

Warszawa, dnia 21 maja 2018 r.

Poz. 31

## ZARZĄDZENIE

### MINISTRA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI I TECHNOLOGII<sup>1)</sup>

z dnia 17 maja 2018 r.

**w sprawie zbywania akcji i udziałów Skarbu Państwa w spółkach, w których uprawniony do wykonywania praw z akcji i udziałów jest Minister Przedsiębiorczości i Technologii**

Na podstawie art. 34 ust.1 i 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Radzie Ministrów (Dz.U. z 2012 r. poz.392 i z 2015 r. poz.1064) oraz w związku z art. 11 ustawy z dnia 16.12.2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 2259, z 2017 r. poz. 1491, 624, 1529) zwanej dalej „ustawą” zarządza się, co następuje:

#### ROZDZIAŁ 1

#### PRZEPISY OGÓLNE

§ 1.1. Zbywanie akcji i udziałów Skarbu Państwa dokonywane jest na podstawie przepisów ustawy oraz art. 107 i 108 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. Przepisy wprowadzające ustawę o zasadach zarządzaniu mieniem państwowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 2260).

2. Przepisy Zarządzenia regulują postępowanie dotyczące zbywania akcji i udziałów należących do Skarbu Państwa, w imieniu, którego działa Minister Przedsiębiorczości i Technologii (zwany dalej: ”Ministrem”) z wyłączeniem wnoszenia akcji lub udziałów jako wkładu niepieniężnego na utworzenie

---

<sup>1)</sup> Minister Przedsiębiorczości i Technologii kieruje działem administracji rządowej - gospodarka na podstawie § 1 ust. 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 10 stycznia 2018 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Przedsiębiorczości i Technologii (Dz.U. z 2018 r. poz. 93).

lub podwyższenie kapitału zakładowego spółki z udziałem Skarbu Państwa oraz nieodpłatnego zbywania akcji udziałów na rzecz uprawnionych pracowników na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników (Dz. U. z 2017 r. poz. 1055).

3. Komórką organizacyjną właściwą do zbywania akcji i udziałów Skarbu Państwa w spółkach, w których prawa z tych akcji udziałów wykonuje Minister, jest Departament Zobowiązań i Analiz (DZA) zgodnie z regulaminem organizacyjnym Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii stanowiącym załącznik do Zarządzenia nr 23 Ministra Przedsiębiorczości i Technologii z dnia 29 marca 2018 r..

§ 2. Ilekroć w Zarządzeniu jest mowa o:

1) Ministerstwie – należy przez to rozumieć Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii;

2) właściwym członku Kierownictwa – należy przez to rozumieć Ministra Przedsiębiorczości i Technologii, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu w Ministerstwie;

3) zbywcy – należy przez to rozumieć Skarb Państwa, w imieniu którego działa członek Kierownictwa Ministerstwa, dyrektor komórki organizacyjnej Ministerstwa lub inna osoba umocowana do wykonywania praw z akcji lub zbywania akcji Skarbu Państwa w spółkach, w których prawa z akcji wykonuje Minister;

4) dyrektorze – należy przez to rozumieć dyrektora albo zastępcę dyrektora komórki organizacyjnej Ministerstwa;

5) akcjach – należy przez to rozumieć akcje lub udziały Skarbu Państwa w spółkach kapitałowych, w których prawa z akcji lub udziałów wykonuje Minister;

6) umowie prywatyzacyjnej – należy przez to rozumieć umowę zbycia akcji zawartą przez Skarb Państwa przed dniem 1 stycznia 2017 r. na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (t. j. Dz. U. z 2016 r., poz. 981);

7) ofercie złożonej w umowie prywatyzacyjnej – należy przez to rozumieć ofertę nabycia lub zobowiązanie do nabycia akcji złożone przez kupującego w umowie prywatyzacyjnej, możliwe do zrealizowania przez Skarb Państwa, po spełnieniu warunków określonych w umowie prywatyzacyjnej;

8) ofercie – należy przez to rozumieć podmiot zainteresowany nabyciem akcji Skarbu Państwa;

9) umowie – należy przez to rozumieć umowę o wykonanie wyceny zawartą pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez zbywcę a doradcą;

