2. Ocena przebiegu prywatyzacji majątku Skarbu Państwa w 2014 r.

Zgodnie z art. 182 ust. 2 pkt 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych ocena przebiegu prywatyzacji majątku Skarbu Państwa wraz ze sprawozdaniem z wykonania budżetu państwa przedkładana jest przez Radę Ministrów Sejmowi i Najwyższej Izbie Kontroli.

Natomiast na podstawie art. 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa Minister Skarbu Państwa przygotowuje i przedkłada Radzie Ministrów projekty rocznych kierunków prywatyzacji i programów prywatyzacji majątku państwowego oraz coroczne sprawozdania z realizacji kierunków prywatyzacji.

2.1. Uwarunkowania procesów prywatyzacji w 2014 r.

W 2014 r. ze względu na zakończenie obowiązywania „Planu prywatyzacji na lata 2012-2013" w Ministerstwie Skarbu Państwa opracowany został dokument „Priorytety zarządzania portfelem podmiotów nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa do roku 2015" (dalej „Priorytety") stanowiący opis kierunkowych działań Ministra Skarbu Państwa w obszarze zarządzania podmiotami, które nadzoruje.

Zgodnie z dokumentem, jednym z głównych celów działań Ministra Skarbu Państwa jest budowa wartości aktywów oraz optymalizacja zasobów. Po ponad dwóch dekadach transformacji nastąpiło znaczne ograniczenie liczby podmiotów nadzorowanych przez Skarb Państwa. Koniecznym stało się więc określenie nowej roli Ministra Skarbu Państwa wynikającej z przysługujących mu praw majątkowych. Minister Skarbu Państwa będzie konsekwentnie realizował procesy przekształceń własnościowych, przy czym, ze względu na coraz mniejszy zasób spółek w nadzorze, prywatyzacja jest traktowana obecnie jako jedno z równorzędnych narzędzi obok innych rodzajów zmian właścicielskich.

W obszarze zarządzania podmiotami pozostającymi w nadzorze Ministra Skarbu Państwa, priorytetem jest budowanie ich długoterminowej wartości, m.in. poprzez zapewnienie najwyższych standardów nadzoru, tworzenie synergii biznesowych i strategii rozwojowych, będących efektem współpracy rad nadzorczych, zarządów i pracowników. Osiąganiu wzrostu wartości spółek Skarbu Państwa służyły decyzje umożliwiające pozyskiwanie kapitału dla rozwoju i wzrostu konkurencyjności, w tym wspieranie polityk inwestycyjnych oraz inicjowanie i promowanie współpracy spółek ze środowiskiem naukowo-badawczym. Istotne było również optymalne wykorzystanie majątku poprzez realizację wspólnych przedsięwzięć, a także analizę i optymalizację struktur organizacyjnych spółek i grup kapitałowych.

Przekształcenia własnościowe realizowane w 2014 r. stanowiły kontynuację porządkowania zasobu Skarbu Państwa, mającą na celu ograniczenie roli państwa w tych podmiotach, w których nie jest konieczny nadzór właścicielski organów administracji państwowej.

Na koniec 2014 r. w nadzorze Ministra Skarbu Państwa znajdowały się 562 spółki, w tym 233 prowadzące działalność (z wyłączeniem 100 spółek tylko z akcjami pracowniczymi). Należy zwrócić uwagę, iż w zasobie Ministra Skarbu Państwa znajdują się zarówno duże grupy kapitałowe, jak i spółki z sektora małych i średnich przedsiębiorstw o bardzo zróżnicowanej kondycji ekonomiczno-finansowej, jak i strukturze aktywów.

Jak podkreślone zostało w „Kierunkach prywatyzacji majątku Skarbu Państwa w 2014 r." (dalej „Kierunki prywatyzacji") efektywność wyznaczonych celów prywatyzacji, w dużej mierze zależna jest od otoczenia gospodarczego zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Analizując zatem efekty procesów prywatyzacyjnych należy uwzględnić wpływ otoczenia makroekonomicznego na zainteresowanie potencjalnych inwestorów ofertą prywatyzacyjną Skarbu Państwa, a także pośrednio na wartość prywatyzowanych podmiotów.

