



MINISTERSTWO
GOSPODARKI



Pełnomocnik Rządu do
Spraw Restrukturyzacji
Górnictwa Węgla
Kamiennego

Plan naprawczy dla Kompanii Węglowej S.A.

Materiał na spotkanie Rady Ministrów

7 stycznia 2015

Agenda

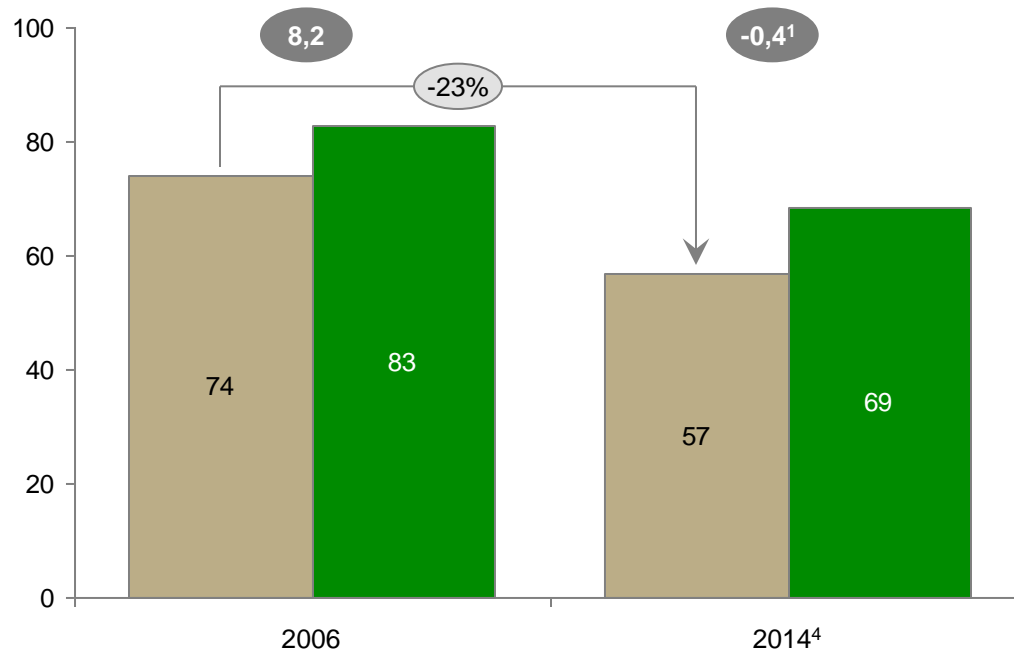
Sytuacja sektora i Kompanii Węglowej

Zarys planu naprawczego dla aktywów Kompanii Węglowej

Decyzje i następne kroki

Rynek węgla kamiennego w Polsce ze strukturalną nadpodażą ze względu na malejący popyt na WE

mln ton (węgiel energetyczny)



Komentarz:

- Ograniczenie w ostatnich latach wydobycia przede wszystkim w Kompanii Węglowej oraz Katowickim Holdingu Węglowym
- Spadek popytu w Polsce na węgiel energetyczny wynika głównie ze zwiększenia efektywności wykorzystania w sektorze energetycznym oraz zwiększenia udziału OZE² w produkcji energii w ostatnich latach
- Zmniejszenie eksportu węgla z Polski po 2008 r. wskutek:
 - utraty konkurencyjności cenowej polskiego węgla na rynku europejskim (ceny nie pokrywają kosztu wydobycia i transportu)
 - mniejszego popytu w krajach Europy Zach.
 - większej konkurencji na rynkach ze strony eksportu węgla z Rosji oraz USA

● Eksport netto WE (mln t)

