywca:

1) ma prawo:

a) wyboru jednego lub kilku podmiotów, z którymi podejmuje negocjacje,

b) odstąpienia od negocjacji bez podania przyczyny,

c) do przedłużenia terminu do składania odpowiedzi na zaproszenie przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9,

d) do przedłużenia terminu poinformowania o rozpatrzeniu odpowiedzi na zaproszenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 10,

e) zmiany procedury i harmonogramu negocjacji;

2) nie ponosi kosztów poniesionych przez podmioty zainteresowane nabyciem akcji w związku z uczestnictwem w negocjacjach i zawarciem umowy.

3. Zaproszenie do negocjacji, w zależności od wyników analiz przedprywatyzacyjnych, może zawierać dodatkowe warunki dotyczące zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań związanych z ochroną środowiska, a także zobowiązań związanych z ochroną interesów pracowników i innych osób związanych ze spółką.

§ 16. 1. Do przeprowadzenia negocjacji zbywca powołuje zespół do spraw negocjacji, zwany dalej "zespołem".

2. Zespół składa się co najmniej z trzech członków powoływanych i odwoływanych przez zbywcę.

3. Zbywca określa organizację, tryb pracy oraz zakres obowiązków członków zespołu, mając na celu zapewnienie sprawności jego działania oraz przejrzystości dokonywanych czynności.

4. Zbywca może zdecydować, że zespół przeprowadzi negocjacje w sprawie zbycia akcji więcej niż jednej spółki.

§ 17. 1. Podmioty zainteresowane złożeniem odpowiedzi na zaproszenie, po podpisaniu zobowiązania do zachowania poufności, otrzymują memorandum informacyjne zawierające informacje o sytuacji prawnej i ekonomiczno-finansowej spółki, której akcje są przedmiotem negocjacji, oraz o strukturze odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji.

2. W oparciu o informacje dotyczące zawartości odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji podmioty, które odebrały memorandum informacyjne, w terminie przewidzianym w zaproszeniu

do negocjacji, składają pisemne odpowiedzi.

3. Zbywca dokonuje wyboru podmiotów, które dopuszcza do negocjacji, na podstawie złożonej odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji, kierując się kryteriami, które określił jako przedmiot negocjacji, a także z uwzględnieniem informacji dotyczących wiarygodności i możliwości finansowych podmiotów, które odpowiedziały na zaproszenie.

4. Podmioty dopuszczone do negocjacji uzyskują prawo zbadania dokumentów spółki i jej przedsiębiorstwa. Warunki dopuszczenia do badania i termin jego wykonania określa zbywca.

5. Po dokonaniu badania spółki podmioty dopuszczone do negocjacji, w terminie wyznaczonym przez zbywcę, przedstawiają wiążące ich propozycje warunków umowy. Przedstawione propozycje warunków umowy stanowią podstawę negocjacji.

6. Jeżeli w negocjacjach uczestniczy więcej niż jeden podmiot, zbywca może wyznaczyć dla jednego z nich termin do wyłącznych negocjacji, kierując się treścią złożonych wiążących propozycji warunków umowy, z uwzględnieniem kryteriów, o których mowa w ust. 3. Bezskuteczny upływ terminu skutkuje podjęciem negocjacji z innymi dopuszczonymi do negocjacji podmiotami.

7. W przypadku gdy negocjacje są prowadzone z więcej niż jednym podmiotem, wówczas zbywca, o ile nie odstąpi od negocjacji, może zawrzeć umowę tylko z tym podmiotem, który zaoferuje najkorzystniejsze dla zbywcy warunki umowy, odnoszące się w szczególności do ceny za akcje, innych kryteriów określonych w przedmiocie negocjacji oraz wiarygodności i możliwości finansowych podmiotów, z którymi są prowadzone negocjacje.

8. Po zakończeniu negocjacji podmiot uczestniczący w negocjacjach przedstawia na piśmie proponowane przez siebie wiążące warunki zawarcia umowy.

9. Przy podejmowaniu decyzji dotyczących negocjacji zbywca zapoznaje się z pisemnymi rekomendacjami zespołu.

10. Zbywca jest obowiązany powiadamiać wszystkie podmioty dopuszczone do negocjacji o udzieleniu jednemu podmiotowi terminu do wyłącznych negocjacji oraz o zawarciu umowy zbycia akcji.

11. Po zakończeniu negocjacji i zawarciu umowy zespół sporządza protokół, w którym umieszcza istotne informacje dotyczące ich przebiegu. Protokół podpisują wszyscy członkowie zespołu.

Rozdział 5

Aukcja ogłoszona publicznie

§ 18. 1. Aukcja ogłoszona publicznie może być prowadzona w formie ustnej, zwanej dalej "aukcją ustną", albo za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, zwanej dalej "aukcją elektroniczną".

2. Zaproszenie do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie zawiera w szczególności:

- 1) nazwę, siedzibę i adres zbywcy;
- 2) podstawę prawną zbycia akcji;
- 3) określenie formy przeprowadzenia aukcji ogłoszonej publicznie, w tym formy zgłaszania postąpień;
- 4) firmę, siedzibę i adres spółki, której akcje są przedmiotem aukcji ogłoszonej publicznie;
- 5) liczbę i rodzaj akcji będących przedmiotem aukcji ogłoszonej publicznie oraz ich udział w kapitale zakładowym spółki;
- 6) wartość nominalną jednej akcji;
- 7) cenę wywoławczą;
- 8) sposób zapłaty ceny;
- 9) wysokość wadium oraz termin, miejsce i formę jego wniesienia;
- 10) pouczenie o przypadkach, w których wadium nie podlega zwrotowi;
- 11) określenie szczegółowych warunków, jakie powinno spełniać zgłoszenie do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 12) określenie miejsca, terminu i formy przyjmowania zgłoszeń do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 13) informację, że zgłoszenie do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, które zostanie złożone po terminie, nie zostanie przyjęte;
- 14) miejsce oraz datę i godzinę rozpoczęcia aukcji ogłoszonej publicznie, a w przypadku aukcji elektronicznej - datę i godzinę otwarcia oraz moment i warunki zamknięcia aukcji elektronicznej;
- 15) treść umowy sprzedaży akcji;
- 16) informację, że zaproszenie do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie oraz warunki aukcji ogłoszonej publicznie mogą być zmienione lub odwołane przez zbywcę;

17) informację, że przybicie następuje w chwili podpisania umowy sprzedaży akcji o treści określonej w zaproszeniu do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie.

§ 19. 1. Zgłoszenie do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, zwane dalej "zgłoszeniem", składa się w formie pisemnej, a w przypadku aukcji elektronicznej, odpowiednio do treści zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji, w formie pisemnej lub elektronicznej, z wykorzystaniem podpisu elektronicznego.

2. Zgłoszenie zawiera:

- 1) imię, nazwisko i adres lub nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu zainteresowanego udziałem w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 2) adres korespondencyjny;
- 3) inne dane wymagane przez zbywcę, określone w zaproszeniu do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie.

3. Do zgłoszenia należy dołączyć dowód wniesienia wadium.

4. Zgłoszenie złożone po terminie do składania zgłoszeń, określonym w zaproszeniu do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, nie zostanie przyjęte.

§ 20. 1. Wysokość wadium zbywca określa w granicach od 1 % do 10 % ceny wywoławczej.

2. Wadium może być wniesione w jednej lub kilku następujących formach określonych przez zbywcę:

- 1) pieniądzu;
- 2) czeku potwierdzonym przez bank;
- 3) poręczeniu bankowym;
- 4) gwarancji bankowej;
- 5) gwarancji ubezpieczeniowej.

3. Wadium wnoszone w pieniądzu wpłaca się przelewem na rachunek bankowy wskazany przez zbywcę.

4. Wadium wniesione w pieniądzu zbywca przechowuje na rachunku bankowym.

5. Wadium wniesione przez uczestnika aukcji ogłoszonej publicznie zalicza się na poczet ceny nabycia akcji.

6. Wadium podlega zwrotowi:

- 1) niezwłocznie, jeżeli nie udzielono przybicia, z wyłączeniem przypadku, w którym podmiot, który zaoferował najwyższą cenę, uchyla się od podpisania umowy;
- 2) na wniosek podmiotu, który zrezygnował z udziału w aukcji ogłoszonej publicznie przed upływem terminu do składania zgłoszeń.

§ 21. Jeżeli wadium wniesiono w pieniądzu, zbywca zwraca je wraz z odsetkami wynikającymi z umowy rachunku bankowego, na którym było ono przechowywane, pomniejszone o koszty prowadzenia rachunku bankowego oraz prowizji bankowej za przelew pieniędzy na rachunek bankowy wskazany przez uczestnika aukcji ogłoszonej publicznie.

§ 22. 1. Do przeprowadzenia aukcji ogłoszonej publicznie zbywca powołuje komisję do spraw aukcji ogłoszonej publicznie, zwaną dalej „komisją aukcyjną”.

2. Komisja aukcyjna składa się co najmniej z trzech członków, będących pracownikami urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, powoływanych i odwoływanych przez zbywcę.

3. Zbywca wyznacza przewodniczącego komisji aukcyjnej. Członkowie komisji aukcyjnej wybierają spośród siebie zastępcę przewodniczącego komisji aukcyjnej oraz sekretarza komisji aukcyjnej.

4. Do zadań komisji aukcyjnej należy w szczególności:

- 1) stwierdzenie prawidłowości zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 2) ustalenie listy prawidłowo złożonych zgłoszeń do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 3) sprawdzenie, czy wadia zostały wniesione we wskazanym terminie, miejscu i formie.

5. Zbywca może zdecydować, że komisja aukcyjna przeprowadzi postępowania dotyczące zbycia akcji więcej niż jednej spółki.

§ 23. 1. W przypadku aukcji elektronicznej komisja aukcyjna może korzystać z usług wybranego przez zbywcę podmiotu zewnętrznego, zwanego dalej „podmiotem zewnętrznym”.

2. Podmiotowi zewnętrznemu w prowadzonej aukcji elektronicznej mogą być powierzone wyłącznie następujące zadania o charakterze techniczno-obslugowym:

- 1) udostępnienie zbywcy do użytku systemu informatycznego pozwalającego na realizację aukcji elektronicznej;

- 2) utrzymanie systemu informatycznego, udostępniającego funkcjonalność aukcji elektronicznej, z zapewnieniem:
 - a) ciągłości świadczenia usługi na określonym przez zbywcę poziomie,
 - b) zabezpieczenie systemu informatycznego na poziomie gwarantującym całkowite ograniczenie dostępu osób trzecich do danych przetwarzanych w systemie,
 - c) jawności organizowanych aukcji elektronicznych oraz równego traktowania wszystkich uczestników;
- 3) publikacja zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji elektronicznej na stronie internetowej podmiotu zewnętrznego;
- 4) obsługa techniczna realizowanej aukcji elektronicznej:
 - a) współpraca z komisją w otwarciu aukcji elektronicznej,
 - b) przyjmowanie zgłoszeń do wzięcia udziału w aukcji elektronicznej, złożonych w formie elektronicznej, z wykorzystaniem podpisu elektronicznego, i przekazywanie ich komisji aukcyjnej,
 - c) konfiguracja parametrów organizowanej aukcji elektronicznej,
 - d) zapewnienie uczestnikom aukcji elektronicznej dostępu do zgłaszania postąpień,
 - e) przyjmowanie postąpień,
 - f) sporządzanie i przekazywanie komisji raportów dotyczących przygotowania, przebiegu i wyniku organizowanej aukcji elektronicznej, w tym wskazanie komisji aukcyjnej najkorzystniejszej oferty złożonej w toku aukcji elektronicznej;
- 5) obsługa techniczna uczestników aukcji elektronicznej, w tym pomoc telefoniczna w zakresie obsługi informatycznej systemu;
- 6) współpraca z komisją aukcyjną przy przygotowaniu procedur, regulaminów, instrukcji użytkownika, niezbędnych do realizacji aukcji elektronicznej.

3. Zakres zadań, odpowiedzialności i wysokość wynagrodzenia podmiotu zewnętrznego określa umowa w sprawie zamówienia publicznego zawarta między zbywcą a podmiotem zewnętrznym.

§ 24. 1. Zaproszenie do wzięcia udziału w aukcji elektronicznej opracowuje komisja aukcyjna albo komisja aukcyjna we współpracy z podmiotem zewnętrznym.

2. Zaproszenie, o którym mowa w ust. 1, zawiera elementy, o których mowa w § 18 ust. 2, a ponadto określa, w szczególności:

- 1) adres strony internetowej, na której aukcja będzie prowadzona,
 - 2) wymagania dotyczące rejestracji i identyfikacji uczestników aukcji elektronicznej, w tym wymagania techniczne urządzeń teleinformatycznych,
 - 3) sposób postępowania w toku aukcji elektronicznej, w tym określenie minimalnych wysokości postąpień,
 - 4) zakres informacji przekazywanych uczestnikom aukcji w trakcie jej trwania oraz adres internetowy, pod którym będą udostępniane te informacje,
 - 5) harmonogram poszczególnych etapów aukcji elektronicznej oraz zasady kwalifikacji do kolejnych etapów aukcji elektronicznej, jeżeli są przewidziane,
 - 6) zasady uczestniczenia w aukcji elektronicznej,
 - 7) miejsce, warunki i termin podpisania umowy sprzedaży akcji
- z uwzględnieniem konieczności zapewnienia jawności i przejrzystości prowadzonych postępowań, możliwości zapewnienia bezpieczeństwa prowadzonych transakcji oraz możliwości powszechnie dostępnych technologii informatycznych.

§ 25. 1. Zgłoszenia do wzięcia udziału w aukcji elektronicznej przyjmuje, w zależności od treści zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji elektronicznej, komisja aukcyjna lub podmiot zewnętrzny.

2. Weryfikacji zgłoszeń, o których mowa w ust. 1, oraz ustalenia listy uczestników aukcji elektronicznej dokonuje komisja aukcyjna.

3. Komisja aukcyjna albo komisja aukcyjna we współpracy z podmiotem zewnętrznym informuje uczestników aukcji o terminie aukcji elektronicznej.

4. Otwarcia aukcji elektronicznej dokonuje komisja aukcyjna albo komisja aukcyjna we współpracy z podmiotem zewnętrznym.

§ 26. Aukcja elektroniczna może być jedno- albo wieloetapowa.

§ 27. 1. Aukcję ustną otwiera przewodniczący komisji aukcyjnej, przekazując uczestnikom aukcji ustnej informacje, o których mowa w § 18 ust. 2 pkt 1-7 i 14-17, oraz podaje do wiadomości imiona i nazwiska osób albo nazwy lub firmy podmiotów, które wpłaciły wadium oraz zostały dopuszczone do udziału w aukcji ustnej.