Rok 2014 był udany dla polskiej gospodarki. W trudnym dla Europy okresie stagnacji i kryzysu zadłużeniowego finansów publicznych Polska znalazła się wśród liderów wzrostu gospodarczego. Według danych GUS PKB w 2014 r. wzrósł o 3,4% w stosunku do roku poprzedniego, przy czym podkreślić należy, iż polski wzrost PKB należy do najbardziej stabilnych w Unii Europejskiej.

Poza czynnikami zewnętrznymi na przebieg procesów przekształceń własnościowych istotny wpływ mają czynniki wewnętrzne, takie jak np. kondycja podmiotów planowanych do przekształceń, konieczność przeprowadzenia procesów restrukturyzacji, poziom zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów, atrakcyjność branży, poziom umajątkowienia w stosunku do możliwości generowania zysku. Ponadto istotną grupę spółek w nadzorze Ministra Skarbu Państwa stanowią spółki z udziałem poniżej 10% tzw. pakiety resztówkowe, których możliwość zbycia, w przypadku gdy większościowy udziałowiec nie wyrazi chęci zakupu, jest znacznie ograniczona.

Na efektywne prowadzenie procesów prywatyzacyjnych oddziałuje również sytuacja na rynkach kapitałowych, gdzie następuje najszybsza, a zarazem najbardziej widoczna reakcja na zmiany koniunktury.

Procesy prywatyzacyjne odegrały dużą rolę w kształtowaniu polskiego rynku kapitałowego. Przez wiele lat oferty publiczne spółek z udziałem Skarbu Państwa w znaczący sposób wpływały na zwiększenie zainteresowania obecnością na polskiej giełdzie inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Sprawny i silny rynek kapitałowy to jeden z podstawowych elementów potrzebnych do rozwoju firm. Giełda jest ważnym mechanizmem w finansowaniu

polskiej gospodarki. Dlatego też przedsiębiorcy często korzystają z tej możliwości. W 2014 roku na GPW w Warszawie S.A. zadebiutowało 28 spółek. Na koniec roku na warszawskim parkiecie notowanych było 471 spółek, w tym 51 zagranicznych. W całym ubiegłym roku indeks WIG, który skupia wszystkie spółki notowane na głównym parkiecie wzrósł o 0,26%, a wartość kapitalizacji spółek notowanych na warszawskim parkiecie wyniosła 591,2 mld zł.

2.1.1. Zasoby majątku państwowego

Według danych na koniec 2014 r. Minister Skarbu Państwa wykonywał prawa z akcji/udziałów w 233 spółkach prowadzących działalność (z wyłączeniem 100 spółek tylko z akcjami pracowniczymi).

Spośród 233 spółek „czynnych" – prowadzących działalność:

- w 98 spółkach udział Skarbu Państwa wynosił 100%,
- w 33 spółkach Skarb Państwa posiadał udział większościowy,
- w 102 spółkach Skarb Państwa posiadał udział mniejszościowy.

229 spółek nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa znajdowało się w stanie likwidacji bądź upadłości lub nie prowadziły działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. – 20 przedsiębiorstw państwowych prowadziło działalność gospodarczą, wysokość funduszy własnych (na dzień 31 grudnia 2013 r.)[1] wynosiła 2,2 mld zł. Minister Skarbu Państwa był organem założycielskim dla 6 przedsiębiorstw państwowych, w tym dla 3 czynnych.

Wartość składników majątku nadzorowanego przez Ministra Skarbu Państwa w podmiotach gospodarczych, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco.

- Łączna wartość nominalna akcji/udziałów w spółkach z udziałem Skarbu Państwa (SP) – 39,2 mld zł, w tym:
  - wartość nominalna akcji/udziałów jednoosobowych spółek SP – 9,2 mld zł,
  - wartość nominalna akcji/udziałów SP w spółkach z częściowym udziałem SP (z wyłączeniem spółek publicznych) – 8,1 mld zł,
  - wartość nominalna akcji SP w spółkach publicznych – 21,9 mld zł,
  - wartość rynkowa akcji SP w spółkach publicznych (wg kursów akcji na dzień 31.12.2014 r.) – 97,6 mld zł.

Łącznie wartość nominalna akcji/udziałów spółek niepublicznych oraz wartość rynkowa akcji spółek publicznych z udziałem Skarbu Państwa wynosi 114,9 mld zł.