■ Popyt krajowy

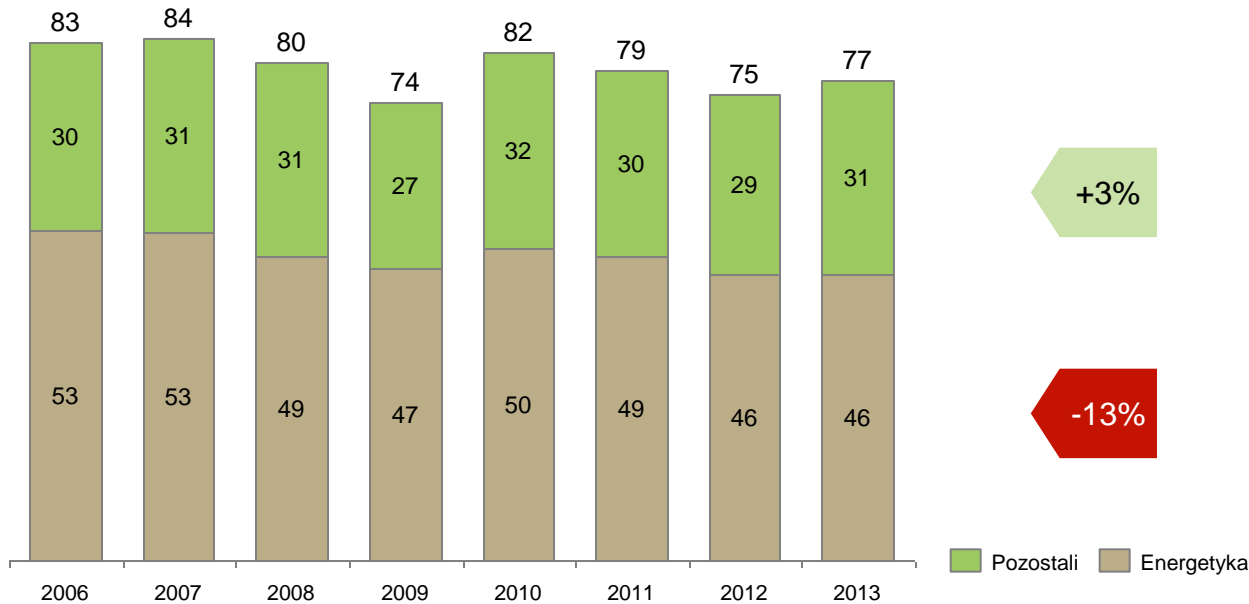
■ Wydobycie krajowe + zapasy na zwalach³

Nadwyżki systematycznie lokowane w sprzedaży eksportowej aż do załamania się rynku w 2009

1. Dane za 2013. 2. Odnawialne źródła energii. 3. Zapasy węgla na zwalach w kopalniach powstałe w wyniku wydobycia przewyższającego sprzedaż. 4. Dane dotyczące wydobycia w 2014 wg informacji z Ministerstwa Gospodarki (wydobycie planowane wg planów z grudnia 2014 r.). Popyt w 2014 roku oszacowany poprzez ekstrapolację danych dotyczących 3 kwartałów 2014 roku. Źródło: Ministerstwo Gospodarki

Popyt na węgiel kamienny stopniowo spada głównie dzięki wzrostowi sprawności bloków oraz OZE

Popyt na węgiel kamienny w Polsce (mln t) 2006-2013¹

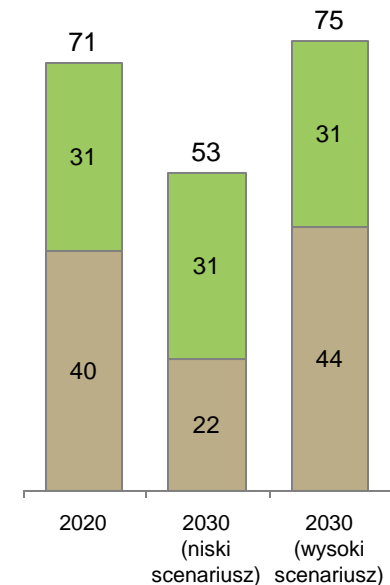


Zmiana %
(2006-13)

+3%

-13%

Prognozowany popyt na węgiel kamienny w Polsce² (mln t)