- 10) porozumieniu – należy przez to rozumieć porozumienie o warunkach wykorzystania wyników wyceny akcji Skarbu Państwa zleconej przez inny podmiot, zawarte pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez zbywcę a innym podmiotem zlecającym wycenę;
- 11) doradcy – należy przez to rozumieć podmiot świadczący usługi wykonania wyceny akcji Skarbu Państwa, na podstawie umowy lub porozumienia;
- 12) ekspercie / ekspercie ds. dokonania wyceny – należy przez to rozumieć pracownika Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii posiadającego specjalistyczną wiedzę niezbędną do dokonania wyceny przedsiębiorstwa;
- 13) Komisji – należy przez to rozumieć komisję do spraw odbioru wyceny sporządzonej przez doradcę, powoływaną przez dyrektora DZA;
- 14) Zespole – należy przez to rozumieć zespół dokonujący wyceny, powoływany przez dyrektora DZA;
- 15) wycenie – należy przez to rozumieć określenie wartości godziwej zbywanych akcji, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395);
- 16) zleconych pracach – należy przez to rozumieć zlecenie, o którym mowa w art. 734 – art. 751 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks Cywilny (t. j. Dz. U. z 2017 r. poz. 459, 933, 1132 oraz z 2018 r. poz. 398), do wykonania którego doradca zobowiązał się w umowie;
- 17) odbiorze – należy przez to rozumieć decyzję dyrektora DZA o przyjęciu lub odmowie przyjęcia wyceny podjętą na podstawie protokołu sporządzonego przez Komisję;
- 18) dokonaniu wyceny – należy przez to rozumieć proces sporządzenia wyceny przez Zespół;
- 19) zintegrowany system baz danych - należy przez to rozumieć system, o którym mowa w art.114 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. Przepisy wprowadzające ustawę o zasadach zarządzania mieniem państwowym;
- 20) dokument TR – należy przez to rozumieć dokument potwierdzający zmianę stanu posiadania akcji wygenerowany w systemie, o którym mowa w pkt 19;

## CZYNNOŚCI POPRZEDZAJĄCE PROCES ZBYCIA AKCJI

§ 3. Proces zbycia akcji może być wszczęty w wyniku:

- 1) złożenia oferty nabycia akcji spółki;
- 2) inicjatywy zbywcy;
- 3) realizacji oferty złożonej w umowie prywatyzacyjnej.

§ 4.1. Komórką organizacyjną właściwą do rozpatrzenia oferty, o której mowa w § 3 pkt 1 jest DZA.

2. Rozpatrując ofertę DZA:

1) występuje do Departamentu Jednostek Nadzorowanych i Podległych (DNP) o informację zawierającą w szczególności omówienie wpływu zbycia akcji na ochronę interesów Skarbu Państwa oraz omówienie skutków społecznych, w tym wpływu na ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką;

2) przeprowadza ocenę ekonomicznych skutków zbycia akcji;

3) może zlecić wykonanie dodatkowych analiz bądź ekspertyz przez podmioty zewnętrzne, jak również wystąpić o opinie do innych komórek organizacyjnych Ministerstwa i innych organów administracji publicznej.

3. DZA przedstawia rekomendację sposobu rozpatrzenia oferty właściwemu członkowi Kierownictwa i po uzyskaniu jego stanowiska udziela oferentowi odpowiedzi.

§ 5.1. W przypadku, gdy inicjatorem zbycia o którym mowa w § 3 pkt 2 jest:

1) DZA – DZA występuje z wnioskiem do DNP o informację zawierającą w szczególności omówienie wpływu zbycia akcji na ochronę interesów Skarbu Państwa oraz omówienie skutków społecznych, w tym wpływu na ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką;

2) DNP – DNP występuje do DZA z wnioskiem dotyczącym rozpoczęcia procesu zbycia akcji określając wielkość pakietu i liczbę akcji do zbycia wraz z informacją zawierającą w szczególności omówienie wpływu zbycia akcji na ochronę interesów Skarbu Państwa oraz omówienie skutków społecznych, w tym wpływu na ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką.

2. DZA przeprowadza ocenę ekonomicznych skutków zbycia akcji, jak również może zlecić wykonanie dodatkowych analiz bądź ekspertyz przez podmioty zewnętrzne, czy też wystąpić o opinie do innych komórek organizacyjnych Ministerstwa i innych organów administracji publicznej.

3. Po wykonaniu działań, o których mowa w pkt 1 i 2, DZA przedstawia rekomendację zbycia lub odstąpienia od zbycia akcji właściwemu członkowi Kierownictwa w celu uzyskania jego decyzji.

§ 6.1. Realizując ofertę złożoną w umowie prywatyzacyjnej o której mowa w § 3 pkt 3, DZA występuje do DNP o informację zawierającą uzasadnienie odnoszące się do wpływu na ochronę interesów Skarbu Państwa oraz skutków społecznych zbycia, w tym ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką.