[1] Dane dotyczące wartości funduszy własnych wg stanu na 31.12.2014 r. zostaną przedstawione do 30.09.2015 r.

2.1.2. Nowe regulacje prawne

Uelastycznienie przepisów prawnych pozwala na usprawnienie i przyspieszenie procesów przekształceń własnościowych, a także bardziej efektywne gospodarowanie majątkiem Skarbu Państwa.

W omawianym okresie podejmowane były między innymi następujące inicjatywy legislacyjne.

- w 2014 r. rozpoczęto prace nad projektem ustawy o zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie poszukiwania, rozpoznawania, wydobywania i transportowania węglowodorów, która ma na celu ograniczenie barier inwestycyjnych dla przedsiębiorców z branży wydobywczej ropy naftowej i gazu ziemnego, tak aby zachęcić ich do inwestowania w naszym kraju. Efektem tych działań ma być zwiększenie wydobycia tych surowców ze źródeł krajowych, a tym samym wzmocnienie bezpieczeństwa energetycznego Polski.
- opracowano założenia do projektu ustawy o zasadach wykonywania niektórych uprawnień Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego. Najważniejsze proponowane zmiany to: skupienie w jednym akcie prawnym przepisów o nadzorze właścicielskim i przekształceniach własnościowych podmiotów z udziałem Skarbu Państwa, skoncentrowanie rozproszonego obecnie nadzoru właścicielskiego nad spółkami kapitałowymi z udziałem Skarbu Państwa w zakresie kompetencji ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz wprowadzenie jednolitych i efektywnych mechanizmów wykonywania uprawnień korporacyjnych w spółkach Skarbu Państwa. Obecnie treść projektu założeń jest uzupełniana w zakresie analizy skutków proponowanych rozwiązań prawnych.
- podjęto działania w zakresie zmiany ustawy o PAP. Propozycja zmian obejmuje doprecyzowanie działalności misyjnej spółki poprzez wskazanie celów jej realizacji w korelacji z kosztami i przychodami oraz dookreślenie kosztów i przychodów z działalności misyjnej spółki. Projekt założeń w dniu 9 grudnia 2014 r. został przyjęty przez Radę Ministrów.

2.2. Realizacja przekształceń własnościowych

W 2014 r. zrealizowano łącznie przekształcenia własnościowe dla 88 spółek, z tej liczby zrealizowano projekty prywatyzacyjne dla 55 spółek (52 prywatyzacja branżowa i 3 prywatyzacja poprzez giełdę) 2 spółki zostały nieodpłatnie przekazane na rzecz jednostek samorządu terytorialnego: Uzdrowisko Horyniec Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Transkom Sp. z o.o., a w przypadku 2 nastąpiło umorzenie akcji. Ponadto, w celu budowania wartości grup kapitałowych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w 2014 r. prowadzono działania związane z łączeniem i konsolidacją spółek. Dokonano wniesienia

na podwyższenie kapitału zakładowego akcji/udziałów Skarbu Państwa 9 spółek, w tym zrealizowano połączenie przez przejęcie 14,48% akcji spółki Kombinat Koksochemiczny "Zabrze" S.A. z Koksownią Przyjaźń S.A. Akcje/udziały Skarbu Państwa zostały wniesione na podwyższenie kapitału zakładowego następujących spółek: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A., Polska Grupa Zbrojeniowa S.A., Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. W przypadku 20 podmiotów zakończony został proces likwidacji lub upadłości.

Prywatyzacja branżowa (pozagiełdowa)

Procesami przekształceń własnościowych obejmowane były spółki z różnych branż, w tym między innymi: uzdrowisk, przemysłu spożywczego, odzieżowego, transportu, przemysłu metalowego.

W 2014 r. realizowano działania zmierzające do uporządkowania zasobu Skarbu Państwa oraz ograniczenia roli państwa w tych podmiotach, gdzie nie jest konieczny nadzór właścicielski organów administracji państwowej. Znalazło to swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w procesach zbywania pakietów akcji w spółkach z mniejszościowym udziałem Skarbu Państwa, które stanowiły ponad 82% wszystkich spółek, dla których zrealizowano przekształcenia własnościowe w 2014 r.