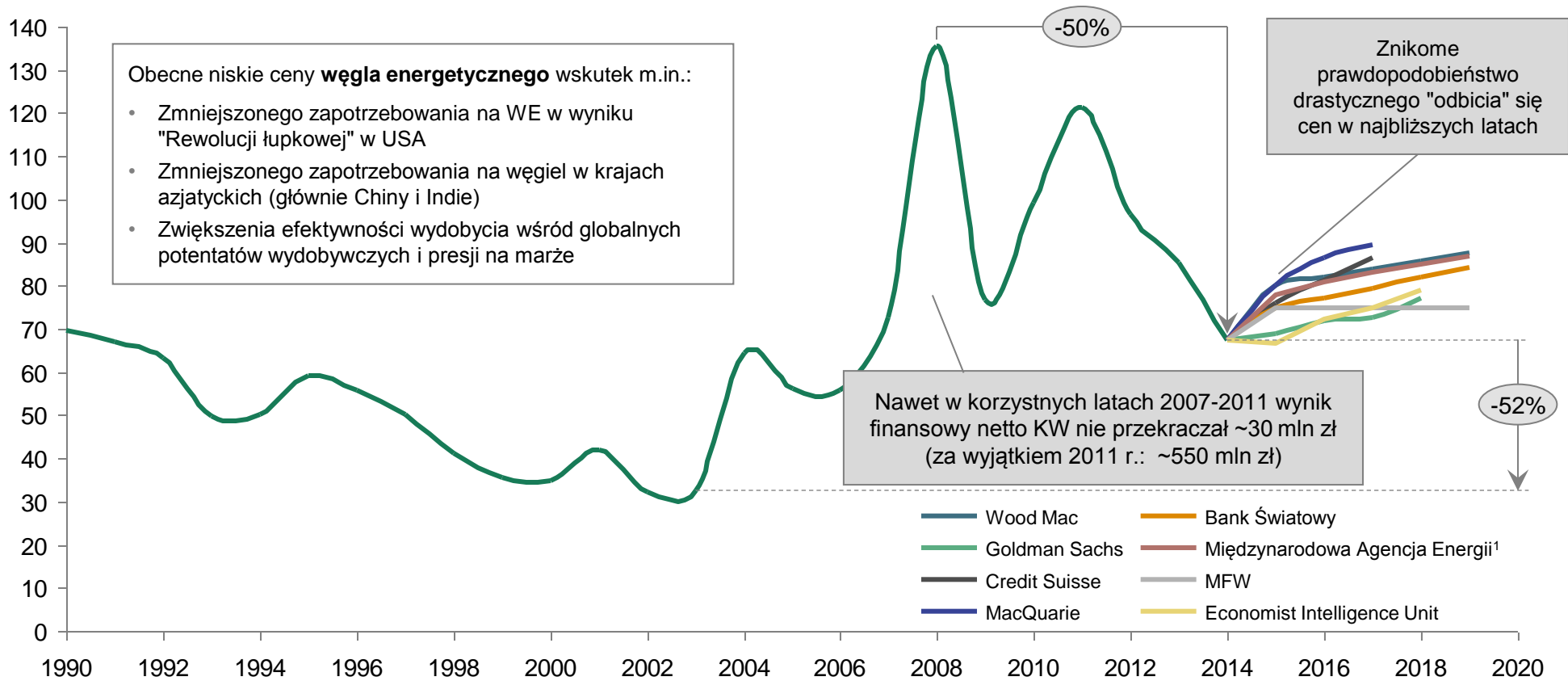
Poprawiająca rynek redukcja mocy wydobywczych (tj. liczby kopalń) nie zagraża bezpośrednio bezpieczeństwu dostaw dla energetyki

1. Dane przedstawiają zużycie węgla kamiennego wg danych GUS w podziale na energetykę oraz pozostałe podmioty. Na wykresie na poprzedniej stronie przedstawione zostały wyłącznie dane dla węgla energetycznego, wg metodyki Ministerstwa Gospodarki. 2. Popyt na węgiel w energetyce w zależności od scenariusza przyjętego do analiz na podstawie projektu Polityki Energetycznej Polski do 2050 roku. Scenariusze brane pod uwagę to: referencyjny oraz scenariusz gazowy przy wysokich cenach CO₂

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, analizy spółki

Rekordowe ceny węgla z lat 2005-2011 znacząco spadły, ale wciąż powyżej minimów wieloletnich