2. DZA przeprowadza ocenę ekonomicznych skutków zbycia akcji, a także może zlecić wykonanie dodatkowych analiz bądź ekspertyz przez podmioty zewnętrzne, jak również wystąpić o opinie do innych komórek organizacyjnych Ministerstwa i innych organów administracji publicznej.

## **ROZDZIAŁ 3**

### **WYCENA AKCJI**

§ 7.1. Po przeprowadzeniu czynności, o których mowa w § 4 lub 5 DZA zapewnia oszacowanie wartości zbywanego pakietu akcji, w szczególności poprzez:

- 1) dokonanie wyceny przez Zespół, lub
- 2) zlecenie sporządzenia wyceny doradcy, lub
- 3) wykorzystanie wyceny na podstawie porozumienia.

2. Oszacowanie wartości zbywanego pakietu, w uzasadnionych przypadkach, może być sporządzone jako dokument niejawni rozumieniu ustawy z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 922).

§ 8.1. W celu dokonania wyceny w sposób, o którym mowa w § 7 ust. 1 pkt 1 dyrektor DZA powołuje Zespół. Wzór decyzji o powołaniu Zespołu stanowi załącznik nr 1 do Zarządzenia.

2. W skład Zespołu wchodzi co najmniej dwóch członków, w tym co najmniej jeden ekspert.

3. Dyrektor DZA może powołać w skład Zespołu pracownika innej komórki organizacyjnej Ministerstwa, w uzgodnieniu z dyrektorem tej komórki.

4. Zespół w toku prac korzysta z analiz bądź ekspertyz sporządzonych przez podmioty zewnętrzne, w szczególności w zakresie prawa, ekonomii, finansów, geologii i ochrony środowiska, w przypadku ich zlecenia przez dyrektora DZA.

5. W przypadku długotrwałej choroby, ustania stosunku pracy lub innych przyczyn uniemożliwiających członkowi Zespołu udział w procesie dokonania wyceny, dyrektor DZA powołuje w jego miejsce nowego członka Zespołu.

6. Zespół sporządza raport z dokonania wyceny. Wzór raportu stanowi załącznik nr 2 do Zarządzenia.

§ 9.1. W celu wykorzystania wyceny o której mowa w § 7 ust.1 pkt 3, ustala się w porozumieniu w szczególności warunki wyboru doradcy, zasady sporządzenia wyceny oraz tryb i warunki jej odbioru.

2. Wycena o której mowa w § 7 ust. 1 pkt 2 i pkt 3 odbierana jest przez Komisję. Wzór decyzji o powołaniu Komisji stanowi załącznik nr 3 do Zarządzenia.

3. W skład Komisji wchodzi co najmniej dwóch członków, pracowników DZA i DNP, w tym co najmniej jeden ekspert.

4. Dyrektor DZA może powołać w skład Komisji pracownika innej komórki organizacyjnej Ministerstwa w uzgodnieniu z dyrektorem tej komórki.

5. Członkowie Komisji podpisują oświadczenie Członka Komisji do spraw odbioru wyceny, zwane dalej „oświadczeniem”, którego wzór stanowi załącznik nr 4 do Zarządzenia.

6. Oświadczenia przechowywane są w dokumentacji prac Komisji.

7. Odmowa złożenia oświadczenia wymaga pisemnego uzasadnienia.

8. W przypadku odmowy złożenia oświadczenia, o którym mowa w ust. 5 dyrektor DZA niezwłocznie wyłącza Członka Komisji odmawiającego złożenia oświadczenia i powołuje nowego członka Komisji.

9. W przypadku długotrwałej choroby, ustania stosunku pracy lub innych zdarzeń uniemożliwiających Członkowi Komisji złożenie pisemnej rekomendacji w zakresie odbioru wyceny od doradcy, dyrektor DZA powołuje nowego Członka Komisji.

10. Ocenę prac doradcy przeprowadza Komisja uwzględniając postanowienia umowy zawartej z doradcą.

11. W przypadku, o którym mowa w § 7 ust. 1 pkt 3, w ocenie wyceny należy uwzględniać także kryteria ustalone w porozumieniu w zakresie określonym w ust. 1.