W 2014 r. podpisano umowy prywatyzacyjne dla 52 spółek z udziałem Skarbu Państwa, a przychody z prywatyzacji pozagiełdowej wyniosły 126,854 mln zł.

W przypadku 25 podmiotów prowadzone projekty prywatyzacyjne zakończyły się odstąpieniem od ich realizacji. Przyczynami decydującymi o zakończeniu procesu był przede wszystkim brak zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów lub niesatysfakcjonujące warunki proponowane przez oferentów. Część spółek z udziałem Skarbu Państwa znajduje się w trudnej sytuacji ekonomiczno-finansowej, wymaga przeprowadzenia różnego rodzaju działań restrukturyzacyjnych lub prowadzi działalność w mało atrakcyjnych dla inwestorów branżach. W rezultacie niektóre próby przekształceń własnościowych podjęte w 2014 r. zakończyły się niepowodzeniem. Po przeanalizowaniu czynników utrudniających dokonanie korzystnych dla spółki zmian właścicielskich i określeniu optymalnej ścieżki jej dalszego rozwoju, podejmowane są ponowne działania zmierzające do realizacji najbardziej adekwatnej dla danej spółki formy przekształceń własnościowych.

Wśród procesów prywatyzacyjnych zakończonych w 2014 r. na szczególną uwagę zasługuje sfinalizowanie długoletnich projektów, obciążonych sporami prawnymi w 2 spółkach: Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego Trzemeszno Sp. z o.o. (dzięki temu powstała duża grupa spożywcza) oraz Optex Sp. z o.o.

W 2014 r. zbyto „resztówkowe” pakiety akcji (udział poniżej 10%) w 49 spółkach, co stanowi ponad 73% wszystkich spółek objętych przekształceniami własnościowymi. Należy

zaznaczyć, że proces prywatyzacji tych podmiotów jest utrudniony ze względu na niską atrakcyjność pakietów. Wynika to z faktu, iż potencjalnym inwestorom zakup pakietu akcji nie daje decydującego wpływu na spółkę, a z kolei akcjonariusze większościowi, którzy posiadają już rozstrzygający głos w zarządzaniu spółką, nie zawsze znajdują uzasadnienie do większego zaangażowania kapitałowego.

Zasadnym jest podkreślenie, iż istotny wpływ na realizację procesów prywatyzacji mają prowadzone procesy restrukturyzacji w celu podniesienia wartości spółki. W omawianym okresie rozpoczęte lub kontynuowane były procesy restrukturyzacji majątkowej, finansowej i organizacyjnej, czy też wdrażane inne decyzje wymagające np. konsultacji i uzgodnień z innymi resortami, jak miało to miejsce w przypadku Przedsiębiorstwa Budownictwa Wodnego S.A. i Przedsiębiorstwa Budownictwa Hydrotechnicznego Odra 3 Sp. z o.o., w zakresie wypracowania i realizacji koncepcji działań właścicielskich w stosunku do podmiotów posiadających w swoich zasobach lodołamacze. Istotnym działaniem restrukturyzacyjnym w 2014 roku było sfinalizowanie procesu podziału Spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowego „Port Rybacki Gryf" Sp. z o.o. w Szczecinie na dwa podmioty – jeden zajmujący się przechowywaniem i chłodnictwem ryb, a drugi wynajmem nieruchomości i umożliwienie w ten sposób rozpoczęcia procedury prywatyzacji.

Prowadzony był także, na podstawie decyzji Komisji Europejskiej z dnia 29 lipca 2014 r. w sprawie pomocy publicznej, proces restrukturyzacji PLL LOT S.A. Celem realizowanego procesu restrukturyzacji jest przywrócenie spółce pełnej rentowności i trwałej zdolności do konkurowania na rynku. W 2014 r. PLL LOT S.A. kontynuował działania restrukturyzacyjne rozpoczęte w 2013 r. Większość inicjatyw restrukturyzacyjnych przewidzianych w planie restrukturyzacji została już wdrożona i przynosi oczekiwane rezultaty. W ostatnim roku restrukturyzacji, tj. w 2015 r., przewidywane jest zakończenie operacyjnego wdrożenia inicjatyw i kontynuacja monitorowania wcześniej zrealizowanych działań naprawczych.