2. Przewodniczący komisji aukcyjnej informuje uczestników aukcji ustnej o tym, że po

trzecim wywołaniu najwyższej zaoferowanej ceny dalsze postąpienia nie zostaną przyjęte, oraz o minimalnej wartości postąpienia.

3. Cenę wywoławczą wywołuje oraz zgłoszenia postąpień przyjmuje przewodniczący komisji aukcyjnej albo inna osoba wskazana przez zbywcę, zwana dalej „osobą upoważnioną”. Jeżeli zbywca zdecyduje, że w trakcie danej aukcji cenę wywoławczą wywoła i przyjmować zgłoszenia postąpień będzie osoba upoważniona, przewodniczący komisji aukcyjnej informuje o tym fakcie uczestników aukcji najpóźniej przed przekazaniem informacji, o których mowa w ust. 2.

4. Uczestnicy aukcji ustnej zgłaszają ustnie kolejne postąpienia ceny, dopóki, mimo trzykrotnego wywołania, nie ma dalszych postąpień.

5. Po ustaniu zgłaszania postąpień przewodniczący komisji aukcyjnej albo osoba upoważniona, jeżeli zbywca upoważni ją do wywołania ceny wywoławczej oraz do przyjmowania postąpień, wywołuje trzykrotnie ostatnią, najwyższą cenę i ogłasza o uczestniku aukcji ustnej, który zaoferował najwyższą cenę.

6. Po ogłoszeniu o uczestniku aukcji ustnej, który zaoferował najwyższą cenę, przewodniczący komisji aukcyjnej ogłasza o miejscu i terminie podpisania umowy sprzedaży akcji.

§ 28. 1. Wyboru osoby upoważnionej dokonuje zbywca.

2. W przypadku gdy osobą upoważnioną jest osoba prawna, w danej aukcji ustnej cenę wywoławczą wywołuje, postąpienia ceny przyjmuje oraz ogłasza o uczestniku aukcji ustnej, który zaoferował najwyższą cenę, jej upoważniony pisemnie przedstawiciel.

3. Jeżeli w trakcie danej aukcji ustnej cenę wywoławczą wywoła i przyjmować zgłoszenia postąpień będzie przedstawiciel osoby upoważnionej, o którym mowa w ust. 2, przewodniczący komisji aukcyjnej informuje o tym fakcie uczestników aukcji najpóźniej przed przekazaniem informacji, o których mowa w § 27 ust. 2.

4. Zakres zadań, odpowiedzialności i wysokość wynagrodzenia osoby upoważnionej określa umowa w sprawie zamówienia publicznego zawarta między zbywcą a osobą upoważnioną.

§ 29. 1. Przybicie w aukcji ogłoszonej publicznie następuje w chwili podpisania przez zbywcę i uczestnika aukcji, który zaoferował najwyższą cenę, umowy sprzedaży akcji, o treści określonej w zaproszeniu do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie.

2. Po podpisaniu umowy sprzedaży akcji przewodniczący komisji aukcyjnej zamyka aukcję

ogłoszoną publicznie.

§ 30. 1. Komisja aukcyjna sporządza protokół przebiegu aukcji ogłoszonej publicznie.

2. Protokół, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, powinien zawierać imiona i nazwiska członków komisji aukcyjnej oraz oznaczenie ich stanowisk służbowych, oraz w szczególności:

- 1) datę sporządzenia protokołu;
- 2) określenie przedmiotu i formy przeprowadzenia aukcji ogłoszonej publicznie;
- 3) wskazanie podmiotów, które wpłaciły wadium i zostały dopuszczone do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie;
- 4) opis przebiegu aukcji ogłoszonej publicznie;
- 5) cenę sprzedaży akcji, które były przedmiotem aukcji ogłoszonej publicznie;
- 6) wskazanie uczestnika aukcji, który zaoferował najwyższą cenę;
- 7) zdania odrębne członków komisji aukcyjnej z uzasadnieniem, jeżeli zostaną zgłoszone;
- 8) podpisy członków komisji aukcyjnej lub informacje o przyczynach odmowy podpisania protokołu.

3. W przypadku gdy w aukcji ustnej cenę wywoławczą wywołuje i zgłoszenia postąpien przyjmuje osoba upoważniona, protokół zawiera elementy określone w ust. 2 oraz:

- 1) wskazanie osoby upoważnionej;
- 2) informacje osoby upoważnionej dotyczące prawidłowości lub ewentualnych zakłóceń przebiegu aukcji ustnej.

4. W przypadku gdy aukcję elektroniczną prowadziła komisja aukcyjna i podmiot zewnętrzny, protokół zawiera elementy określone w ust. 2 oraz:

- 1) wskazanie podmiotu zewnętrznego;
- 2) informacje podmiotu zewnętrznego dotyczące prawidłowości lub ewentualnych zakłóceń przebiegu aukcji elektronicznej.

§ 31. Jeżeli aukcja ogłoszona publicznie nie zakończy się udzieleniem przybicia, § 30 stosuje się odpowiednio.

§ 32. W przypadku gdy aukcja ogłoszona publicznie nie zakończy się udzieleniem przybicia z powodu braku zgłoszeń do udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, spełniających warunki określone w zaproszeniu do wzięcia udziału w aukcji ogłoszonej publicznie, zbywca, w każdej

kolejnej aukcji ogłoszonej publicznie dotyczącej zbycia tych samych akcji, może określić cenę wywoławczą w wysokości nie niższej niż 85 % ceny wywoławczej określonej w zaproszeniu do wzięcia udziału w ostatniej zakończonej bez rozstrzygnięcia aukcji ogłoszonej publicznie.

Rozdział 6

Sprzedaż akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży

§ 33. Sprzedaż akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży następuje po zaoferowaniu akcji do zbycia w sposób określony w § 2 ust. 3 i dokonaniu wyboru nabywcy akcji, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

§ 34. 1. System kojarzący oferty kupna i sprzedaży organizuje i prowadzi, na podstawie umowy zawartej ze zbywcą, spółka prowadząca rynek regulowany, zwana dalej „organizatorem systemu”.

2. System kojarzący oferty kupna i sprzedaży organizuje się i prowadzi w formie elektronicznej, w ramach systemu transakcyjnego organizatora systemu.

3. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa zasady współpracy i współdziałania w zakresie tworzenia, funkcjonowania i rozwoju systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, a w szczególności:

- 1) zasady współpracy i współdziałania w zakresie tworzenia i kształtowania regulacji dotyczących funkcjonowania systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży;
- 2) zasady ustalania wysokości wynagrodzenia płaconego przez zbywcę organizatorowi systemu;
- 3) regulamin systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, przyjmowany przez organizatora systemu, stanowiący załącznik do umowy.

4. W regulaminie, o którym mowa w ust. 3 pkt 3, określa się w szczególności:

- 1) minimalny zakres informacji, które powinien zawierać dokument informacyjny oraz zasady aktualizacji dokumentu informacyjnego;
- 2) tryb i sposób przekazywania organizatorowi systemu informacji mogących mieć wpływ na cenę oferowanych akcji;
- 3) rodzaje dokumentów dotyczących spółki, której akcje są objęte ofertą sprzedaży akcji, które zbywca może udostępnić oferentom oraz tryb i sposób ich udostępniania;

- 4) sposób informowania uczestników systemu oraz oferentów o ustaleniu nowej wysokości minimalnej ceny sprzedaży akcji lub o zmianie sposobu przeprowadzenia sposobu wyłonienia nabywcy;
- 5) zasady i terminy składania ofert kupna do systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży;
- 6) zasady zawarcia umowy sprzedaży akcji oraz zapłaty ceny sprzedaży;
- 7) zasady zawieszania lub wykluczania uczestnika systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, zwanego dalej „uczestnikiem systemu”, przez operatora systemu oraz zasady postępowania w tym zakresie;

5. Umowa, o której mowa w ust. 1, może być udostępniana w trybie określonym przepisami ustawy z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej (Dz. U. Nr 112 poz. 1198, z późn. zm.²⁾).

§ 35. 1. Uczestnikiem systemu może być wyłącznie firma inwestycyjna, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.³⁾), która spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) jest członkiem rynku regulowanego, prowadzonego przez organizatora systemu, w rozumieniu regulaminu tego rynku;
- 2) zgłosiła pisemny wniosek o dopuszczenie do działania w charakterze uczestnika systemu;
- 3) złożyła organizatorowi systemu pisemne zobowiązanie do przestrzegania regulacji dotyczących funkcjonowania systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, w tym regulaminu, o którym mowa w § 34 ust. 3 pkt 3;
- 4) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej umożliwiające wykonywanie jej obowiązków wynikających z regulacji dotyczących funkcjonowania systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, w tym regulaminu, o którym mowa w § 34 ust. 3 pkt 3.

2. Listę uczestników systemu prowadzi organizator systemu.

3. Lista, o której mowa w ust. 2, podlega publikacji na stronie internetowej organizatora systemu.

²⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 153, poz. 1271, z 2004 r. Nr 240, poz. 2407 oraz z 2005 r. Nr 64, poz. 565 i Nr 132, poz. 1110.

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119, z 2008 r. Nr 171, poz. 1056, z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341, Nr 77, poz. 649, Nr 78, poz. 659, Nr 165, poz. 1316, Nr 166, poz. 1317, Nr 168, poz. 1323, Nr 201, poz. 1540 i Nr 223, poz. 1776 oraz z 2010 r. Nr 44, poz. 252, Nr 86, poz. 530 i Nr 126, poz. 853.

§ 36. 1. Oferty sprzedaży w ramach systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży mogą być składane przez zbywcę wyłącznie za pośrednictwem uczestnika systemu, zwanego dalej „oferującym”.

2. Oferty kupna w ramach systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży mogą być składane przez oferentów wyłącznie za pośrednictwem uczestnika systemu.

§ 37. 1. Jeżeli nie został sporządzony prospekt emisyjny, sprzedaż akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży może nastąpić na rzecz:

- 1) inwestora kwalifikowanego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439);
- 2) inwestora, który ma zamiar nabyć akcje o wartości, liczonej według ich ceny sprzedaży, co najmniej 50 000 euro w dniu ustalenia tej ceny;
- 3) inwestora, który ma zamiar nabyć co najmniej 10% akcji danej spółki należących do Skarbu Państwa, z zastrzeżeniem ograniczenia wynikającego z art. 129 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Sprzedaż akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, bez ograniczeń wynikających z ust. 1, może nastąpić, gdy:

- 1) oferta publiczna sprzedaży akcji należących do Skarbu Państwa, których wartość liczona według ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 2 500 000 euro w dniu ustalenia tej ceny, z zastrzeżeniem ograniczenia wynikającego z art. 7 ust. 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 2) oferta publiczna dotyczy nabycia przez jednego inwestora akcji należących do Skarbu Państwa w spółce, w której udział Skarbu Państwa stanowi mniej niż 10 % kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ograniczenia wynikającego z art. 129 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. W przypadku sprzedaży udziałów z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży ust. 1 i 2 nie mają zastosowania.

§ 38. 1. Rozpoczęcie sprzedaży akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży następuje na podstawie wniosku zbywcy, złożonego do organizatora systemu za pośrednictwem oferującego.

2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, oferujący zobowiązany jest przekazać organizatorowi systemu co najmniej na 10 dni roboczych przed terminem rozpoczęcia oferowania danych akcji lub udziałów.

3. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, dołącza się:

- 1) ofertę sprzedaży akcji;
- 2) dokument informacyjny sporządzony o spółce, której akcje objęte są ofertą sprzedaży.

4. Dokument informacyjny oraz oferta sprzedaży powinny być opublikowane na stronie internetowej organizatora systemu co najmniej na 5 dni roboczych przed terminem rozpoczęcia oferowania danych akcji.

§ 39. Oferta sprzedaży, przygotowana przez zbywcę we współpracy z oferującym, określa w szczególności:

- 1) rodzaj, liczbę i wartość nominalną oferowanych akcji;
- 2) uzgodnione z organizatorem systemu zasady składania ofert kupna do systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży;
- 3) minimalną cenę sprzedaży akcji;
- 4) oznaczenie akcji mających być przedmiotem sprzedaży;
- 5) proponowany termin rozpoczęcia sprzedaży akcji i składania ofert kupna, jak również, informację, że termin zostanie ostatecznie ustalony przez organizatora systemu, zgodnie z § 39 ust. 2;
- 6) sposób przeprowadzenia procesu wyboru nabywcy, z uwzględnieniem § 47;
- 7) tryb i sposób udostępnienia inwestorom dokumentów spółki, o których mowa w § 34 ust. 4 pkt 3, jeżeli zbywca zdecydował się je udostępnić,
- 8) określenie warunków jakie muszą spełniać nabywcy akcji;
- 9) wysokość, termin, formy wnoszenia wadium, jeżeli jest wymagane;
- 10) wzór umowy sprzedaży akcji oraz termin, o którym mowa w § 50;

- 11) informację, że oferta sprzedaży nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.⁴⁾);
- 12) dodatkowe warunki sprzedaży.

§ 40. 1. Oferowanie akcji do sprzedaży z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży odbywa się w cyklach tygodniowych.

2. Terminy, w których oferowane będą akcje określa organizator systemu, w porozumieniu ze zbywcą i oferującym, na podstawie propozycji zawartej w ofercie sprzedaży akcji.

§ 41. 1. Zbywca może w każdym czasie, bez podania przyczyn, przerwać proces wyboru nabywcy, co jest równoznaczne z odwołaniem oferty sprzedaży.

2. Informację o przerwaniu procesu wyboru nabywcy, zbywca przekazuje niezwłocznie oferującemu oraz organizatorowi systemu, który publikuje ją na stronie internetowej.

§ 42. 1. Warunkiem złożenia oferty nabycia przez oferenta jest spełnienie wymogów określonych w ofercie sprzedaży akcji oraz wniesienie wadium, jeżeli jest wymagane.

2. Uczestnik systemu dokonuje weryfikacji spełnienia przez oferenta wymogów określonych w ofercie sprzedaży.

3. Wysokość wadium określa się w granicach od 1 % do 10 % minimalnej ceny sprzedaży, określonej w ofercie sprzedaży akcji.

4. Wniesione przez oferenta wadium zalicza się na poczet ceny nabycia akcji.

5. W przypadku zaliczenia wadium na poczet ceny nabycia akcji, uczestnik systemu, któremu wpłacono wadium, przekazuje je zbywcy.

