

663

ROZPORZĄDZENIE RADY MINISTRÓW

z dnia 30 maja 2011 r.

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

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

§ 1. Rozporządzenie określa:

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

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

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

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

- 1) bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki;
- 2) uwarunkowań związanych z podstawowym przedmiotem działalności spółki;
- 3) charakteru głównych źródeł generowania wolnych przepływów pieniężnych z prowadzonej działalności;
- 4) struktury kapitału spółki;

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

5) produktywności posiadanych przez spółkę zasobów i sposobu wykorzystywania ich w prowadzonej działalności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 6. W celu dokonania przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa analiz, o których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, minister właściwy do spraw Skarbu Państwa może powołać komisję.

§ 7. Opracowanie analizy spółki jest finansowane, 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⁾):

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

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

- 1) analiza ta została wykonana przed komercjalizacją przedsiębiorstwa państwowego, zaś zbycie akcji ma nastąpić bezpośrednio po wpisaniu spółki do rejestru przedsiębiorców;
- 2) akcje spółki są notowane lub sprzedawane w obrocie zorganizowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 oraz z 2011 r. Nr 106, poz. 622) 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.³⁾);

5) zbywane są akcje spółki, w której Skarb Państwa posiada nie więcej niż 25% kapitału zakładowego;

6) akcje są zbywane w trybie, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2, 5 lub 9 ustawy albo art. 33 ust. 3 ustawy, o ile w każdym z tych trybów są spełnione łącznie następujące warunki:

- a) tryb zbywania akcji ma charakter nieograniczony, niedyskryminujący, przejrzysty i otwarty dla wszystkich,
- b) w umowie prywatyzacyjnej nie występują żadne warunki pozacenowe, które mogą prowadzić do obniżenia ceny sprzedaży akcji,
- c) zbycie akcji ma nastąpić na rzecz podmiotu, który zaproponował najwyższą cenę nabycia akcji,
- d) podmiotom zainteresowanym nabyciem akcji zapewnia się wystarczającą ilość czasu i informacji do przeprowadzenia własnego oszacowania wartości zbywanych akcji.

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

§ 9. Jeżeli przed dniem wejścia w życie rozporządzenia opublikowano ogłoszenie o wszczęciu postępowania mającego na celu zlecenie analiz przeprowadzanych przed zaoferowaniem do zbycia akcji należących do Skarbu Państwa, do przeprowadzenia tych analiz stosuje się przepisy dotychczasowe.

§ 10. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.⁴⁾

Prezes Rady Ministrów: *D. Tusk*

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.

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117, z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276, z 2005 r. Nr 132, poz. 1108, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 133, poz. 935 i Nr 208, poz. 1540, z 2008 r. Nr 86, poz. 524, Nr 118, poz. 747, Nr 217, poz. 1381 i Nr 231, poz. 1547, z 2009 r. Nr 13, poz. 69, Nr 42, poz. 341 i Nr 104, poz. 860 oraz z 2011 r. Nr 92, poz. 531, Nr 102, poz. 585 i Nr 106, poz. 622.

⁴⁾ 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 na podstawie art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 5 stycznia 2011 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 34, poz. 171) traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.