Prywatyzacja giełdowa

Na rynku regulowanym dokonano zbycia pakietów akcji 3 spółek z udziałem Skarbu Państwa. W dwóch przypadkach nastąpiło całkowite wyjście Skarbu Państwa z akcjonariatu spółek: Ciech S.A. i Lubelski Węgiel „Bogdanka S.A.", a w przypadku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Minister Skarbu Państwa zrealizował zbycie 0,32% akcji spółki za kwotę ponad 121,5 mln zł. Łącznie przychody dla Skarbu Państwa z prywatyzacji giełdowej w 2014 r. wyniosły 876,8 mln zł.

Na podkreślenie zasługuje fakt, iż sukcesem zamknięty został jeden z najdłużej prowadzonych procesów prywatyzacji. Ciech S.A. przeszedł głęboki proces restrukturyzacji, z aktywnym udziałem Skarbu Państwa. Przychód dla Skarbu Państwa ze zbycia 37,9% akcji wyniósł 619,2 mln zł. Do wartości tej należy dodać także 1,13 zł dywidendy na akcję, którą

uchwaliło ZWZ spółki. Łącznie z dywidendą korzyść ekonomiczna (przychody i dochody) dla Skarbu Państwa wyniosły zatem 641,7 mln zł.

Ponadto, 3,18% akcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało wniesionych na podwyższenie kapitału zakładowego PIR S.A., a następnie zbytych na rynku regulowanym za kwotę 1,204 mld zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. udział Skarbu Państwa w akcjonariacie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wynosił 58,39%.

W „Kierunkach prywatyzacji" podkreślone zostało, iż na kształt polityki prywatyzacyjnej ma wpływ również rozpoczęcie realizacji Programu „Inwestycje Polskie", zorientowany na osiąganie długoterminowego finansowania inwestycji rozwojowych o istotnym znaczeniu dla strategicznych interesów państwa. Adresatami wsparcia finansowego są podmioty prywatne, spółki z udziałem Skarbu Państwa, instytucje publiczne i samorządy, zainteresowane realizacją inwestycji infrastrukturalnych.

Na koniec 2014 r. program „Inwestycje Polskie" obejmował finansowanie dłużne i kapitałowe 100 transakcji o łącznej wartości 23,5 mld zł.

Monitorowanie zobowiązań prywatyzacyjnych

Według wstępnych danych na dzień 31 grudnia 2014 r.[2] Ministerstwo Skarbu Państwa nadzorowało i monitorowało stan realizacji zobowiązań pozacenowych w 161 umowach prywatyzacyjnych. Dotyczy to 127 umów z prywatyzacji pośredniej (sprzedaż akcji lub udziałów Skarbu Państwa) oraz 34 umów z prywatyzacji bezpośredniej, w tym:

- 4 umowy wniesienia przedsiębiorstwa do spółki,
- 6 umów sprzedaży przedsiębiorstwa,
- 24 umowy o oddanie przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania (w tym 17 umów po przeniesieniu własności).

W ramach prywatyzacji bezpośredniej największy udział mają umowy o oddanie przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania (tzw. leasing pracowniczy), które stanowią 71% wszystkich nadzorowanych umów z prywatyzacji bezpośredniej, zaś najmniejszy (12%) umowy wniesienia przedsiębiorstwa do spółki.

Z punktu widzenia kraju pochodzenia inwestora, wśród czynnych umów prywatyzacyjnych największą grupę stanowią umowy zawarte z inwestorami dysponującymi wyłącznie kapitałem polskim: 86,3% (139 czynnych umów prywatyzacyjnych). Umowy z wyłącznym udziałem kapitału zagranicznego stanowią 6,2% (10 umów), natomiast umowy, w których występuje tzw. kapitał mieszany (inwestor polski i zagraniczny) stanowią 7,4% (12 umów).

[2] Ostateczne dane do 30.06.2015 r. zgodnie z Zarządzeniem nr 11 Ministra Skarbu Państwa z 20 marca 2014 r. w sprawie trybu postępowania komórek organizacyjnych Ministerstwa Skarbu Państwa w zakresie nadzorowania, monitorowania i sprawozdawczości z zobowiązań pozacenowych wynikających z umów zawieranych w procesie prywatyzacji i komunalizacji.