⁴⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1971 r. Nr 27, poz. 252, z 1976 r. Nr 19, poz. 122, z 1982 r. Nr 11, poz. 81, Nr 19, poz. 147 i Nr 30, poz. 210, z 1984 r. Nr 45, poz. 242, z 1985 r. Nr 22, poz. 99, z 1989 r. Nr 3, poz. 11, z 1990 r. Nr 34, poz. 198, Nr 55, poz. 321 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 107, poz. 464 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 17, poz. 78, z 1994 r. Nr 27, poz. 96, Nr 85, poz. 388 i Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 114, poz. 542, Nr 139, poz. 646 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 272, Nr 115, poz. 741, Nr 117, poz. 751 i Nr 157, poz. 1040, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 758, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 271, Nr 74, poz. 855 i 857, Nr 88, poz. 983 i Nr 114, poz. 1191, z 2001 r. Nr 11, poz. 91, Nr 71, poz. 733, Nr 130, poz. 1450 i Nr 145, poz. 1638, z 2002 r. Nr 113, poz. 984 i Nr 141, poz. 1176, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 60, poz. 535, Nr 64, poz. 592 i Nr 124, poz. 1151, z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 162, poz. 1692, Nr 172, poz. 1804 i Nr 281, poz. 2783, z 2005 r. Nr 48, poz. 462, Nr 157, poz. 1316 i Nr 172, poz. 1438, z 2006 r. Nr 133, poz. 935 i Nr 164, poz. 1166, z 2007 r. Nr 80, poz. 538, Nr 82, poz. 557 i Nr 181, poz. 1287, z 2008 r. Nr 116, poz. 731, Nr 163, poz. 1012, Nr 220, poz. 1425 i 1431, Nr 228, poz. 1506, z 2009 r. Nr 42, poz. 341 i Nr 79, poz. 662 oraz z 2010 r. Nr 40, poz. 222 i Nr 155, poz. 1037.

§ 43. 1. Wadium podlega zwrotowi niezwłocznie:

- 1) oferentowi, z którym nie doszło do zawarcia umowy sprzedaży akcji w związku z zaistnieniem siły wyższej;
- 2) oferentowi, który odwołał złożoną ofertę nabycia do dnia poprzedzającego dzień, o którym mowa w § 46;
- 3) oferentom, których oferty nie zostały wybrane;
- 4) w przypadku przerwania procesu wyboru nabywcy lub odmowy dokonania wyboru nabywcy oferowanych akcji przez zbywcę.

2. Wadium nie podlega zwrotowi w przypadku, gdy oferent, który zaoferował najwyższą cenę, uchyla się od podpisania umowy sprzedaży akcji.

§ 44. 1. Oferta kupna powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie akcji, których dotyczy;
- 2) liczbę akcji, które są objęte ofertą kupna;
- 3) proponowaną cenę nabycia akcji;
- 4) nazwę lub kod uczestnika systemu za pośrednictwem, którego składana jest oferta kupna;
- 5) datę złożenia oferty kupna.

2. Oferty kupna złożone przez oferentów są przekazywane do systemu transakcyjnego organizatora systemu przez uczestników systemu.

3. Oferent może modyfikować ofertę kupna w czasie trwania tygodniowego cyklu sprzedaży w zakresie:

- 1) proponowanej ceny nabycia, w szczególności w przypadku, gdy inny oferent złożył ofertę kupna z proponowaną ceną nabycia wyższą od jego pierwotnej oferty kupna;
- 2) liczby akcji, które są objęte ofertą kupna w przypadku, o którym mowa w § 47 ust. 3.

4. Przekazane do systemu transakcyjnego oferty kupna mogą być odwołane, z zastrzeżeniem § 46.

§ 45. 1. W przypadku braku ofert kupna w ciągu pierwszych czterech tygodniowych cykli sprzedaży lub niezłożenia oferty kupna z proponowaną ceną nabycia równą przynajmniej minimalnej cenie sprzedaży, zbywca, w piątym tygodniowym cyklu sprzedaży, może określić nową minimalną cenę sprzedaży akcji w wysokości nie niższej niż 85 % minimalnej ceny sprzedaży akcji określonej w ofercie sprzedaży akcji.

2. W przypadku braku ofert kupna w piątym i następnych tygodniowych cyklach sprzedaży lub niezłożenia oferty kupna z proponowaną ceną nabycia równą aktualnej minimalnej cenie sprzedaży, w szóstym i następnych tygodniowych cyklach sprzedaży zbywca może określić nową minimalną cenę sprzedaży akcji w wysokości nie niższej niż 85% minimalnej ceny sprzedaży akcji, obowiązującej w poprzednim tygodniowym cyklu sprzedaży.

§ 46. W ostatnim dniu tygodniowego cyklu sprzedaży, w którym można składać oferty kupna, zwanym dalej „dniem zamknięcia”, przeprowadzana jest faza poprawiania ofert kupna, w trakcie której oferty złożone do systemu kojarzenia ofert kupna i sprzedaży mogą być modyfikowane wyłącznie w taki sposób, że proponowana cena kupna akcji może być jedynie podwyższana. W dniu zamknięcia złożone wcześniej oferty kupna nie mogą być odwołane, a nowe oferty kupna nie mogą być składane.

§ 47. 1. W procesie wyboru nabywcy mogą być przyjmowane oferty kupna akcji w liczbie mniejszej lub równej liczbie wszystkich oferowanych akcji.

2. W przypadku, gdy w procesie wyboru nabywcy można składać oferty kupna akcji tylko w liczbie równej liczbie wszystkich oferowanych akcji, oferty kupna przyjmowane są kolejno, począwszy od oferty kupna z najwyższą proponowaną ceną nabycia akcji, a w przypadku ofert kupna z tą samą proponowaną ceną nabycia akcji, od oferty kupna, która została złożona najwcześniej.

3. W przypadku, gdy w procesie wyboru nabywcy można składać oferty kupna akcji w liczbie mniejszej niż liczba wszystkich oferowanych akcji, oferty kupna przyjmowane są kolejno, począwszy od oferty kupna z najwyższą proponowaną ceną nabycia akcji, a w przypadku ofert kupna z tą samą proponowaną ceną nabycia akcji, od ofert kupna największej liczby akcji, a jeżeli oferty kupna wskazują na taką samą liczbę akcji, począwszy od oferty kupna, która została złożona najwcześniej.

4. Zbywca może zdecydować, że w procesie wyboru nabywcy nie będą ujawniane oferentom oferty kupna lub dane pozostałych oferentów.

§ 48. 1. Wybór przez zbywcę nabywcy akcji następuje w dniu następującym po dniu zamknięcia danego tygodniowego cyklu sprzedaży.

2. W przypadku, gdy dzień następujący po dniu zamknięcia danego tygodniowego cyklu

sprzedaży nie jest dniem roboczym, wybór nabywcy następuje w najbliższym dniu roboczym.

3. Informacja o dokonaniu przez zbywcę wyboru nabywcy lub nabywców jest niezwłocznie podawana przez oferującego organizatorowi systemu. Organizator systemu publikuje tę informację niezwłocznie na swojej stronie internetowej.

§ 49. 1. Zbywca może, bez podania przyczyn, odmówić dokonania wyboru nabywcy oferowanych akcji.

2. W przypadku niedokonania przez zbywcę wyboru nabywcy lub nabywców akcji lub udziałów przepisy § 48 ust. 3 stosuje się odpowiednio.

§ 50. Umowa sprzedaży akcji powinna zostać zawarta z nabywcą w terminie określonym w ofercie sprzedaży liczoną od dnia całkowitej wpłaty ostatecznej ceny sprzedaży, pomniejszonej o kwotę wpłaconą jako wadium.

Rozdział 7

Przepisy końcowe

§ 51. W przypadku gdy ogłoszenie: oferty zbycia akcji, zaproszenia do składania ofert nabycia akcji w przetargu, zaproszenia do negocjacji lub zaproszenia do wzięcia udziału w aukcji nastąpiło przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, do zbywania akcji stosuje się przepisy dotychczasowe.

§ 52. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.⁵⁾

PREZES RADY MINISTRÓW

⁵⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 17 lutego 2009 r. w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 34, poz. 264 i Nr 127, poz. 1054 oraz z 2010 r. Nr 68, poz. 440), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, stosownie do brzmienia art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr ..., poz. ...).

UZASADNIENIE

Potrzeba wydania rozporządzenia w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa, zwanego dalej “projektem rozporządzenia”, nastąpiła w wyniku zmiany brzmienia w art. 33 ust. 1 *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 ust. 2 upoważnienia dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia, w którym ma zostać określony szczegółowe kwestie związane z realizacją poszczególnych trybów zbywania akcji należących do Skarbu Państwa.

Projekt dostosowuje istniejące rozwiązania w zakresie nowych rozwiązań wprowadzonych ustawą z dnia o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr..., poz. ...). W stosunku do obowiązującego rozporządzenia, projekt został uzupełniony o szczegółowe uregulowanie dotyczące warunków zbywania akcji lub udziałów w trybie określonym w art. 33 ust. 1 pkt 9 ukp, czyli sprzedaży, poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, zorganizowanego i prowadzonego przez spółkę prowadzącą rynek regulowany.

System kojarzący oferty kupna i sprzedaży będzie stanowił tzw. platformę transakcyjną, którą zorganizuje spółka prowadząca rynek regulowany na podstawie umowy, zawartej ze zbywcą, czyli Skarbem Państwa reprezentowanym przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, która określi zasady współpracy i współdziałania w zakresie tworzenia, funkcjonowania i rozwoju systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży. Ważny element umowy (jako załącznik) będzie stanowił regulamin systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży, przyjmowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, który będzie określał doprecyzowanie wszelkich technicznych czynności związanych w szczególności z obowiązkami informacyjnymi, uczestnictwem w systemie kojarzącym oferty kupna i sprzedaży, zakresem informacji zawartych w dokumencie informacyjnym oraz szczegółowe zasady i terminy składania ofert kupna przez inwestorów.

Sprzedaż akcji poprzez platformę transakcyjną, jeżeli nie został sporządzony prospekt emisyjny, będzie dokonywana w zakresie tych przypadków, w których nie będzie wymagane sporządzenie, zatwierdzenie i udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego,

wskazanych w art. 7 ust. 3 pkt 1 i 2 w związku z art. 39 ust. 3, art. 7 ust. 3 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej „uop” w związku z art. 41 pkt 1 lit. b uop oraz art. 129 uop. Oznacza to, iż będzie oferta sprzedaży akcji będzie kierowana wszystkim inwestorów, który spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków:

- 1) należy do grona inwestorów kwalifikowanych (art. 7 ust. 3 pkt 1 w zw. z art. 8 uop);
- 2) ma zamiar nabyć akcje o wartości, liczonej według ich ceny sprzedaży, co najmniej 50 000 euro w dniu ustalenia tej ceny (art. 7 ust. 3 pkt 2 w zw. z art. 7 ust. 3b uop);
- 3) ma zamiar nabyć co najmniej 10% akcji danej spółki należących do Skarbu Państwa (art. 129 pkt 1 uop).

Takich inwestorów można zaliczyć do kategorii finansowo silnych podmiotów, co może zagwarantować rozwój spółki po przeprowadzeniu jej prywatyzacji. Powyższe ograniczenia nie będą obowiązywały w przypadku, gdy udział Skarbu Państwa w spółce wynosi mniej niż 10 % kapitału zakładowego (art. 129 pkt 2 uop) lub wartość oferty publicznej sprzedaży akcji nie będzie przekraczać 2,5 mln euro (art. 7 ust. 3 pkt 6 w zw. z art. 41 pkt 1 lit. b uop). Żadne z powyższych ograniczeń nie będą miały zastosowania w przypadku oferowania udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Po przeprowadzeniu sprzedaży akcji z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży będzie możliwość późniejszego dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym, organizowanych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, co może umożliwić rozwój prywatyzowanych spółek.

Tryb zbycia akcji lub udziałów Skarbu Państwa z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży nie będzie się wiązać z zagrożeniem uznania jej za niedozwoloną pomoc publiczną w procesach prywatyzacyjnych, gdyż będzie on spełniać warunki określone w XXIII Raporcie w sprawie polityki konkurencji z 1993 r. (*XXIIIrd Report on Competition Policy 1993*), w którym Komisja Europejska określiła zasady oceny transakcji prywatyzacyjnych w kontekście pomocy publicznej. Tryb ten będzie: nieograniczony, niedyskryminujący, przejrzysty, otwarty dla wszystkich inwestorów (z uwzględnieniem zasad oferowania akcji wynikających z uop); w umowie sprzedaży nie będzie warunków pozacenowych, które mogą prowadzić do obniżenia ceny sprzedaży; zbycie nastąpi na rzecz nabywcy, który zaproponuje najwyższą cenę; inwestorom zapewnia się wystarczającą ilość czasu i informacji do przeprowadzenia własnego oszacowania wartości spółki, nabyciem akcji lub udziałów której są zainteresowani.

System kojarzący oferty kupna i sprzedaży zostanie zorganizowany i będzie prowadzony w formie elektronicznej, w ramach systemu transakcyjnego organizatora systemu, czyli spółki prowadzącej rynek regulowany, co pozwoli na zapewnienie odpowiedniego poziomu jawności, przejrzystości oraz na sprawny przebieg całego procesu sprzedaży. Odpowiedni poziom bezpieczeństwa oraz transparentności zawieranych transakcji zostanie zapewniony poprzez udział firm inwestycyjnych, czyli domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską, będących członkami rynku regulowanego prowadzonego przez organizatora systemu, którzy będą pełnić rolę pośredników pomiędzy zbywcą a nabywcami. Wykorzystanie infrastruktury rynku kapitałowego oraz systemu transakcyjnego spółki prowadzącej rynek regulowany powoduje, że wszystkie prowadzone transakcje będą miały postać elektroniczną. Oferty sprzedaży oraz kupna w ramach systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży będą mogły być składane wyłącznie za pośrednictwem firm inwestycyjnych będących uczestnikami systemu. Podstawowe zasady uczestnictwa firm inwestycyjnych w systemie kojarzącym oferty kupna i sprzedaży określa § 34 projektu.

Rozpoczęcie sprzedaży (procesu wyboru nabywcy) będzie możliwe po złożeniu wniosku przez zbywcę organizatorowi systemu za pośrednictwem oferującego (uczestnika systemu działającego w imieniu zbywcy). Wniosek taki powinien być złożony co najmniej 10 dni roboczych przed rozpoczęciem oferowania akcji lub udziałów oraz powinien zawierać ofertę sprzedaży oraz dokument informacyjny. Treść oferty sprzedaży akcji określa § 39 projektu. Sprzedaż akcji lub udziałów z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży będzie się odbywać w cyklach tygodniowych. Zbieranie ofert kupna trwać będzie od poniedziałku do czwartku.

