

Krok po kroku

Wejście spółki na Giełdę jest złożonym procesem. Najważniejsze kroki można zaprezentować w 7 punktach:

1. decyzja właściciela o wejściu na GPW (taką decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie);
2. przygotowanie prospektu emisyjnego;
3. złożenie dokumentów do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF);
4. zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF;
5. przeprowadzenie oferty publicznej;
6. złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego;
7. debiut spółki na GPW.

Przeprowadzenie oferty publicznej składa się z następujących etapów:

- pula oferowanych akcji dzielona jest na transe dla poszczególnych inwestorów (inwestorzy indywidualni, instytucjonalni oraz czasem tranza akcji dla pracowników);
- emitent ustala przedział cenowy dla ceny emisyjnej (w tych granicach zostanie ustalona cena emisyjna - poprzez zbudowanie księgi popytu przez inwestorów);
- budowana jest Księga Popytu (inwestorzy deklarują, ile akcji chcieliby nabyć i po jakiej cenie);
- kolejny krok to określenie ceny emisyjnej;
- następnie przeprowadzane są zapisy na akcje;
- końcowym etapem jest przydział akcji poszczególnym inwestorom (jeżeli inwestorzy zapiszą się na większą liczbę akcji niż było przewidziane w ofercie, następuje redukcja).

Inwestor, który chciałby nabyć akcje prywatyzowanej spółki, powinien w odpowiednim czasie zgłosić się do biura maklerskiego obsługującego emisję i zapisać się na akcje.

Pamiętaj, że najważniejszym dokumentem, w którym znajdziesz wszystkie informacje o ofercie, jest prospekt emisyjny.



Odpowiedzialność, aby była realna, musi być odpowiedzialnością indywidualną. W wolnym społeczeństwie nie może istnieć żadna zbiorowa odpowiedzialność członków grupy jako takiej, o ile nie wzięli oni indywidualnie i każdy z osobna przez uzgodnione działanie takiej odpowiedzialności na siebie. Wspólna lub rozłożona odpowiedzialność może stwarzać konieczność porozumienia się jednostki z innymi, tym samym ograniczając możliwości każdej z osób. Jeśli za te same sprawy odpowiada wielu ludzi bez jednoczesnego nałożenia obowiązku wspólnego i uzgodnionego działania, w rezultacie zazwyczaj nikt nie przyjmuje rzeczywistej odpowiedzialności. Tak jak własność wszystkich jest własnością niczyją, tak odpowiedzialność wszystkich nie jest niczyją odpowiedzialnością.

Friedrich August von Hayek

Prywatyzacja dla każdego

Dostępność, przejrzystość, odpowiedzialność

- ▶▶ Spotkanie z Ministrem Skarbu Państwa Aleksandrem Gradem
- ▶▶ Panel dyskusyjny z udziałem Prezesa PZU Andrzeja Klesyka oraz Prezesa GPW Ludwika Sobolewskiego
- ▶▶ Wykład otwierający na temat inwestowania na Giełdzie

Lublin – 26 kwietnia 2010 r.
Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej

Warszawa – 28 kwietnia 2010 r.
Szkoła Główna Handlowa

www.prywatyzacjadlaludzi.pl



Ministerstwo
Skarbu
Państwa

Ministerstwo Skarbu Państwa
Biuro Komunikacji Społecznej
ul. Krucza 36/Wspólna 6
00-522 Warszawa
tel. 22 695 81 62
edukacja@msp.gov.pl



Organizatorzy:



Patronat:
Ministerstwo
Skarbu
Państwa



Partner:

GIĘŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



Nikt nie dysponuje cudzymi pieniędzmi tak rozważnie, jak dysponuje swoimi własnymi. Nikt nie wykorzystuje cudzych zasobów tak, jak wykorzystuje swoje własne. A więc, jeżeli chcemy skuteczności i efektywności, jeżeli chcemy, aby wiedza była właściwie wykorzystywana, musi się to odbywać na zasadach poszanowania własności prywatnej.

Milton Friedman

Prywatyzacja

Ministerstwo Skarbu Państwa realizuje pierwszy od wielu lat kompleksowy program prywatyzacji spółek Skarbu Państwa. „Plan prywatyzacji na lata 2008-2011” przewiduje sprywatyzowanie aż **802 spółek Skarbu Państwa** z wielu sektorów gospodarki i osiągnięcie wpływów w wysokości **37 miliardów złotych**.

Fakty:

- od ogłoszenia „Planu prywatyzacji” w kwietniu 2008 r. rozpoczęto **716 projektów prywatyzacyjnych** (89% wszystkich zawartych w Programie);
- ukończono **229 projektów** (29% wszystkich zawartych w Programie);
- w 2008 przychody z prywatyzacji wyniosły **2,37 mld** złotych;
- w 2009 przychody z prywatyzacji wyniosły **6,6 mld** złotych;
- planowane wpływy z prywatyzacji w 2010 to **25 mld** złotych;
- w ciągu dwóch miesięcy 2010 roku zakończono prywatyzację w **29 projektach**.

Formy prywatyzacji:

- zbywanie akcji i udziałów będących własnością Skarbu Państwa w jednym z następujących trybów: oferty ogłoszonej publicznie, przetargu publicznego, negocjacji podjętych na podstawie publicznego zaproszenia, przyjęcia oferty w odpowiedzi na wezwanie, aukcji ogłoszonej publicznie, sprzedaży akcji na rynku regulowanym (GPW);
- obejmowanie akcji/udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednoosobowych spółek Skarbu Państwa.