Zobowiązania inwestycyjne stanowią bardzo istotną gospodarczo grupę zobowiązań pozacenowych, zamieszczanych w umowach prywatyzacyjnych. Łączna kwota zobowiązań inwestycyjnych wynikająca z czynnych umów prywatyzacyjnych, według stanu na 31 grudnia 2014 r. wyniosła 5 312,5 mln zł. Według aktualnie posiadanych danych, w okresie sprawozdawczym, zgodnie z zapisami umów prywatyzacyjnych, zostały wykonane inwestycje w kwocie 2 511,2 mln zł. Jednakże należy zauważyć, iż ze względu na zróżnicowane terminy sprawozdawczości ustalone w poszczególnych umowach prywatyzacyjnych, ostateczna kwota inwestycji zrealizowanych do końca roku 2014 ulegnie zmianie, gdyż wiele zobowiązań inwestycyjnych wymagalnych do 31 grudnia 2014 r. będzie rozliczanych w trakcie roku 2015 i lat następnych (z chwilą nadsyłania sprawozdań).

2.3. Przychody z prywatyzacji i dochody budżetowe

W „Kierunkach prywatyzacji majątku Skarbu Państwa w 2014 r." zaplanowano przychody z prywatyzacji na poziomie 3,7 mld zł. Zostały one zrealizowane w kwocie 1,004 mld zł, co stanowi 27,13% przychodów zaplanowanych na dany rok.

Uzyskane przychody z prywatyzacji zostały rozdysponowane następująco:

- 351,4 mln zł – budżet państwa,
- 150,5 mln zł – Fundusz Restrukturyzacji Przedsiębiorców (art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji – dalej uokip)
- 3,0 mln zł – Fundusz Reprywatyzacji (art. 56 ust. 1 pkt 1 uokip),
- 400,3 mln zł – Fundusz Rezerwy Demograficznej (art. 58 ust. 2 pkt 2 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych),
- 20,1 mln zł – Fundusz Skarbu Państwa (art. 56 ust. 1 pkt 3 uokip),
- 20,1 mln zł – Fundusz Nauki i Technologii Polskiej (art. 56 ust. 1 pkt 4 uokip),
- 3,5 mln zł – Wyodrębniony rachunek Ministra Pracy i Polityki Społecznej (art. 56 ust. 3 uokip),
- 54,8 mln zł – rezerwy poręczeniowe i gwarancyjne SP (art. 27 ustawy o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez SP oraz niektóre osoby prawne),

Niewykonanie przychodów związane było między innymi z odstąpieniem od realizacji niektórych projektów giełdowych, jak np. sprzedaży akcji Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. oraz wniesieniem w ramach Programu „Inwestycje Polskie" na podwyższenie kapitału zakładowego PIR S.A. pakietu 3,18% akcji spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (o wartości 1,2 mld zł) i tym samym przeznaczenie potencjalnych przychodów ze zbycia akcji na wykonanie Programu. Wpływ miały również niepowodzenia realizacji projektów

prywatyzacji branżowej, czego główną przyczyną był brak zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów lub niekorzystne warunki składane przez oferentów.

Zgodnie z zapisami dokumentu „Kierunki prywatyzacji" dochody z tytułu dywidend uzyskanych ze spółek nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa zaplanowane zostały na poziomie 4,6 mld zł i wykonane w wysokości 3,844 mld zł (83,6% planu). Podkreślenia wymaga fakt, iż zgodnie z uchwałą ZWZ spółki PZU SA, podjętą przy uwzględnieniu rekomendacji KNF, dywidenda z zysku 2013 roku została wypłacona w dwóch transzach płatnych w równych ratach. Pierwsza rata, w kwocie 516,54 mln zł została wypłacona w październiku 2014 r., natomiast druga rata w tej samej kwocie została wypłacona w styczniu 2015 r. (zostanie zaliczona do dochodów budżetu 2015 r.). Ponadto, co roku przyczyną większych lub mniejszych różnic pomiędzy poziomem zaplanowanej, a rzeczywiście wypłaconej dywidendy może być ostatecznie osiągnięty wynik finansowy, konieczność uwzględnienia potrzeb inwestycyjnych, inne uwarunkowania ekonomiczno-finansowe czy w przypadku spółek sektora finansowego rekomendacje KNF.