Minimalna cena sprzedaży akcji lub udziałów Skarbu Państwa będzie wyznaczana na podstawie analizy mającej na celu ustalenie sytuacji prawnej majątku spółki oraz oszacowanie wartości jej przedsiębiorstwa, przygotowywanej co do zasady obligatoryjnie przez Ministerstwo Skarbu Państwa przed zaoferowaniem akcji lub udziałów do zbycia.

W sytuacji, gdy nie będzie obowiązku jej sporządzenia, minimalna cena sprzedaży nie będzie mogła być niższa niż wynikająca z wartości księgowej akcji lub udziałów.

Proces sprzedaży akcji lub udziałów Skarbu Państwa z użyciem systemu kojarzącego oferty kupna i sprzedaży nie będzie co do zasady, z góry ograniczony w czasie. Warunki formalne jakie powinni spełniać inwestorzy, chcący wziąć udział w procesie wyboru nabywcy zostaną określone

w ofercie sprzedaży. Sprawdzenia, czy inwestorzy spełniają powyższe wymogi, będą dokonywali uczestnicy systemu, którzy *de facto* będą dopuszczać inwestorów do złożenia oferty kupna. Zbywca może zażądać wniesienia wadium w wysokości od 1 do 10 % minimalnej ceny sprzedaży zawartej w ofercie sprzedaży, gdzie będą wskazane formy wnoszenia wadium. Przewiduje się, że zbywca będzie mógł udostępnić każdemu dopuszczonemu do procesu wyboru nabywcy inwestorowi, w formie przez siebie wskazanej, podstawowe dokumenty pozwalające na dokonanie wstępnej wyceny akcji lub udziałów danej spółki.

Inwestor będzie mógł złożyć ofertę kupna albo tylko na wszystkie oferowane akcje lub udziały albo na mniejszą ich liczbę. Nie będzie obowiązywała natomiast zasada minimalnego, obowiązkowego postąpienia w trakcie wybierania najwyższej oferty kupna akcji lub udziałów. W przypadku, gdy w procesie wyboru nabywcy można składać oferty kupna akcji lub udziałów tylko w liczbie równej liczbie wszystkich oferowanych akcji lub udziałów zawarcie umowy sprzedaży nastąpi z inwestorem, który złoży ofertę kupna z najwyższą ceną, w przypadku gdy dwóch lub więcej inwestorów złoży oferty z najwyższą ceną, zostanie wybrany inwestor, który jako pierwszy złożył ofertę kupna z najwyższą ceną. Jeżeli w procesie wyboru nabywcy będzie można składać oferty kupna akcji lub udziałów w liczbie mniejszej niż liczba wszystkich oferowanych akcji lub udziałów, oferty kupna przyjmowane będą kolejno, począwszy od oferty kupna z najwyższą proponowaną ceną nabycia, a w przypadku ofert kupna z tą samą proponowaną ceną nabycia, od ofert kupna największej liczby akcji lub udziałów, a jeżeli oferty kupna wskazują na taką samą liczbę akcji, począwszy od oferty kupna, która została złożona najwcześniej.

Zbywca może zdecydować, że w procesie wyboru nabywcy oferty kupna zostaną utajnione i nie będą znane pozostałym inwestorom. Takie rozwiązanie będzie stosowane tylko, gdy będzie przemawiał za tym interes Skarbu Państwa, aby uniemożliwić inwestorom ewentualną zмовę, która mogłaby mieć negatywny wpływ na transakcję. Ponadto brak upubliczniania ofert kupna (w szczególności wysokości proponowanych cen nabycia) składanych przez inwestorów oraz samej ilości inwestorów, którzy zgłosili się do procesu wyboru nabywcy pozwoli utrzymać inwestorów w niepewności co do momentu kiedy nastąpi sprzedaż oraz pozwoli wykluczyć psychologiczny efekt wyczekiwania na obniżenia ceny do poziomu najniższej ceny minimalnej.

W przypadku, gdy po czwartym tygodniowym cyklu sprzedaży nie zostanie wyłoniony nabywca, minimalna cena sprzedaży będzie mogła być obniżona o maksymalnie 15 %

minimalnej ceny sprzedaży określonej w ofercie sprzedaży akcji w każdym następnym tygodniowym cyklu sprzedaży, co pozwala na jej dostosowanie do aktualnej sytuacji na rynku.

W czasie trwania procesu wyboru nabywcy zbywca może, bez podania przyczyn, przerwać ten proces albo odmówić dokonania wyboru nabywcy oferowanych akcji lub udziałów, co pozwala na wycofanie akcji lub udziałów danej spółki ze sprzedaży. Ponadto Umowa sprzedaży akcji lub udziałów, o standardowej treści znanej wszystkim inwestorom przed rozpoczęciem procesu wyboru nabywcy, będzie zawierana w terminie określonym w ofercie sprzedaży liczonym od dnia całkowitej wpłaty ceny pomniejszonej o kwotę wpłaconą jako wadium. Powyższy termin może ulec wydłużeniu w sytuacji, gdy inwestor będzie zobligowany do uzyskania wymaganej prawem zgody właściwego organu administracji publicznej lub organu spółki, ewentualnie innego podmiotu, określonego w statucie lub umowie spółki, na nabycia akcji danej spółki.

Powyższe zasady zbywania akcji lub udziałów należących do Skarbu Państwa powinny przyczynić się do złagodzenia wymogów formalnych obowiązujących przy przeprowadzaniu transakcji prywatyzacyjnych, co powinno się przełożyć na przyśpieszenie prywatyzacji, zwiększenie jej skuteczności oraz dotarcie do szerszego grona inwestorów.

Jednocześnie projekt przejmuje dotychczasowe rozwiązania w zakresie pozostałych trybów zbywania akcji Skarbu Państwa, takich jak oferta ogłoszona publicznie, przetarg publiczny, negocjacje podjęte na podstawie publicznego zaproszenia czy też aukcji ogłoszonej publicznie.

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.).

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje projekt aktu prawnego

Projekt przedmiotowego rozporządzenia oddziałuje na spółki prawa handlowego, w których Skarb Państwa posiada akcje lub udziały.

2. Konsultacje społeczne

Projekt rozporządzenia zostanie umieszczony na stronie internetowej Ministerstwa Skarbu Państwa, na stronie 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

Wzmocnienie efektywności procesu prywatyzacji, dzięki rozszerzeniu posiadanego instrumentarium ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa o nowoczesne tryby zbywania akcji powinno zabezpieczyć osiągnięcie planowanych przychodów z prywatyzacji, co zapewni pozytywny wpływ na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa.

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 przyśpieszenia prywatyzacji, co wpłynie korzystnie na całą polską gospodarkę.

6. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny

Przyjęcie projektowanej regulacji nie wpłynie na sytuację i rozwój regionów.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA SKARBU PAŃSTWA¹⁾**

z dnia

w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców

Na podstawie art. 2b pkt 1 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. 1. Rozporządzenie określa tryb, warunki oraz formy udzielania wsparcia stanowiącego pomoc publiczną na ratowanie lub restrukturyzację przedsiębiorców, o których mowa w art. 2 pkt 8a ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, zwanej dalej "ustawą".

2. Pomoc, o której mowa w ust. 1, jest udzielana przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, zwanego dalej "ministrem", ze środków zgromadzonych na rachunku funduszu celowego utworzonego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.³⁾).

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) przedsiębiorcy znajdującym się w trudnej sytuacji ekonomicznej - należy przez to rozumieć przedsiębiorcę spełniającego kryteria określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej⁴⁾;
- 2) długookresowej zdolności do konkurowania na rynku - należy przez to rozumieć zdolność przedsiębiorcy do pokrywania kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, w tym kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, bez konieczności dalszego wspierania środkami publicznymi;
- 3) grupie kapitałowej - należy przez to rozumieć przedsiębiorców niespełniających kryteriów niezależności określonych w załączniku I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) (Dz.U.UE L 214 z 09.08.2008, str. 3);
- 4) małym lub średnim przedsiębiorcy - należy przez to rozumieć małego lub średniego przedsiębiorcę w rozumieniu załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych);
- 5) pomocy na ratowanie - należy przez to rozumieć ograniczone w czasie wsparcie finansowe w celu umożliwienia przedsiębiorcy prowadzenie działalności gospodarczej przez czas niezbędny do dokonania koniecznych analiz oraz opracowanie planu restrukturyzacji albo likwidacji działalności;
- 6) planie restrukturyzacji - należy przez to rozumieć plan zatwierdzony przez właściwy organ przedsiębiorcy, w którym okres restrukturyzacji jest ograniczony do niezbędnego minimum, mający na celu przywrócenie przedsiębiorcy długookresowej zdolności do konkurowania na rynku, w oparciu o restrukturyzację majątkową, finansową, organizacyjną, zatrudnienia lub mającą na celu modernizację lub racjonalizację produkcji, w tym zmianę profilu produkcyjnego;
- 7) pomocy na restrukturyzację - należy przez to rozumieć pomoc przewidzianą w planie restrukturyzacji, udzielaną przedsiębiorcy w celu realizacji procesu restrukturyzacji i ograniczoną do minimum niezbędnego do przywrócenia jego długookresowej zdolności do konkurowania na rynku;
- 8) stopie bazowej - należy przez to rozumieć stopę oprocentowania, okresowo ustalaną przez Komisję Europejską dla Rzeczypospolitej Polskiej, publikowaną w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, obowiązującą w dniu podpisania umowy stanowiącej podstawę udzielenia pomocy na ratowanie lub restrukturyzację;
- 9) środkach własnych przedsiębiorcy - należy przez to rozumieć środki finansowe przedsiębiorcy, jego

- udziałowców lub grupy kapitałowej, do której należy, w tym środki pochodzące ze sprzedaży zbędnego majątku oraz środki uzyskane od instytucji finansowych na warunkach rynkowych oraz bez udziału pomocy publicznej;
- 10) ustawie o pomocy publicznej - należy przez to rozumieć ustawę z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz. U. z 2007 r. Nr 59, poz. 404, z 2006 r. Nr 191, poz. 1411, z 2008 r. Nr 93, poz. 585 oraz z 2010 r. Nr 18, poz. 99).

Rozdział 2

Warunki udzielania pomocy publicznej

§ 3. Pomoc na ratowanie lub restrukturyzację może być udzielona przedsiębiorcy znajdującemu się w trudnej sytuacji ekonomicznej, o ile przedsiębiorca:

- 1) podjął działalność gospodarczą w danej dziedzinie w okresie co najmniej 3 lat przed dniem wystąpienia z wnioskiem o udzielenie pomocy;
- 2) nie prowadzi działalności gospodarczej w sektorach hutnictwa żelaza i stali oraz górnictwa węgla;
- 3) spełnia szczegółowe kryteria określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej⁵⁾ - jeżeli prowadzi działalność gospodarczą w sektorach: rolnictwa, rybołówstwa i akwakultury lub lotnictwa;
- 4) nie należy do grupy kapitałowej ani nie jest przejmowany przez grupę kapitałową, z wyjątkiem sytuacji, gdy przedsiębiorca wykaże, że jego trudna sytuacja ekonomiczna:
 - a) ma charakter wewnętrzny i nie jest wynikiem nieuzasadnionego podziału kosztów w ramach grupy oraz
 - b) jest zbyt poważna, aby mogła zostać przezwyciężona przez samą grupę.

§ 4. 1. Pomoc na restrukturyzację powinna być ograniczona do minimum niezbędnego do przywrócenia przedsiębiorcy długookresowej zdolności do konkutowania na rynku, biorąc pod uwagę w szczególności wielkość oraz formę udzielanej pomocy.

2. Pomoc na restrukturyzację powinna stanowić uzupełnienie środków własnych przedsiębiorcy.

3. Środki własne przedsiębiorcy powinny stanowić rzeczywisty wkład w finansowanie kosztów restrukturyzacji i nie powinny obejmować środków pochodzących z amortyzacji oraz planowanych zysków, a udział środków własnych powinien wynosić co najmniej:

- 1) 25 % - w przypadku małego przedsiębiorcy;
- 2) 40 % - w przypadku średniego przedsiębiorcy;
- 3) 50 % - w przypadku przedsiębiorcy innego niż wymieniony w pkt 1 i 2.

4. Pomoc na restrukturyzację nie może służyć finansowaniu nowych inwestycji, z wyjątkiem inwestycji niezbędnych do odzyskania przez przedsiębiorcę długookresowej zdolności do konkutowania na rynku.

5. Pomoc na restrukturyzację nie może być udzielona, jeżeli restrukturyzacja przedsiębiorcy ogranicza się wyłącznie do restrukturyzacji finansowej i nie prowadzi do usunięcia przyczyn powstawania strat.

§ 5. Plan restrukturyzacji powinien być dokumentem wiarygodnym, wykonalnym, opartym na realnych założeniach oraz zawierać elementy określone w części III.8.B pkt 2.2 załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 794/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wykonania rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE (Dz. U. UE. L. 140 z 30.04.2004, str.1, L 302 z 01.11.2006, str. 10, L 407 z 30.12.2006, str. 1, L 82 z 25.03.2008, str. 1, L 313 z 22.11.2008, str. 1, L 81 z 27.03.2009, str. 15 i L 308 z 24.11.2009, str. 5, Dz.U.U.E-sp.08-4-3).

§ 6. Zmiana postanowień planu restrukturyzacji, w tym przewidywanej w nim pomocy publicznej, jest możliwa tylko w czasie trwania okresu restrukturyzacji, o ile zmieniony plan prowadzi do osiągnięcia przez przedsiębiorcę długookresowej zdolności do konkutowania na rynku, pod warunkiem, że:

- 1) zwiększenie kwoty pomocy wiąże się z rozszerzeniem środków wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku, o których mowa w § 7, albo
- 2) planowane ograniczenie środków wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku, o których mowa w § 7, lub opóźnienia we wdrożeniu tych środków następują z przyczyn niezależnych od przedsiębiorcy i wiążą się ze zmniejszeniem kwoty pomocy.

§ 7. 1. W przypadku pomocy na restrukturyzację udzielanej przedsiębiorcy innemu niż mały, warunkiem jej udzielenia jest zastosowanie środków wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku, w szczególności

polegających na zbyciu aktywów, ograniczeniu zdolności produkcyjnych lub udziału w rynku.

2. Środki wyrównujące zakłócenia konkurencji na rynku powinny być proporcjonalne do wielkości przedsiębiorcy i jego pozycji na rynku.

3. Nie stanowią środków wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku działania polegające na likwidacji lub ograniczeniu działalności przedsiębiorcy, które są konieczne ze względu na straty, jakie ta działalność przynosi.

§ 8. 1. Pomoc na ratowanie lub restrukturyzację może być udzielona przedsiębiorcy wyłącznie jeden raz, z zastrzeżeniem ust. 2-4.