12. Komisja zobowiązana jest do odbioru wyceny z zachowaniem należytej staranności. Protokół z prac Komisji zawiera w szczególności:

1) datę sporządzenia protokołu;

2) datę powołania Komisji;

3) informacje o składzie osobowym Komisji oraz o zmianach w jej składzie;

4) numer i datę zawarcia umowy lub porozumienia;

- 5) ustalenie czy zakres wykonanej wyceny stanowi wykonanie przedmiotu umowy;
  - 6) ustalenie, czy wycena została wykonana w terminie;
  - 7) rekomendację Komisji dotyczącą dokonania odbioru lub niedokonania odbioru wyceny;
  - 8) imiona i nazwiska oraz podpisy Członków Komisji wraz z oznaczeniem ich miejsca stałego zatrudnienia;
  - 9) zastrzeżenia do wyceny zgłaszane przez Członków Komisji.
13. Komisja kończy pracę po decyzji dyrektora DZA w sprawie odbioru wyceny.

## **ROZDZIAŁ 4**

### **CZYNNOŚCI ZMIERZAJĄCE DO ZBYCIA AKCJI**

**§ 10.1.** DZA przygotowuje wniosek do Rady Ministrów o wyrażenie zgody na zbycie akcji. Wniosek powinien zawierać w szczególności:

- 1) proponowany tryb zbycia, w tym opis procedury wyłaniania nabywcy;
- 2) wycenę;
- 3) cenę sprzedaży lub sposób jej ustalenia i sposób zapłaty;
- 4) projekt umowy zbycia akcji;
- 5) uzasadnienie, odnoszące się do skutków ekonomicznych i społecznych zbycia, zawierające w szczególności omówienie jego wpływu na ochronę interesów Skarbu Państwa oraz ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką, a także obejmujące wskazanie sposobu ustalenia ceny sprzedaży oraz sposobu zapłaty.

2. Wniosek do Rady Ministrów o wyrażenie zgody na zbycie akcji podpisuje właściwy członek Kierownictwa.

3. Po uzyskaniu zgody Rady Ministrów, dyrektor DZA ustala w szczególności harmonogram działań zmierzających do zbycia akcji.

**§ 11.** Zbycie akcji wskutek realizacji oferty złożonej w umowie prywatyzacyjnej, o której mowa w § 3 pkt 3 wymaga przygotowywania przez DZA projektu oświadczenia o przyjęciu oferty złożonej w umowie prywatyzacyjnej lub projektu oferty zbycia akcji oraz projektu umowy sprzedaży akcji.

**§ 12.1.** Projekty dokumentów, o których mowa w § 11 podlegają zaopiniowaniu przez Departament Prawny (DP) i pod względem rachunkowym przez Departament Budżetu Gospodarki (DBG) oraz, w razie takiej potrzeby, przez inne komórki organizacyjne Ministerstwa.

2. Zbycia akcji i przeniesienia praw z akcji dokonuje właściwy członek Kierownictwa, lub Dyrektor DZA zgodnie z udzielonym mu pełnomocnictwem.

§ 13. W przypadku wystąpienia o zgodę Rady Ministrów na zbycie akcji w obrocie zorganizowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, 2486, 2491 oraz z 2018 r. poz.106 i 138), nie stosuje się § 10 ust. 1 pkt 2 - 4.

## **ROZDZIAŁ 5**

### **CZYNNOŚCI PO DOKONANIU ZBYCIA AKCJI**

§ 14. Po dokonaniu zbycia akcji DZA podejmuje następujące czynności:

1) przekazuje informację o zbyciu akcji do DNP oraz właściwej komórki organizacyjnej w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów;

2) aktualizuje informację w zintegrowanym systemie baz danych w sposób i zakresie określonym przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów;

3) przekazuje DBG kopię umowy zbycia (lub inny dokument stanowiący podstawę zbycia) oraz podpisany przez Dyrektora DZA wydruk dokumentu TR;

4) zawiadamia Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej o zmianie stanu posiadania akcji, z których prawa wykonywał Minister Przedsiębiorczości i Technologii.

## **ROZDZIAŁ 6**

### **PRZEPISY KOŃCOWE**

§ 15. Zarządzenie wchodzi w życie z dniem podpisania.

**MINISTER PRZEDSIĘBIORCZOŚCI  
I TECHNOLOGII  
JADWIGA EMILEWICZ**



Decyzja z dnia .....

dotycząca

powołania Zespołu. dokonującego wycenę

Spółki .....

Niniejszym                      powołuję                      Zespół                      dokonujący                      wycenę  
Spółki..... w

następującym składzie:

1. Pan/Pani\*..... (Imię i nazwisko)  
(stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

2. Pan/Pani\* ..... - (Imię i nazwisko)  
(stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

Podstawowym celem dokonania wyceny przez Zespół jest oszacowanie wartości przedsiębiorstwa z zastosowaniem ograniczeń i uproszczeń. Przyjęte ograniczenia i uproszczenia powinny zostać opisane. Wynik wyceny może być przedstawiony jako jedna wartość lub przedział wartości.