2.4. Promocja prywatyzacji

Działania promocyjne, wynikające m.in. z „Kierunków prywatyzacji", prowadzone były na kilku płaszczyznach, najistotniejsze to między innymi:

- działania informacyjne skierowane do dziennikarzy na temat procesów przekształceń własnościowych oraz działań budujących wartość aktywów Skarbu Państwa, w szczególności projektów inwestycyjnych i innowacyjnych spółek Skarbu Państwa oraz procesów konsolidacyjnych;
- działania edukacyjne skierowane bezpośrednio do inwestorów poprzez prowadzenie programu promującego inwestowanie na giełdzie „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj Świadomie", rozbudowanego o działania podnoszące standardy relacji inwestorskich w spółkach giełdowych. Opracowano m.in. „Rekomendowane praktyki komunikacji spółek notowanych z inwestorami indywidualnymi" oraz poradnik „Poznaj swoich inwestorów – Organizacja Dnia Inwestora Indywidualnego";
- działania informacyjne dotyczące projektów inwestycyjnych spółek Skarbu Państwa m.in. uruchomiono na stronie MSP interaktywną „Mapę inwestycji energetycznych w Polsce", zawierającą lokalizacje kluczowych projektów: największe elektrownie, terminal LNG, naftoport, gazociągi, magazyny ropy i gazu oraz informacje o postępie prac;
- ponadto, w 2014 r. odbyła się czwarta edycja Warsaw Capital Market Summit, międzynarodowa konferencja organizowana przez Ministerstwo Skarbu Państwa, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, poświęcona rynkom kapitałowym w Polsce i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Podsumowanie

- Zdefiniowana została nowa rola Ministra Skarbu Państwa, oparta na budowie wartości aktywów oraz optymalizacji zasobów. Konsekwentnie realizowano procesy przekształceń własnościowych podmiotów, w których nie jest konieczny nadzór właścicielski organów administracji państwowej, przy czym, ze względu na coraz mniejszy zasób spółek w nadzorze prywatyzację traktowano jako jedno z równorzędnych narzędzi obok innych rodzajów zmian właścicielskich, tj. komunalizacji, wniesień na podwyższenie kapitału zakładowego innych spółek z udziałem Skarbu Państwa.
- Przychody z prywatyzacji w 2014 r. zaplanowane na poziomie 3,7 mld zł zrealizowane zostały w kwocie 1,004 mld zł, co stanowi 27,13% przychodów zaplanowanych na ten rok. Niepełne wykonanie przychodów związane było między innymi z przekazaniem środków na program „Inwestycje Polskie", odstąpieniem od realizacji niektórych projektów giełdowych. Wpływ miały również niepowodzenia realizacji projektów prywatyzacji branżowej.
- Przeprowadzono 88 transakcji przekształceń własnościowych, z tej liczby zrealizowano projekty prywatyzacyjne dla 55 spółek (52 projekty branżowe i 3 giełdowe), 2 spółki zostały nieodpłatnie przekazane na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, akcje 9 spółek zostały wniesione na podwyższenie kapitału zakładowego innych spółek z udziałem Skarbu Państwa, a w 2 spółkach nastąpiło umorzenie akcji. W przypadku 20 podmiotów zakończony został proces likwidacji i upadłości.
- Na podwyższenie kapitału zakładowego PIR S.A. zostało wniesionych 3,18% akcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. o wartości 1,2 mld zł.
- Kontynuowano działania związane z programem „Inwestycje Polskie", w ramach którego na koniec 2014 r. miało miejsce 100 transakcji finansowania dłużnego i kapitałowego o łącznej wartości 23,5 mld zł.
- Dochody z tytułu dywidend szacowane na 4,6 mld zł wykonane zostały w łącznej kwocie 3,844 mld zł (83,75% planu). Na poziom uzyskanych dochodów wpływ miała m.in. wypłata dywidendy przez PZU SA w dwóch ratach. Pierwsza rata, w kwocie 516,54 mln PLN została wypłacona w październiku 2014 r., natomiast druga rata w tej samej kwocie została wypłacona w styczniu 2015 r.