2. Pomoc na ratowanie lub restrukturyzację może być udzielona przedsiębiorcy po raz kolejny, jeżeli od udzielenia pomocy na ratowanie lub od zakończenia bądź zaprzestania realizacji poprzedniego planu restrukturyzacji upłynęło co najmniej 10 lat, licząc od wystąpienia najpóźniejszego z tych zdarzeń.

3. Pomoc na ratowanie lub restrukturyzację może być udzielona przedsiębiorcy należącemu do grupy kapitałowej, która otrzymała pomoc na ratowanie lub restrukturyzację, jeżeli od udzielenia grupie kapitałowej pomocy na ratowanie lub od zakończenia bądź zaprzestania realizacji przez grupę kapitałową poprzedniego planu restrukturyzacji upłynęło co najmniej 10 lat, licząc od wystąpienia najpóźniejszego z tych zdarzeń.

4. W przypadku gdy przedsiębiorca należący do grupy kapitałowej otrzymał pomoc na ratowanie lub restrukturyzację, inny przedsiębiorca należący do tej grupy może otrzymać pomoc na ratowanie lub restrukturyzację, przed upływem okresu, o którym mowa w ust. 2, liczonego dla przedsiębiorcy w grupie, który otrzymał pomoc, pod warunkiem, że planowana pomoc na ratowanie lub restrukturyzację nie będzie transferowana do tego przedsiębiorcy.

5. Kolejna pomoc na ratowanie lub restrukturyzację może być udzielona przed upływem 10 lat obliczonych zgodnie z ust. 2-4, w przypadku gdy:

- 1) pomoc na restrukturyzację następuje po udzieleniu pomocy na ratowanie, stanowiąc część jednego procesu restrukturyzacji;
- 2) po udzieleniu pomocy na ratowanie nie została udzielona pomoc na restrukturyzację, a jednocześnie:
 - a) przedsiębiorca wykazywał długookresową zdolność do konkurowania na rynku oraz
 - b) kolejna pomoc na ratowanie lub restrukturyzację jest konieczna po upływie co najmniej 5 lat z powodu zaistnienia nieprzewidywalnych okoliczności, za które przedsiębiorca nie ponosi odpowiedzialności;
- 3) zaistniały wyjątkowe i nieprzewidywalne okoliczności, za które przedsiębiorca nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział 3

Formy i tryb udzielania pomocy publicznej

§ 9. 1. Pomoc na ratowanie jest udzielana przez ministra w formie pożyczki.

2. Pomoc, o której mowa w ust. 1, może być udzielona przedsiębiorcy, jeżeli nie korzysta on z pomocy na ratowanie od innych podmiotów.

§ 10. 1. Wysokość pożyczki na ratowanie powinna być ograniczona do kwoty niezbędnej do kontynuowania podstawowej działalności operacyjnej przedsiębiorcy w okresie, na który pomoc została przyznana, jednak nie dłuższym niż 6 miesięcy.

2. W celu obliczenia maksymalnej kwoty pożyczki stosuje się wzór, który ma zastosowanie wyłącznie, gdy otrzymany wynik jest kwotą ujemną:

$$\frac{EBIT_{t+} - A_{t+} (\text{kapitał obrotowy}_t - \text{kapitał obrotowy}_{t-1})}{2}$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

$EBIT_t$ - wynik finansowy z działalności operacyjnej za ostatni rok obrotowy poprzedzający przyznanie lub zgłoszenie pomocy,

A_t - amortyzacja za ostatni rok obrotowy poprzedzający przyznanie lub zgłoszenie pomocy,

$(\text{kapitał obrotowy}_t - \text{kapitał obrotowy}_{t-1})$ - zmiana stanu kapitału obrotowego - różnica między poziomem kapitału obrotowego w ostatnim roku obrotowym poprzedzającym przyznanie lub zgłoszenie pomocy oraz kapitału obrotowego w roku obrotowym wcześniejszym niż rok poprzedzający przyznanie lub zgłoszenie pomocy; stan kapitału obrotowego w danym roku oblicza się jako różnicę między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi.

3. Wysokość pożyczki na ratowanie dla przedsiębiorcy nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość

10.000.000 euro i nie może być wyższa od kwoty obliczonej zgodnie z ust. 2, chyba że przedsiębiorca w sposób pisemny należycie wyjaśni zasadność udzielenia pomocy w wyższej kwocie.

§ 11. 1. Okres spłaty pożyczki na ratowanie nie może być dłuższy niż 6 miesięcy od dnia zatwierdzenia pomocy na ratowanie przez Komisję Europejską.

2. Okres, o którym mowa w ust. 1, może ulec przedłużeniu do czasu zatwierdzenia przez Komisję Europejską pomocy przewidzianej w planie restrukturyzacji.

3. Stopa oprocentowania pożyczki jest równa stopie bazowej powiększonej o jeden punkt procentowy.

§ 12. Pomoc na restrukturyzację jest udzielana przez ministra w formie:

- 1) pożyczki;
- 2) dotacji;
- 3) dopłaty w przypadku, o którym mowa w art. 20a ust. 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji;
- 4) podwyższenia kapitału zakładowego poprzez objęcie akcji lub udziałów;
- 5) zmiany terminów spłaty lub konwersji pożyczki na ratowanie, o której mowa w § 9 ust. 1, na kapitał zakładowy przedsiębiorcy.

§ 13. 1. Minister udziela pomocy na ratowanie lub restrukturyzację na pisemny wniosek przedsiębiorcy, zwany dalej "wnioskiem".

2. Ustala się wzór wniosku:

- 1) o pomoc na ratowanie - stanowiący załącznik nr 1 do rozporządzenia;
- 2) o pomoc na restrukturyzację - stanowiący załącznik nr 2 do rozporządzenia.

3. Do wniosku przedsiębiorca dołącza:

- 1) odpis z rejestru przedsiębiorców wydany nie wcześniej niż 3 miesiące przed dniem złożenia wniosku;
- 2) kopie sprawozdań finansowych za ostatnie 3 okresy rozliczeniowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta za ostatni okres rozliczeniowy;
- 3) plan restrukturyzacji - w przypadku wnioskowanej pomocy na restrukturyzację;
- 4) informację o otrzymanej pomocy publicznej na ratowanie lub restrukturyzację w okresie ostatnich 10 lat, zawierającą w szczególności dane o dacie jej udzielenia, podstawie prawnej, formie i przeznaczeniu;
- 5) analizę rynku zawierającą elementy określone w części III.8.B pkt 2.1 załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 794/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wykonania rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE (Dz. Urz. UE L 140 z 30.04.2004, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 4, str. 3) - w przypadku pomocy na restrukturyzację.

4. Kopie dokumentów załączonych do wniosku powinny być potwierdzone przez przedsiębiorcę za zgodność z oryginałem. Minister może zażądać dostarczenia dokumentów w oryginale.

§ 14. 1. Minister informuje o rozpoczęciu procedury składania wniosków, zamieszczając ogłoszenie w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej urzędu obsługującego ministra.

2. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 1, zamieszcza się co najmniej na 1 miesiąc przed rozpoczęciem terminu składania wniosków.

3. W ogłoszeniu określa się:

- 1) termin składania wniosków;
- 2) miejsce pobrania formularza wniosku w wersji elektronicznej;
- 3) ogólne informacje o warunkach i trybie udzielenia pomocy na ratowanie lub restrukturyzację.

§ 15. 1. Wniosek wraz z wymaganymi załącznikami składa się w urzędzie obsługującym ministra lub przesyła drogą pocztową za pokwitowaniem odbioru.

2. W przypadku nieprawidłowego wypełnienia wniosku lub złożenia go bez wymaganych załączników, minister wzywa wnioskodawcę do uzupełnienia wniosku w terminie 14 dni od dnia otrzymania wezwania.

3. W przypadku złożenia wniosku po terminie określonym w ogłoszeniu, o którym mowa w § 14 ust. 3 pkt 1, lub nieuzupełnienia wniosku w wyznaczonym terminie, minister pozostawia wniosek bez rozpoznania.

4. O sposobie załatwienia wniosku minister informuje przedsiębiorcę.

§ 16. 1. Minister ocenia zgodność wniosku z warunkami udzielenia pomocy określonymi w rozporządzeniu.

2. Po przeprowadzeniu oceny, o której mowa w ust. 1, minister wskazuje przedsiębiorców, którym zamierza

udzielić pomocy na ratowanie lub restrukturyzację, uwzględniając:

- 1) wyniki analiz przedprywatyzacyjnych, w sytuacji gdy wskazują one na konieczność restrukturyzacji przedsiębiorcy w celu dokonania jego prywatyzacji;
- 2) priorytety wyznaczone w rządowych programach restrukturyzacji określonych branż gospodarki;
- 3) przewidywaną efektywność ekonomiczną przedsiębiorcy po przeprowadzeniu procesu restrukturyzacji - w przypadku pomocy na restrukturyzację;
- 4) wielkość zatrudnienia;
- 5) prognozy w zakresie podaży i popytu na rynku, na którym przedsiębiorca prowadzi działalność;
- 6) lokalizację prowadzonej przez przedsiębiorcę działalności, a zwłaszcza lokalizację na obszarze powiatu o relatywnie wysokiej stopie bezrobocia;
- 7) kolejność złożenia wniosków.

3. Minister udziela pomocy do wysokości środków przeznaczonych na ten cel w planie finansowym funduszu, o którym mowa w § 1 ust. 2.

4. W przypadku gdy wysokość środków, o których mowa w ust. 3, nie wystarcza do udzielenia pomocy przedsiębiorcom spełniającym warunki do jej udzielenia oraz kryteria oceny przewidziane w ust. 2, minister udziela pomocy z uwzględnieniem kolejności złożenia wniosków.

5. W przypadku gdy plan restrukturyzacji przewiduje uzyskanie pomocy również od innych podmiotów, minister występuje do przedsiębiorcy o przedłożenie opinii o możliwości udzielenia pomocy na zasadach określonych w tym planie we wskazanym terminie, nie krótszym niż 14 dni.

6. Minister zatwierdza plan restrukturyzacji oraz jego zmiany.

7. Zatwierdzenie, o którym mowa w ust. 6, dokonywane jest przed notyfikacją do Komisji Europejskiej, zwanej dalej "notyfikacją", z wyjątkiem przypadku, w którym zmiana planu restrukturyzacji nie stanowi istotnej zmiany pomocy, o której mowa w art. 9 ustawy o pomocy publicznej, i zatwierdzenie jest dokonywane przed zmianą umowy o udzielenie pomocy.

§ 17. Projekt pomocy na ratowanie lub restrukturyzację, a także jej istotna zmiana podlegają notyfikacji w trybie i na zasadach określonych w ustawie o pomocy publicznej.

§ 18. 1. Udzielenie pomocy na ratowanie lub restrukturyzację następuje po zatwierdzeniu pomocy przez Komisję Europejską, poprzez zawarcie przez ministra umowy z przedsiębiorcą.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa wielkość, formę i przeznaczenie pomocy, jak również zobowiązania przedsiębiorcy, w szczególności do:

- 1) wykorzystania pomocy zgodnie z jej przeznaczeniem, w tym pełnego wdrożenia planu restrukturyzacji;
- 2) przedkładania informacji o wykorzystaniu otrzymanej pomocy;
- 3) przedkładania rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierającą ocenę prawidłowości wykorzystania otrzymanej pomocy;
- 4) zwrotu kwoty stanowiącej równowartość udzielonej pomocy wraz z odsetkami na zasadach określonych w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 794/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wykonania rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE w przypadku stwierdzenia przez ministra, że:
 - a) umowa, na podstawie której udzielono pomocy, została zawarta w oparciu o nieprawdziwe dane, przekazane przez przedsiębiorcę korzystającego z pomocy, lub
 - b) udzielona przedsiębiorcy pomoc publiczna jest wykorzystywana lub została wykorzystana niezgodnie z jej przeznaczeniem;
- 5) niezwiększania zdolności produkcyjnych w okresie realizacji planu restrukturyzacji;
- 6) spłaty pożyczki na ratowanie w terminie 4 miesięcy od dnia podpisania umowy pożyczki - w przypadku gdy przedsiębiorca nie przedłoży ministrowi planu restrukturyzacji albo planu likwidacji;
- 7) niekorzystania w okresie restrukturyzacji z pomocy publicznej innej niż pomoc w ramach wyłączeń grupowych albo w przypadku przedsiębiorcy innego niż mały, który zamierza korzystać z takiej pomocy, do poinformowania podmiotu jej udzielającego, że jest w trakcie restrukturyzacji;
- 8) złożenia stosownego zabezpieczenia - w przypadku pomocy udzielanej w formie pożyczki.

3. W przypadku pomocy na restrukturyzację plan restrukturyzacji stanowi integralną część umowy, o której mowa w ust. 1.

§ 19. 1. Przedsiębiorca jest obowiązany przedłożyć ministrowi do zatwierdzenia plan restrukturyzacji albo plan likwidacji w terminie 3 miesięcy od dnia wydania przez Komisję Europejską decyzji o zatwierdzeniu pomocy na

ratowanie.

2. Zatwierdzenie przez ministra planu restrukturyzacji albo planu likwidacji bądź odmowa zatwierdzenia planu restrukturyzacji następuje w terminie 4 miesiące od dnia wydania przez Komisję Europejską decyzji o zatwierdzeniu pomocy na ratowanie.

3. W przypadku odmowy zatwierdzenia przez ministra planu restrukturyzacji przedsiębiorca jest obowiązany do spłaty pożyczki udzielonej na ratowanie w terminie 6 miesięcy od dnia wydania przez Komisję Europejską decyzji o zatwierdzeniu pomocy na ratowanie.

4. Wraz z planem restrukturyzacji przedsiębiorca składa wniosek o udzielenie pomocy na restrukturyzację; w takim przypadku nie ma zastosowania wymóg zachowania terminu składania wniosków, o którym mowa w § 14 ust. 3 pkt 1.

§ 20. 1. Sprawozdania o przedsiębiorcach, którym udzielono pomocy na ratowanie lub restrukturyzację, która nie podlegała notyfikacji, spełniające wymogi określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej⁶⁾, są przekazywane Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku budżetowego.

2. Sprawozdania o realizacji planów restrukturyzacji przedsiębiorców, którym udzielono pomocy na restrukturyzację, która podlegała notyfikacji, spełniające wymogi określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej⁷⁾, są przekazywane Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminach określonych w decyzjach Komisji Europejskiej.

Rozdział 4

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 21. Do postępowań w sprawie o udzielenie pomocy publicznej na ratowanie lub restrukturyzację, w których przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia przedsiębiorca się o wniosek jej udzielenie, stosuje się przepisy dotychczasowe.