Opis sprawy:

Warszawa, dnia .....

(podpis)

O powołaniu Zespołu zostałem poinformowany:

1.....

(data i czytelny podpis pracownika)

2.....

(data i czytelny podpis pracownika)

\*niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 2

WZÓR

Raport z dokonania wyceny

Spółki ..... („Spółka”)

z dnia .....

Zespół dokonujący wyceny Spółki w składzie:

1. Pan/Pani\* .....

-

.....;

(Imię i nazwisko)

(stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

2. Pan/Pani\* .....

-

.....

(Imię i nazwisko)

(stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

działający na podstawie decyzji dyrektora DZA z dnia ....., przygotował oszacowanie wartości godziwej ..... % akcji Spółki na dzień .....

Wprowadzenie:

.....

Podsumowanie wyników wyceny Spółki:

.....

Wycena Spółki:

.....

Zastrzeżenia:

1. Członkowie Zespołu dokonując wyceny Spółki przyjęli założenie, że informacje, które uzyskali od władz wycenianej Spółki, są prawidłowe i rzetelne oraz zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą.

2. Członkowie Zespołu dokonując wyceny Spółki nie wykonywali czynności, które mogą być uznane za audyt czy przegląd sprawozdań finansowych, ani za inne procedury dotyczące informacji finansowej, czy też finansowe, operacyjne lub podatkowe badanie due diligence.

3. Członkowie Zespołu sporządzili wycenę Spółki zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem. Analizy, opinie i konkluzje zawarte w sporządzonym raporcie z dokonania wyceny są ograniczone przez przyjęte założenia oraz warunki ograniczające.

4. Wycena Spółki nie stanowi ceny, jaka może w rzeczywistości zostać zrealizowana podczas planowanej transakcji sprzedaży akcji pomiędzy konkretnym kupującym i sprzedającym. Faktyczna cena uzyskana w transakcji sprzedaży może istotnie różnić się od wyceny Spółki ze względu na takie czynniki jak: motywacje stron, ich umiejętności negocjacyjne lub inne unikalne warunki transakcji.

5. Raport z dokonania wyceny ani też zawarte w nim wnioski, nie stanowi jakiegokolwiek opinii o warunkach planowanej transakcji zbycia akcji.

1. - .....

(data i czytelny podpis pracownika)

2. - .....

(data i czytelny podpis pracownik)

\*niepotrzebne skreślić

WZÓR

Załącznik Nr 3

Decyzja z dnia .....

dotyczącą powołania Komisji ds. odbioru wyceny

Spółki.....

Niniejszym powołuję Komisję do spraw odbioru wyceny Spółki .....  
sporządzonej przez: .....w następującym  
składzie:

1. Pan/Pani\* ..... ;

(Imię i nazwisko) (stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

2. Pan/Pani\* .....;

(Imię i nazwisko) (stanowisko, Departament, miejsce zatrudnienia)

Opis sprawy:

Warszawa, dnia .....

.....

(podpis)

O powołaniu Komisji zostałem poinformowany:

1.....

(data i czytelny podpis pracownika)

2.....

(data i czytelny podpis pracownika)

\*niepotrzebne skreślić

WZÓR

Załącznik Nr 4

OŚWIADCZENIE

Członka Komisji ds. odbioru wyceny spółki

Imię (imiona) i Nazwisko:

doradca:

Niniejszym oświadczam, że:

1. nie pozostaję w związku małżeńskim, w stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do drugiego stopnia lub nie jestem związany z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli z wykonawcą, jego zastępcą prawnym lub członkami organów zarządzających lub organów nadzorczych wykonawców ubiegających się o udzielenie zamówienia;

2. przed upływem 3 lat od dnia wszczęcia postępowania o udzielenie zamówienia nie pozostawałem/łam w stosunku pracy lub zlecenia z wykonawcą lub nie byłem/łam członkiem organów zarządzających lub organów nadzorczych wykonawców ubiegających się o udzielenie zamówienia;

3. nie pozostaję z wykonawcą w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może to budzić uzasadnione wątpliwości co do mojej bezstronności;

4. nie zostałem prawomocnie skazany/na za przestępstwo popełnione w związku z postępowaniem o udzielenie zamówienia, przestępstwo przekupstwa, przestępstwo przeciwko obrotowi gospodarczemu lub inne przestępstwo popełnione w celu osiągnięcia korzyści majątkowych.

Warszawa, dnia .....

.....

(podpis)