Miliardomierz

Jest to specjalny miernik, który pokazuje najważniejsze dane prywatyzacyjne. W poszczególnych oknach narzędzia można przestudiować statystyki przychodów z prywatyzacji, przychodów, które dzięki giełdzie uzyskały spółki Skarbu Państwa, oraz wpływy z dywidend. Na Miliardomierzu można również zobaczyć, ile projektów prywatyzacyjnych zostało już zakończonych, a ile wciąż jest w toku.

Sprawdź jak działa: www.prywatyzacja.dla.ludzi.pl



Wybrane prywatyzacje

W listopadzie 2008 r. na GPW w Warszawie **zadebiutowała Enea SA** - jedna z największych grup energetycznych w Polsce, która mimo niesprzyjającej sytuacji na rynkach finansowych pozyskała z emisji 2 miliardy złotych. Była to największa transakcja w Europie w poprzedzającym to wydarzenie półroczu.

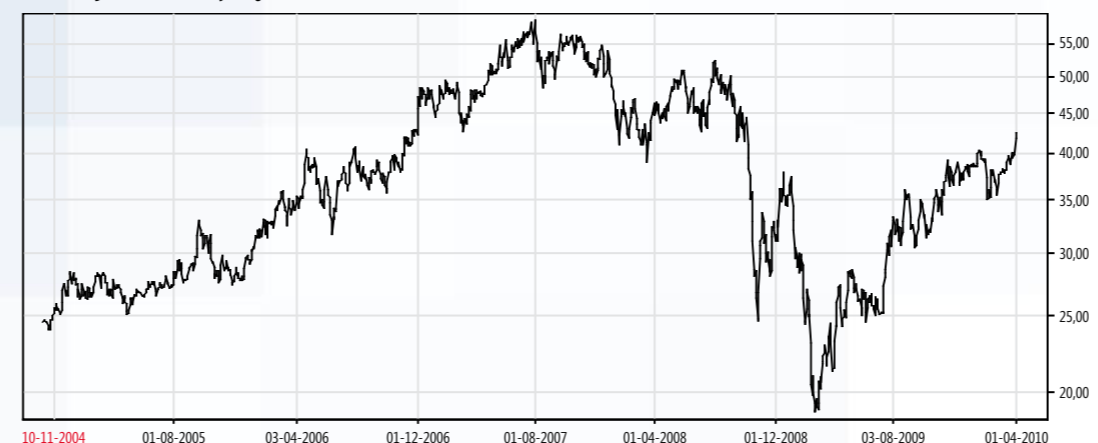
W czerwcu 2009 r. odbyła się **pierwsza publiczna oferta** spółki **LW Bogdanka SA** - pierwszej polskiej kopalni węgla na GPW i jednego z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce. Spółka pozyskała z emisji 528 milionów złotych i w listopadzie 2009 r. otworzyła drogę dwóm spektakularnym transakcjom giełdowym z udziałem spółek Skarbu Państwa: **PGE - Polskiej Grupy Energetycznej SA** (największej polskiej grupy energetycznej, która pozyskała z rynku 6 miliardów złotych w drugiej największej emisji akcji w historii GPW) oraz **PKO BP SA** (największego pod względem aktywów banku w Polsce, który wyemitował nowe akcje za ponad 5 miliardów złotych).

Korzyści w praktyce

Inwestorzy indywidualni, którzy nabywają akcje prywatyzowanych spółek, mogą:

- zyskać na wzroście notowań (jeżeli spółka jest dobrze zarządzana i wykorzystuje szanse rozwojowe, wzrasta jej wartość),
- zarobić na dywidendzie (jeżeli spółka osiąga zyski, może przeznaczyć je na inwestycje lub podzielić się nimi z właścicielami akcji).

Zobacz jak zmieniały się notowania PKO BP od debiutu



Cena sprzedaży akcji PKO BP w ofercie w 2004 r. wynosiła 20,5 zł, a dodatkowo Bank wypłacał dotychczas co roku dywidendy w wysokości ok. 1 zł na akcję.

Plany na 2010 rok

Planowane największe prywatyzacje giełdowe spółek Skarbu Państwa w 2010 roku:

- PZU S.A.** – największa w Polsce grupa ubezpieczeniowa i lider w branży ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń majątkowych i osobowych z udziałem w rynku odpowiednio 32,5% i 38,5%, zajmuje 3. pozycję w sektorze funduszy emerytalnych pod względem liczby członków i posiadanych aktywów;
- TAURON (Tauron Polska Energia S.A.)** – drugi producent energii elektrycznej w Polsce (ok. 15% udziału w rynku), największy sprzedawca detaliczny działający na 17% terytorium kraju, kontroluje 20% polskich zasobów węgla kamiennego i posiada ok. 4 mln klientów.

Portal edukacyjny

Każdy z nas bardziej dba o to, co jest jego własnością. Dzięki temu, co posiadamy, możemy realizować nasze marzenia. To dlatego własność prywatna jest lepsza od państwowej. Dlatego też prywatyzacja - czyli przejście od własności państwowej do prywatnej - jest tak ważna.

Aleksander Grad, Minister Skarbu Państwa

W prywatyzacji możesz wziąć udział także Ty - inwestując w akcje prywatyzowanych spółek na GPW. Ponieważ prywatyzacja jest dla ludzi.

Zapraszamy na nasz portal: www.prywatyzacja.dla.ludzi.pl



Płyta dla Ciebie

Prywatyzacja, własność prywatna, prywatyzacja giełdowa – zapoznaj się z filmami, raportami i e-bookami na CD!



Spółeczna gospodarka rynkowa oparta na wolności działalności gospodarczej, własności prywatnej oraz solidarności, dialogu i współpracy partnerów społecznych stanowi podstawę ustroju gospodarczego Rzeczypospolitej Polskiej.

Konstytucja RP