§ 22. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.⁸⁾

MINISTER SKARBU PAŃSTWA

-
- 1) Minister Skarbu Państwa kieruje działem administracji rządowej – Skarb Państwa, na podstawie § 1 ust. 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 216, poz. 1601).
 - 2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 156, poz. 775, z 1997 r. Nr 106, poz. 673, Nr 115, poz. 741 i Nr 141, poz. 943, z 1998 r. Nr 155, poz. 1014, z 2000 r. Nr 48, poz. 550, z 2001 r. Nr 4, poz. 26, z 2002 r. Nr 25, poz. 253 i Nr 240, poz. 2055, z 2004 r. Nr 99, poz. 1001, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703, z 2005 r. Nr 169, poz. 1417 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 107, poz. 721, z 2009 r. Nr 157, poz. 1241, z 2010 r. Nr 206, poz. 1590 i Nr ..., poz.
 - 3) 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 oraz z 2010 r. Nr 28, poz. 144 i Nr ..., poz.
 - 4) Kryteria te są określone w pkt 9-11 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3).
 - 5) Kryteria te są określone w:
 - Komunikacie - Stosowanie art. 92 i 93 Traktatu oraz art. 61 porozumienia w sprawie utworzenia Europejskiego Obszaru Gospodarczego do pomocy państwa w sektorze lotnictwa (Dz. Urz. UE C

- 350 z 10.12.1994, str. 5);
- Wytycznych wspólnotowych dotyczących finansowania portów lotniczych i pomocy państwa na rozpoczęcie działalności dla przedsiębiorstw lotniczych oferujących przeloty z regionalnych portów lotniczych (Dz. Urz. UE C 312 z 09.12.2005, str. 1-14);
 - pkt 87-96 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3).
- 6) Zakres informacji określono w pkt 86 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3).
- 7) Zakres informacji określono w pkt 50-51 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3).
- 8) Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 6 kwietnia 2007 r. w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców (Dz. U. Nr 80, poz. 543), które traci z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, stosownie do art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 2010 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw.

ZAŁĄCZNIKI

Załączniki do rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa

z dnia (poz.)

Załącznik nr 1

WZÓR

Data wpływu:¹⁾
 Numer kancelaryjny wniosku ...¹⁾

Wniosek przedsiębiorcy ubiegającego się o udzielenie pomocy na ratowanie

1. Dane wnioskodawcy:			
1.1. Pełna nazwa (firma) przedsiębiorcy ubiegającego się o pomoc:			
1.2. NIP przedsiębiorcy:		1.3. REGON:	
1.4. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym:			
1.5. Adres siedziby:			
Województwo:		Powiat:	
Gmina:	Miejscowość:	Kod pocztowy:	
Nazwa ulicy:		Numer budynku:	Numer lokalu:
1.6. Numer telefonu:	1.7. Numer faksu:	1.8. E-mail:	
2. Forma prawna wnioskodawcy:			
3. Dane osoby upoważnionej przez wnioskodawcę do kontaktów:			
3.1. Imię i nazwisko:			
3.2. Stanowisko:		3.3. Numer telefonu:	
4. Oznaczenie akcjonariuszy (udziałowców) - w odniesieniu do spółek handlowych²⁾:			
Ip.	Pełna nazwa	Adres siedziby	Udziały w %
1			
2			
3			
4			
5. Oznaczenie organu założycielskiego - w odniesieniu do przedsiębiorstw państwowych:			
Nazwa organu:			
Adres:			

<p>6. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc to mikroprzedsiębiorca, mały czy średni przedsiębiorca w rozumieniu załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr NR 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) (Dz.U.UE L 214 z 09.08.2008, str. 3)</p> <p>Mikroprzedsiębiorca/Mały przedsiębiorca/Średni przedsiębiorca/Inny przedsiębiorca³⁾</p>			
<p>7. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc jest przedsiębiorcą publicznym w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. b ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 191, poz. 1411 i Nr 245, poz. 1775):</p> <p style="text-align: center;">TAK/NIE³⁾</p>			
<p>8. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc publiczną jest przedsiębiorcą w trudnej sytuacji ekonomicznej w rozumieniu pkt 9-11 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3), wraz z uzasadnieniem:</p> <p style="text-align: center;">TAK/NIE³⁾</p> <p>Uzasadnienie:</p>			
<p>9. Klasa rodzaju działalności przeważającej przedsiębiorcy ubiegającego się o pomoc, określona zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. Nr 251, poz. 1885 oraz z 2009 r. Nr 53, poz. 489), wraz ze wskazaniem, który rodzaj działalności i od kiedy spowodował trudną sytuację przedsiębiorcy:</p>			
10. Data rejestracji przedsiębiorcy (miesiąc/rok):			
11. Wielkość zatrudnienia ⁴⁾ :	11.1. Obecnie:	11.2. Rok poprzedni:	
12. Przeciętna stopa bezrobocia na obszarze działania powiatowego urzędu pracy właściwego dla siedziby przedsiębiorcy wg ostatniego ogłoszenia dokonanego przez Prezesa GUS w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski":			
13. Przychody netto ze sprzedaży towarów, wyrobów, usług i operacji finansowych (w tys. złotych):	13.1. Za aktualny rok obrotowy (do końca miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym złożono wniosek) - o ile dotyczy innego okresu niż określony w pkt 13.2:	13.2. Za ostatni pełny rok obrotowy:	13.3. Za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający okres, o którym mowa w pkt 13.2:
14. Suma aktywów bilansu:	14.1. Na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym złożono wniosek - o ile dotyczy innego okresu niż określony w pkt 14.2:	14.2. Na koniec ostatniego pełnego roku obrotowego:	14.3. Na koniec roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego okres, o którym mowa w pkt 14.2:
15. Opis prowadzonej działalności z podaniem:			
15.1. Wielkości produkcji w ostatnim roku obrotowym, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z uwzględnieniem podstawowych grup produktów lub usług:			

Grupy produktowe/usługi	Symbole wg PKWiU (8 poz.)	Jednostka miary	Wielkość produkcji	Wartość produkcji
15.2. Struktury sprzedaży na rynek i krajowy i na eksport do Europejskiego Obszaru Gospodarczego i Środkowoeuropejskiego Obszaru Wolnego Handlu w ujęciu procentowym:				
Rynek krajowy	Rynek EOG	Rynek ŚOWH	Pozostały rynek	
15.3. Szacunkowej wielkości, wyrażonej procentowo, udziału przedsiębiorcy w rynku, według poszczególnych grup produktowych lub usług, jeżeli jego udział w rynku przekracza 10 %:				
Grupy produktowe/usługi	Symbole wg PKWiU (8 poz.)	Udział w rynku w %		
16. Określenie identyfikatora gminy zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad prowadzenia, stosowania i udostępniania krajowego rejestru urzędowego podziału terytorialnego kraju oraz związanych z tym obowiązków organów administracji rządowej i jednostek samorządu terytorialnego (Dz. U. Nr 157, poz. 1031, z późn. zm.):				
Identyfikator gminy:				
17. Wartość pomocy:				
17.1. Nominalna wartość wnioskowanej pomocy w złotych oraz euro wraz z opisem wskaźników przyjętych do obliczenia wartości pomocy:		17.2. Obliczenie kwoty pomocy, zgodnie z § 10 ust. 2 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia r. w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców (Dz. U. Nr, poz.):		
Złoty	Euro (kurs euro według kursu średniego NBP - tabela kursów numer ... z dnia poprzedzającego dzień złożenia wniosku)	Złoty	Euro (kurs euro według kursu średniego NBP - tabela kursów numer ... z dnia poprzedzającego dzień złożenia wniosku)	
18. Przewidywany okres, na jaki pomoc (pożyczka) ma być udzielona (maksymalnie 6 miesięcy):				
19. Proponowane zabezpieczenie zwrotu pomocy wnioskowanej w formie pożyczki:				
20. Sposób wydatkowania środków uzyskanych z tytułu pożyczki:				
Przeznaczenie		Kwota		

21. Wskazanie, czy wnioskodawca zamierza ubiegać się również o pomoc na restrukturyzację: TAK/NIE ³⁾	
22. W przypadku udzielenia odpowiedzi twierdzącej na pytanie zawarte w pkt 21, określenie głównych założeń planu restrukturyzacji:	
23. Planowane efekty otrzymania wnioskowanej pomocy publicznej, w tym: a) opis przewidywanych skutków ekonomiczno-społecznych, b) prognoza rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych na okres 12 miesięcy od daty złożenia wniosku o udzielenie pomocy:	

¹⁾ Wypełnia urząd obsługujący ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

²⁾ Jeżeli przedsiębiorca należy do grupy kapitałowej, należy dołączyć informację dotyczącą struktury organizacyjnej grupy, z uwzględnieniem powiązań praw majątkowych i korporacyjnych.

³⁾ Właściwie zakreślić.

⁴⁾ Z uwzględnieniem tzw. rocznych jednostek roboczych (tj. przeliczenia na pełne etaty - w rozumieniu art. 5 załącznika do rozporządzenia Komisji (WE) nr 364/2004 z dnia 25 lutego 2004 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 70/2001 i rozszerzającego jego zakres w celu włączenia pomocy dla badań i rozwoju (Dz. Urz. WE L 63 z 28.02.2004, str. 22; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 3, str. 64)).

Załączniki:

1. odpis z rejestru przedsiębiorców wydany nie wcześniej niż 3 miesiące przed dniem złożenia wniosku;
2. kopie sprawozdań finansowych za ostatnie 3 pełne lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta za ostatni pełny rok obrotowy;
3. zaświadczenia i informacje, o których mowa w przepisach art. 37 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej.

WZÓR

Data wpływu:¹⁾
 Numer kancelaryjny wniosku¹⁾

Wniosek przedsiębiorcy ubiegającego się o udzielenie pomocy na restrukturyzację

1. Dane wnioskodawcy:			
1.1. Pełna nazwa (firma) przedsiębiorcy ubiegającego się o pomoc:			
1.2. NIP wnioskodawcy:		1.3. REGON:	
1.4. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym:			
1.5. Adres siedziby:			
Województwo:		Powiat:	
Gmina:	Miejscowość:	Kod pocztowy:	
Nazwa ulicy:		Numer budynku:	Numer lokalu:
1.6. Numer telefonu:	1.7. Numer faksu:	1.8. E-mail:	
2. Forma prawna wnioskodawcy:			
3. Dane osoby upoważnionej przez wnioskodawcę do kontaktów:			
3.1. Imię i nazwisko:			
3.2. Stanowisko:		3.3. Numer telefonu:	
4. Oznaczenie akcjonariuszy (udziałowców) - w odniesieniu do spółek handlowych²⁾:			
Lp.	Pełna nazwa	Adres siedziby	Udziały w %
1			
2			
3			
4			
5. Oznaczenie organu założycielskiego - w odniesieniu do przedsiębiorstw państwowych:			
Nazwa organu:			
Adres:			
<p>6. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc to mikroprzedsiębiorca, mały czy średni przedsiębiorca w rozumieniu załącznika I do rozporządzenia Komisji NR 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) (Tekst mający znaczenie dla EOG) (Dz.U.UE L 214 z 09.08.2008, str. 3)</p>			
Mikroprzedsiębiorca/Mały przedsiębiorca/Średni przedsiębiorca/Inny przedsiębiorca ³⁾			

<p>7. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc jest przedsiębiorcą publicznym w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. b ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 191, poz. 1411 i Nr 245, poz. 1775):</p> <p style="text-align: center;">TAK/NIE³⁾</p>				
<p>8. Wskazanie, czy przedsiębiorca ubiegający się o pomoc publiczną jest przedsiębiorcą w trudnej sytuacji ekonomicznej w rozumieniu pkt 9-11 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2 i C 156 z 09.07.2009, str. 3), wraz z uzasadnieniem:</p> <p style="text-align: center;">TAK/NIE³⁾</p> <p>Uzasadnienie:</p>				
<p>9. Klasa rodzaju działalności przeważającej przedsiębiorcy ubiegającego się o pomoc, określona zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. Nr 251, poz. 1885 oraz z 2009 r. Nr 53, poz. 489), wraz ze wskazaniem, który rodzaj działalności i od kiedy spowodował trudną sytuację przedsiębiorcy:</p>				
<p>10. Data rejestracji przedsiębiorcy (miesiąc/rok):</p>				
<p>11. Wielkość zatrudnienia⁴⁾:</p>		<p>11.1. Obecnie:</p>	<p>11.2. Rok poprzedni:</p>	
<p>12. Przeciętna stopa bezrobocia na obszarze działania powiatowego urzędu pracy właściwego dla siedziby przedsiębiorcy wg ostatniego ogłoszenia dokonanego przez Prezesa GUS w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski":</p>				
<p>13. Przychody netto ze sprzedaży towarów, wyrobów, usług i operacji finansowych (w tys. złotych):</p>	<p>13.1. Za aktualny rok obrotowy (do końca miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym złożono wniosek) - o ile dotyczy innego okresu niż określony w pkt 13.2:</p>	<p>13.2. Za ostatni pełny rok obrotowy:</p>	<p>13.3. Za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający okres, o którym mowa w pkt 13.2:</p>	
	<p>14. Suma aktywów bilansu:</p>	<p>14.1. Na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym złożono wniosek - o ile dotyczy innego okresu niż określony w pkt 14.2:</p>	<p>14.2. Na koniec ostatniego pełnego roku obrotowego:</p>	<p>14.3. Na koniec roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego okres, o którym mowa w pkt 14.2:</p>
<p>15. Opis prowadzonej działalności z podaniem:</p>				
<p>15.1. Wielkości produkcji w ostatnim roku obrotowym, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z uwzględnieniem podstawowych grup produktów lub usług:</p>				
<p>Grupy produktowe/usługi</p>	<p>Symbole wg PKWiU (8 poz.)</p>	<p>Jednostka miary</p>	<p>Wielkość produkcji</p>	<p>Wartość produkcji</p>

15.2. Struktury sprzedaży na rynek krajowy i na eksport do Europejskiego Obszaru Gospodarczego i Środkowoeuropejskiego Obszaru Wolnego Handlu w ujęciu procentowym:			
Rynek krajowy	Rynek EOG	Rynek ŚOWH	Pozostały rynek
15.3. Szacunkowej wielkości, wyrażonej procentowo, udziału przedsiębiorcy w rynku, według poszczególnych grup produktowych lub usług, jeżeli jego udział w rynku przekracza 10 %:			
Grupy produktowe/usługi	Symbole wg PKWiU (8 poz.)	Udział w rynku w %	
16. Określenie identyfikatora gminy zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad prowadzenia, stosowania i udostępniania krajowego rejestru urzędowego podziału terytorialnego kraju oraz związanych z tym obowiązków organów administracji rządowej i jednostek samorządu terytorialnego (Dz. U. Nr 157, poz. 1031, z późn. zm.):			
Identyfikator gminy:			
17. Wykaz podmiotów udzielających pomocy przewidzianych planem restrukturyzacji, w tym nazwa podmiotu, wielkość, przeznaczenie wnioskowanej pomocy:			
Podmiot udzielający	Podstawa prawna	Wielkość pomocy	Przeznaczenie pomocy zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 marca 2010 r. w sprawie zakresu informacji przedstawianych przez podmiot ubiegający się o pomoc inna niż pomoc de minimis lub pomoc de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie (Dz. U. Nr 53, poz. 312)
18. Nominalna wartość wnioskowanej pomocy w złotych oraz euro (należy podać łączną wartość pomocy wnioskowanej od ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa):			
Złoty		Euro (kurs euro według kursu średniego NBP - tabela kursów numer ... z dnia poprzedzającego dzień złożenia wniosku)	
19. Wartość wnioskowanej pomocy jako EDN i EDB w złotych i euro, obliczona zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowego sposobu obliczania wartości pomocy publicznej udzielanej w różnych formach (Dz. U. Nr 194, poz. 1983 oraz z 2006 r. Nr 183, poz. 1355 oraz z 2009 r. Nr 122, poz. 1008):			
	Złoty	Euro	
EDN			
EDB			
20. Przewidywany okres udzielania wnioskowanej pomocy, w przypadku gdy pomoc ma być udzielana w transzach - terminy udzielania każdej z nich:			
	Termin	Kwota	
Jednorazowo			
1 transza			

2 transza		
3 transza		
4 transza		
21. Forma wnioskowanej pomocy, w tym proponowane zabezpieczenie zwrotu pomocy wnioskowanej w formie pożyczki:		
Forma pomocy	Kwota pomocy	Zabezpieczenie zwrotu
22. Szczegółowe przeznaczenie pomocy (wskazanie kosztów restrukturyzacji finansowanych ze środków pomocowych):		
Przeznaczenie	Kwota	
23. Udział środków własnych w realizacji procesu restrukturyzacji (należy wskazać źródła pozyskania środków własnych oraz ich łączny udział w finansowaniu kosztów restrukturyzacji):		
24. Omówienie planowanych efektów wnioskowanej pomocy, w tym skutków społecznych i gospodarczych:		
25. Informacja o środkach wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku, zakładanych w planie restrukturyzacji:		

¹⁾ Wypełnia urząd obsługujący ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

²⁾ Jeżeli przedsiębiorca należy do grupy kapitałowej, należy dołączyć informację dotyczącą struktury organizacyjnej grupy, z uwzględnieniem powiązań praw majątkowych i korporacyjnych.

³⁾ Właściwie zakreślić.

⁴⁾ Z uwzględnieniem tzw. rocznych jednostek roboczych (tj. przeliczenia na pełne etaty - w rozumieniu art. 5 załącznika do rozporządzenia Komisji (WE) nr 364/2004 z dnia 25 lutego 2004 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 70/2001 i rozszerzającego jego zakres w celu włączenia pomocy dla badań i rozwoju (Dz. Urz. WE L 63 z 28.02.2004, str. 22; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 3, str. 64)).

Załączniki:

1. odpis z rejestru przedsiębiorców wydany nie wcześniej niż 3 miesiące przed dniem złożenia wniosku;
2. kopie sprawozdań finansowych za ostatnie 3 pełne lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta za ostatni pełny rok obrotowy;
3. plan restrukturyzacji, o którym mowa w § 13 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia r. w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców (Dz. U. Nr, poz.), zatwierdzony przez właściwy statutowy organ przedsiębiorcy; w przypadku wnioskowanej pomocy na restrukturyzację;
4. informacja o otrzymanej pomocy publicznej na ratowanie i na restrukturyzację w okresie ostatnich 10 lat, zawierająca w szczególności dane o dacie jej udzielenia, podstawie prawnej, formie i przeznaczeniu;
5. analiza rynku zawierająca elementy określone w części III.8.B pkt 2.1 załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 794/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wykonania rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999

ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE (Dz. Urz. UE L 140 z 30.04.2004, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 4, str. 3);

6. zaświadczenia i informacje, o których mowa w przepisach art. 37 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej.

Uzasadnienie

Wydanie rozporządzenia dotyczącego udzielania przez Ministra Skarbu Państwa pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację spowodowane jest zmianą podstawy prawnej do wydania tego rozporządzenia wprowadzoną na mocy ustawy z dnia..... *o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr ... poz ...)* Na podstawie znowelizowanego przez ww. ustawę art. 2 pkt 8a ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą" Minister Skarbu Państwa może udzielać przedsiębiorcom, zarówno publicznym jak i prywatnym, wsparcia na ratowanie lub restrukturyzację, a nie tak jak dotychczas wyłącznie przedsiębiorstwom państwowym i spółkom z udziałem Skarbu Państwa. Zgodnie z postanowieniami art. 2 b na Ministrze Skarbu Państwa ciąży obowiązek określenia, w drodze rozporządzenia trybu, warunków oraz formy udzielania pomocy o której mowa w art. 2 pkt 8a ustawy uwzględniając w szczególności konieczność ukierunkowania pomocy na ratowanie na pomoc udzielaną w celu umożliwienia przedsiębiorcy funkcjonowania przez czas konieczny na przygotowanie planu restrukturyzacyjnego przedsiębiorstwa, a pomocy na restrukturyzację - na przywrócenie długookresowej zdolności do konkutowania na rynku. W stosunku do dotychczas obowiązującego rozporządzenia z dnia 6 kwietnia 2007 r. w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców przedkładany projekt rozporządzenia wprowadza następujące zmiany.

1. Projekt rozporządzenia został przygotowany zgodnie z zaleceniami Komisji Europejskiej zawartymi w rozporządzeniu 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008 r. *uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) (Dz.U.UE L 214 z 09.08.2008 r., str.3), które zastąpiło rozporządzenie nr 70/2001 z dnia 12 stycznia 2001 r. w sprawie zastosowania art. 87 i 88 Traktatu WE w odniesieniu do pomocy państwa dla małych i średnich przedsiębiorstw (Dz. Urz. WE L 10 z 13.01.2001, str. 33, z późn. zm; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 2, str. 141), które nie przewiduje różnicowania pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom ze względu na formę ich własności.*

2. W miejsce pojęcia „stopa referencyjna” wprowadzono pojęcie „stopa bazowa” tj. stopa oprocentowania, okresowo ustalana przez Komisję Europejską dla Rzeczypospolitej Polskiej, publikowana w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, obowiązująca w dniu podpisania umowy stanowiącej podstawę udzielenia pomocy na ratowanie lub restrukturyzację (por. § 11 ust. 3).

3. W § 10 ust. 2 wzór według którego powinna zostać obliczona maksymalna kwota pożyczki na ratowanie został w stosunku do poprzedniego brzmienia uszczegółowiony poprzez dodanie tekstu „...który ma zastosowanie wyłącznie, gdy wynik jest kwotą ujemną.”

4. W § 14 skrócono okres pomiędzy opublikowaniem ogłoszenia o naborze wniosków przedsiębiorców o udzielenie pomocy na ratowanie lub restrukturyzację a rozpoczęciem terminu składania ww. wniosków z dwóch miesięcy do jednego miesiąca.

5. Dokonano niezbędnych zmian stylistycznych i porządkowych.

6. Rozporządzenie nie podlega notyfikacji.

7. Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

1. W zakresie wskazania podmiotów, na które oddziałuje projekt rozporządzenia

Przedsiębiorcy publiczni i prywatni, spełniający określone w projekcie rozporządzenia kryteria niezbędne do udzielenia wsparcia

2. Konsultacje społeczne

Projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronie podmiotowej BIP Ministerstwa Skarbu Państwa zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz.U. Nr 169 poz.1414 z późn. zm.). Ponadto, projekt rozporządzenia będzie skierowany do organizacji przedsiębiorców.

3. Skutki wprowadzenia proponowanej regulacji

1) wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa oraz budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie proponowanej regulacji nie spowoduje skutków związanych z wydatkami budżetu państwa. Środki na realizację rozporządzenia pochodzą będą z przychodów z prywatyzacji, które będą gromadzone na rachunku państwowego funduszu celowego tj. Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców utworzonego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Prace związane z realizacją zadań Ministra Skarbu Państwa udzielającego pomocy na podstawie rozporządzenia będą finansowane w ramach budżetu własnego. Regulacja nie ma wpływu na budżety jednostek samorządu terytorialnego.

2) wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie proponowanej regulacji może pośrednio przyczynić się do utrzymania obecnych, a nawet doprowadzić do utworzenia nowych miejsc pracy.

3) wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki

Wejście w życie rozporządzenia może pośrednio wpłynąć na poprawę konkurencyjności gospodarki, kondycje finansową przedsiębiorstw oraz ich

rozwój i w efekcie może zwiększyć wpływy do budżetu.

4) wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny

Przyjęcie projektowanej regulacji pozytywnie wpłynie na sytuację i rozwój regionów, z uwagi na wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw objętych wsparciem i w efekcie przyczyni się do rozwoju gospodarczego regionów.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA SKARBU PAŃSTWA¹⁾**

z dnia

w sprawie trybu, warunków oraz form udzielania wsparcia nie będącego pomocą publiczną

Na podstawie art. 2b pkt 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. 1. Rozporządzenie określa tryb, warunki oraz formy udzielania przedsiębiorcom, o których mowa w art. 2 pkt 8a ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, zwanej dalej "ustawą" wsparcia niebędącego pomocą publiczną

2. Wsparcie, o którym mowa w ust. 1, jest udzielane przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, zwanego dalej "ministrem", ze środków zgromadzonych na rachunku funduszu celowego utworzonego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.³⁾).

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) przedsiębiorcy znajdującym się w trudnej sytuacji ekonomicznej - należy przez to rozumieć przedsiębiorcę spełniającego kryteria określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej⁴⁾;
- 2) długookresowej zdolności do konkurowania na rynku - należy przez to rozumieć zdolność przedsiębiorcy do pokrywania kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, w tym kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, bez konieczności dalszego wspierania środkami publicznymi;
- 3) stopie bazowej - należy przez to rozumieć stopę oprocentowania, okresowo ustalaną przez Komisję Europejską dla Rzeczypospolitej Polskiej, publikowaną w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, obowiązującą w dniu podpisania umowy stanowiącej podstawę udzielenia wsparcia;
- 4) ustawie o pomocy publicznej - należy przez to rozumieć ustawę z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz. U. z 2007 r. Nr 59, poz. 404, z 2006 r. Nr 191, poz. 1411, z 2008 r. Nr 93, poz. 585 oraz z 2010 Nr 18, poz. 99);
- 5) teście prywatnego inwestora - należy przez to rozumieć sporządzoną przez niezależny podmiot zewnętrzny o uznanej pozycji na rynku świadczonych usług ocenę działań podejmowanych przez podmiot publiczny względem przedsiębiorcy, dokonywaną w celu

stwierdzenia, czy wsparcie udzielane ze środków publicznych stanowi pomoc publiczną, czy też jest dokonywane na warunkach akceptowalnych również dla inwestora prywatnego. Test taki zawiera w szczególności przewidywany poziom zwrotu z zaangażowanego kapitału oraz przewidywany poziom ryzyka towarzyszącego inwestycji;

- 6) nowej inwestycji - należy przez to rozumieć inwestycję, której realizacja pozwoli na spełnienie co najmniej jednej z czterech przesłanek: utworzenie nowego przedsiębiorstwa, rozbudowę istniejącego przedsiębiorstwa, zasadniczą zmianę technologii produkcji lub sposobu świadczonych usług w przedsiębiorstwie lub różnicowanie asortymentu produkcji lub usług.

Rozdział 2

Warunki udzielania wsparcia

§ 3. 1. Wsparcie może być udzielone przedsiębiorcy, który nie znajduje się w trudnej sytuacji ekonomicznej w celu finansowania nowych inwestycji, na zasadach określanych każdorazowo przez ministra w ogłoszeniu o naborze wniosków.

2. Minister udzielając wsparcia działa tak jak inwestor w warunkach gospodarki rynkowej, dostarczając kapitał założycielski lub pożyczkę przy którym obecna wartość oczekiwanych przyszłych przepływów gotówkowych z planowanej inwestycji przypadających inwestorowi w postaci dywidend lub zwiększenia wartości kapitału lub odsetek oraz dostosowanych do ryzyka, przekracza poniesione na ten cel wydatki.

3. Wsparcie nie może być udzielone przedsiębiorcy, który:

- 1) prowadzi działalność gospodarczą w sektorach hutnictwa żelaza i stali oraz górnictwa węgla;
- 2) spełnia szczegółowe kryteria określone w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczące udzielania pomocy publicznej⁵⁾ - jeżeli prowadzi działalność gospodarczą w sektorach: rolnictwa, rybołówstwa i akwakultury lub lotnictwa;

§ 4. 1. Wsparcie może być udzielone przedsiębiorcy, który wykaże trwałą rentowność, zdolność do regulowania zobowiązań oraz długookresową zdolność do konkurencyjności na rynku.

2. Wsparcie stanowi uzupełnienie środków własnych przedsiębiorcy przeznaczonych na sfinansowanie nowej inwestycji.

3. Środki własne przedsiębiorcy powinny stanowić rzeczywisty wkład w finansowanie nowej inwestycji i nie powinny obejmować środków pochodzących z amortyzacji oraz planowanych zysków.

4. Udział środków własnych przedsiębiorcy powinien wynosić co najmniej 30 % kosztów inwestycji. Udział ten powinien zostać podwyższony w przypadku inwestycji o zwiększonym poziomie ryzyka.

§ 5. 1. Wsparcie nie może być udzielone przedsiębiorcy zagrożonemu lub działającemu na rynkach, na których istnieje nadmierna zdolność produkcyjna lub przedsiębiorcy, który korzystał z pomocy na ratowanie lub restrukturyzację, jeżeli od udzielenia pomocy na ratowanie lub od

zakończenia bądź zaprzestania realizacji planu restrukturyzacji nie upłynęło co najmniej 10 lat, licząc od wystąpienia najpóźniejszego z tych zdarzeń.

2. W przypadku o którym mowa w ust. 1, minister może rozpatrzyć wniosek po uzyskaniu przez przedsiębiorcę zgody Komisji Europejskiej na jego realizację.

Rozdział 3

Formy i tryb udzielania wsparcia

§ 6. 1. Wsparcie jest udzielane przez ministra w formie:

- 1) pożyczki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego poprzez objęcie akcji lub udziałów.

2. Stopa oprocentowania pożyczki jest nie niższa niż stopa bazowa powiększona o 1 punkt procentowy.

3. Oczekiwana stopa zwrotu z kapitału zainwestowanego przez ministra na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może być niższa niż stopa bazowa powiększona o 2 punkty procentowe. Podstawą obliczenia stopy zwrotu jest zysk po odjęciu amortyzacji, ale przed opodatkowaniem i podziałem zysku, wyrażony jako procent zaangażowanych aktywów.

4. Normalny zwrot z zainwestowanego kapitału lub udzielonej pożyczki następuje w krótkim okresie czasu i nie może być oczekiwany w okresie powyżej 5 lat.

§ 7. 1. Minister udziela wsparcia na pisemny wniosek przedsiębiorcy, zwany dalej „wnioskiem”.

2. Do wniosku przedsiębiorca dołącza:

- 1) odpis z właściwego rejestru lub ewidencji, do których wpisany jest przedsiębiorca, wydany nie wcześniej niż 3 miesiące przed dniem złożenia wniosku;
- 3) kopie sprawozdań finansowych lub innych dokumentów określających sytuację finansową przedsiębiorcy za ostatnie 3 okresy rozliczeniowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta za ostatni okres rozliczeniowy;
- 4) ocenę i analizę sytuacji finansowej wnioskodawcy na przestrzeni 3 ostatnich okresów rozliczeniowych;
- 5) opis planowanego przedsięwzięcia wraz z podaniem i uzasadnieniem jego kosztów;
- 6) plan finansowy obejmujący okres 3 lat od zakończenia przedsięwzięcia;
- 7) ocenę zdolności produkcyjnych wraz opinią czy istnieją na rynku nadmierne zdolności produkcyjne;
- 8) test prywatnego inwestora, wskazujący na rynkowy charakter udzielanego wsparcia; oraz w wskazujący na oczekiwany zwykły zwrotu w postaci dywidend lub zysków z tytułu przyrostu wartości zainwestowanego kapitału;
- 9) ocenę trendów rynkowych z uwzględnieniem wyników przedsiębiorstwa w przeszłości i perspektyw na przyszłość oraz udział firmy w rynku;
- 10) informację o otrzymanej pomocy publicznej na ratowanie lub restrukturyzację w okresie ostatnich 10 lat;
- 11) analizę rynku zawierającą elementy określone w części III.8.B pkt 2.1 załącznika I do rozporządzenia Komisji (WE) nr 794/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wykonania

rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE (Dz. Urz. UE L 140 z 30.04.2004, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 08, t. 4, str. 3).

3. Kopie dokumentów załączonych do wniosku powinny być potwierdzone przez przedsiębiorcę za zgodność z oryginałem. Minister może zażądać dostarczenia dokumentów w oryginale.

4. Dokumenty wymienione w ust. 2 pkt 4, 5, 7, 8 i 9 sporządza na koszt wnioskodawcy niezależny podmiot zewnętrzny o uznanej pozycji na rynku świadczonych usług.

§ 8. 1. Minister informuje o rozpoczęciu procedury składania wniosków, zamieszczając ogłoszenie w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej urzędu obsługującego ministra.

2. W ogłoszeniu określa się w szczególności:

- 1) termin składania wniosków;
- 2) informacje dotyczące przedsiębiorców, do których kierowane jest wsparcie;
- 3) ogólne informacje o warunkach i trybie udzielenia wsparcia.

§ 9. 1. Wniosek wraz z wymaganymi załącznikami składa się w urzędzie obsługującym ministra lub przesyła drogą pocztową za pokwitowaniem odbioru.

2. W przypadku nieprawidłowego wypełnienia wniosku lub złożenia go bez wymaganych załączników, minister wzywa wnioskodawcę do uzupełnienia wniosku w terminie 14 dni od dnia otrzymania wezwania.

3. W przypadku złożenia wniosku po terminie określonym w ogłoszeniu lub nieuzupełnienia wniosku w wyznaczonym terminie, minister pozostawia wniosek bez rozpoznania.

4. O sposobie załatwienia wniosku minister informuje przedsiębiorcę.

§ 10. 1. Minister ocenia zgodność wniosku z warunkami udzielenia wsparcia określonymi w rozporządzeniu.

2. Po przeprowadzeniu oceny, o której mowa w ust. 1, minister wskazuje przedsiębiorców, którym zamierza udzielić wsparcia nie będącego pomocą publiczną, uwzględniając:

- 1) przewidywany wzrost efektywności ekonomicznej przedsiębiorcy po dokonaniu inwestycji;
- 2) zakładaną stopę zwrotu z kapitału zaangażowanego w realizacją inwestycji oraz ocenę towarzyszącego poziomu ryzyka;
- 3) prognozy w zakresie podaży i popytu na rynku, na którym przedsiębiorca prowadzi działalność;
- 4) przewidywany wpływ inwestycji na stan ochrony środowiska;
- 5) lokalizację prowadzonej przez przedsiębiorcę działalności, a zwłaszcza lokalizację na obszarze powiatu o relatywnie wysokiej stopie bezrobocia.

3. Minister udziela wsparcia do wysokości środków przeznaczonych na ten cel w planie finansowym funduszu, o którym mowa w § 1 ust. 2.

4. W przypadku gdy wysokość środków, o których mowa w ust. 3, nie wystarcza do udzielenia wsparcia przedsiębiorcom spełniającym warunki do jej udzielenia oraz kryteria oceny przewidziane w ust. 2, minister udziela wsparcia z uwzględnieniem kolejności złożenia wniosków.

§ 11. 1. Udzielenie wsparcia następuje poprzez zawarcie przez ministra umowy z przedsiębiorcą.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa wielkość, formę i przeznaczenie wsparcia jak również zobowiązania przedsiębiorcy, w szczególności do:

- 1) wykorzystania wsparcia zgodnie z przeznaczeniem, w tym pełnego wykonania inwestycji;
- 2) przedkładania informacji o wykorzystaniu otrzymanego wsparcia;
- 3) przedkładania rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierającą ocenę prawidłowości wykorzystania otrzymanego wsparcia;
- 4) zwrotu kwoty stanowiącej równowartość udzielonego wsparcia wraz z odsetkami w przypadku stwierdzenia przez ministra, że:
 - a) umowa, na podstawie której udzielono wsparcia, została zawarta w oparciu o nieprawdziwe dane, przekazane przez przedsiębiorcę,
 - b) udzielone przedsiębiorcy wsparcie jest wykorzystywane lub zostało wykorzystane niezgodnie z przeznaczeniem określonym w umowie.
- 5) nieubiegania się w okresie, w którym udzielane jest wsparcie, z pomocy publicznej na ratowanie lub restrukturyzację;
- 6) złożenia stosownego zabezpieczenia - w przypadku pomocy udzielanej w formie pożyczki.

Rozdział 4

Przepis końcowy

§ 12. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

MINISTER SKARBU PAŃSTWA

¹⁾ Minister Skarbu Państwa kieruje działem administracji rządowej – Skarb Państwa, na podstawie § 1 ust. 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 216, poz. 1601).

²⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 156, poz. 775, z 1997 r. Nr 106, poz. 673, Nr 115, poz. 741 i Nr 141, poz. 943, z 1998 r. Nr 155, poz. 1014, z 2000 r. Nr 48, poz. 550, z 2001 r. Nr 4, poz. 26, z 2002 r. Nr 25, poz. 253 i Nr 240, poz. 2055, z 2004 r. Nr 99, poz. 1001, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703, z 2005 r. Nr 169, poz. 1417 i Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 107, poz. 721, z 2009 r. Nr 157, poz. 1241 oraz z 2010 r. Nr 206, poz. 1590 i Nr ..., poz. ...

³⁾ 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 oraz z 2010 r. Nr 28, poz. 144, Nr 108, poz. 685 i Nr ..., poz.

- 4) Kryteria te są określone w pkt 9-11 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2).
- 5) Kryteria te są określone w:
- Wytycznych dla celów analizy pomocy państwa dla rybołówstwa i akwakultury (Dz. Urz. UE C 229 z 14.09.2004, str. 5);
 - Komunikacie - Stosowanie art. 92 i 93 Traktatu oraz art. 61 porozumienia w sprawie utworzenia Europejskiego Obszaru Gospodarczego do pomocy państwa w sektorze lotnictwa (Dz. Urz. WE C 350 z 10.12.1994, str. 5);
 - Wytycznych wspólnotowych dotyczących finansowania portów lotniczych i pomocy państwa na rozpoczęcie działalności dla przedsiębiorstw lotniczych oferujących przeloty z regionalnych portów lotniczych (Dz. Urz. UE C 312 z 09.12.2005, str. 1);
 - pkt 87-96 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE C 244 z 01.10.2004, str. 2).

Uzasadnienie

W dniu 2010 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił ustawę o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz innych ustaw, która nowelizuje m.in. przepisy art. 2b pkt 2 ustawy o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą”. W rezultacie przedmiotowej zmiany Minister Skarbu Państwa został zobowiązany do określenia w drodze rozporządzenia trybu, warunków oraz form udzielania wsparcia, o którym mowa w art. 2 pkt 8a ustawy, nie będącego pomocą publiczną, uwzględniając konieczność efektywnego udzielania wsparcia, w szczególności w celu dokonania nowych inwestycji przez przedsiębiorców. Wsparcie kierowane jest zarówno do przedsiębiorców publicznych jak i prywatnych bez względu na kryterium ich wielkości (mały, średni lub inny przedsiębiorca).

Udzielanie ww. wsparcia będzie następowało do wysokości środków przeznaczonych na ten cel w planie finansowym Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców. Na rachunku FRP, utworzonego na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.) gromadzona jest część środków pochodzących z prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych i spółek z udziałem Skarbu Państwa. Zakłada się że wsparcie na zasadach określonych w rozporządzeniu będzie mogło być udzielane do wysokości środków przeznaczonych na ten cel, po uwzględnieniu planowanych wydatków FRP na udzielanie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzacją przedsiębiorców oraz na realizację zadań właścicielskich Ministra Skarbu Państwa przewidzianych w art. 2a ustawy.

W projekcie rozporządzenia określono cel na jaki może zostać udzielone wsparcie nie będące pomocą publiczną, którym jest finansowanie nowych inwestycji przez przedsiębiorców, pod warunkiem zapewnienia przez przedsiębiorców wkładu własnego w wysokości co najmniej 30% wartości inwestycji. Należy więc przyjąć, że proponowane rozwiązanie wpłynie korzystnie na całość gospodarki krajowej i będzie skutkowało

rozwojem przedsiębiorców w tych branżach gospodarki do których kierowane będzie wsparcie.

W projekcie rozporządzenia zawarto zastrzeżenie, że wsparcie nie będące pomocą publiczną może być udzielone wyłącznie przedsiębiorcom, którzy nie znajdują się w trudnej sytuacji ekonomicznej w rozumieniu przepisów wspólnotowych oraz nie prowadzą działalności w sektorach: hutnictwa żelaza i stali oraz górnictwa węgla, a także nie spełniająca szczegółowych kryteriów określonych w przepisach wspólnotowych dotyczących pomocy publicznej – jeśli prowadzą działalność gospodarczą w sektorach: rolnictwa, rybołówstwa i akwakultury lub lotnictwa.

Projekt rozporządzenia zakłada, że wsparcie nie będące pomocą publiczną będzie udzielane przez Ministra Skarbu Państwa w formie pożyczki lub podwyższenia kapitału zakładowego. Stopa oprocentowania pożyczki jest nie niższa niż stopa bazowa powiększona o 1 punkt procentowy, natomiast oczekiwana stopa zwrotu z kapitału zainwestowanego w podwyższenie kapitału zakładowego nie może być niższa niż stopa bazowa powiększona o 2 punkty procentowe. W 2010 r. stopa bazowa wynosi 4,49 %. Takie oprocentowanie pożyczki jest uważane za oprocentowanie rynkowe, należy jednak zwrócić uwagę, że w niektórych przypadkach może być ono faktycznie niższe od oferowanego przedsiębiorcom przez instytucje kredytowe. Takie rozwiązanie ma na celu zmniejszenie ryzyka nadmiernego wzrostu kosztów realizacji nowych inwestycji dla przedsiębiorców, z jednoczesnym wzrostem prawdopodobieństwa utrzymania przez nich długotrwałej zdolności konkurencyjności na rynku oraz pomyślnego zakończenia podjętych inwestycji.

Nabór wniosków będzie odbywał się w drodze konkursu i będzie ogłaszany przez Ministra Skarbu Państwa pod warunkiem zgromadzenia odpowiednich środków na rachunku FRP. Projekt rozporządzenia przewiduje szczegółowy tryb naboru i rozpatrywania wniosków oraz sposób przekazywania środków na rzecz przedsiębiorców.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

1. W zakresie wskazania podmiotów, na które oddziałuje projekt rozporządzenia

Przedsiębiorcy publiczni i prywatni, spełniający określone w projekcie rozporządzenia kryteria niezbędne do udzielenia wsparcia.

2. Konsultacje społeczne

Projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronie podmiotowej BIP Ministerstwa Skarbu Państwa zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz.1414, z późn. zm.).

3. Skutki wprowadzenia proponowanej regulacji

1) wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa oraz budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie proponowanej regulacji nie spowoduje skutków dla budżetu państwa. Środki na realizację rozporządzenia pochodzić będą z przychodów z prywatyzacji, które będą gromadzone na funduszu celowym Ministra Skarbu Państwa tj. Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców utworzonym na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Prace związane z realizacją zadań Ministra Skarbu Państwa udzielającego pomocy na podstawie rozporządzenia będą finansowane w ramach budżetu własnego. Regulacja nie ma wpływu na budżety jednostek samorządu terytorialnego.

2) wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie proponowanej regulacji może pośrednio przyczynić się do utrzymania obecnych, a nawet doprowadzić do utworzenia nowych miejsc pracy.

3) wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki

Wejście w życie rozporządzenia może pośrednio wpłynąć na poprawę konkurencyjności gospodarki, kondycję finansową przedsiębiorców oraz ich rozwój i w efekcie może zwiększyć wpływ do budżetu.

4) wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny

Przyjęcie projektowanej regulacji pozytywnie wpłynie na sytuację i rozwój regionów, z uwagi na wzrost konkurencyjności przedsiębiorców objętych wsparciem i w efekcie przyczyni się do rozwoju gospodarczego regionów. Wejście w życie rozporządzenia poprzez wspieranie nowych inwestycji pośrednio może również mieć pozytywny wpływ na rozwój regionów poprzez wdrażanie nowych technologii.

5) wstępna opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej.
Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.