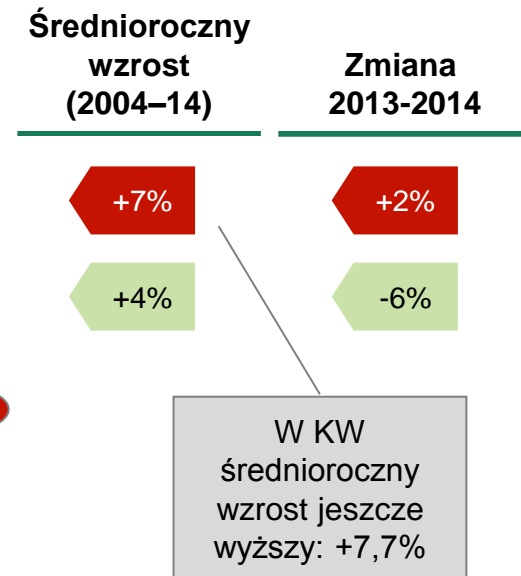
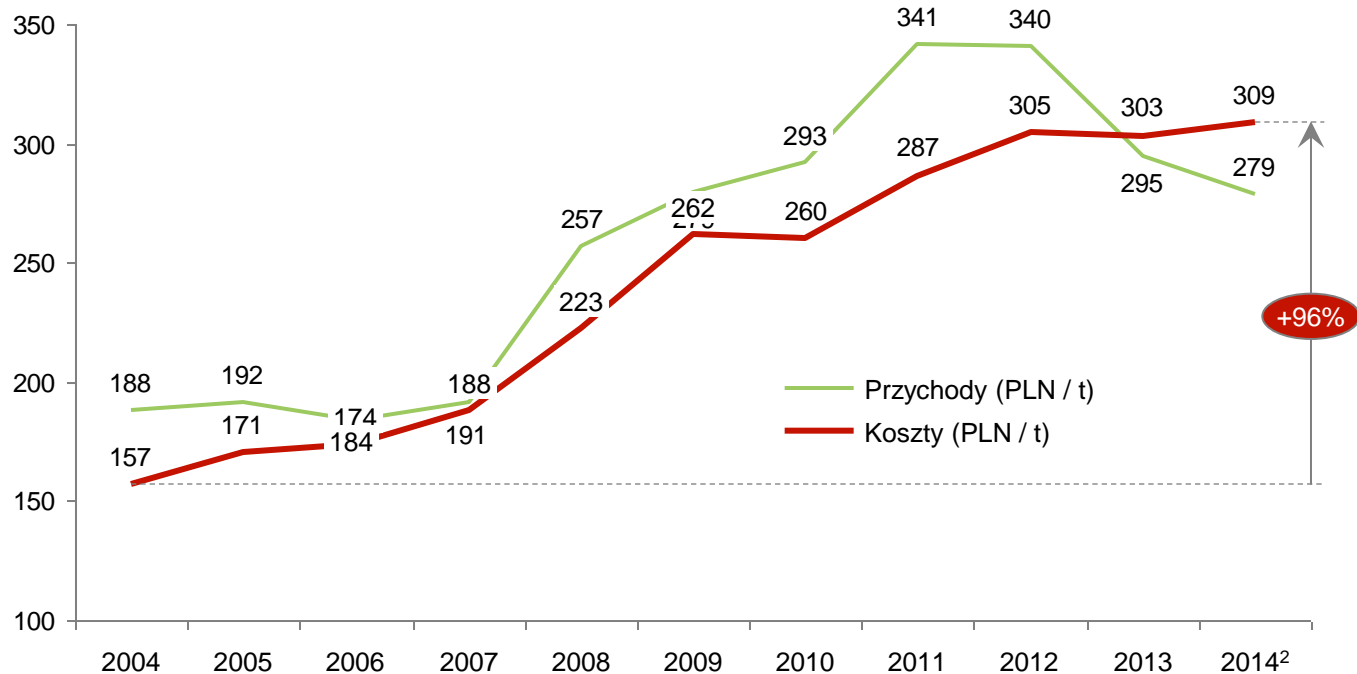
Węgiel energetyczny — FOB Australia (Newcastle), realne ceny na 2012²
6,000kcal/kg (\$/t)



1. Prognozy w cenach nominalnych. 2. Prognoza dla cen FOB Australia na podstawie ekstrapolacji prognoz Międzynarodowej Agencji Energii opracowanych dla cen europejskich.
Źródło: Raporty analityczne banków inwestycyjnych oraz prognoza Banku Światowego z października 2014, IEA

Polskie górnictwo nie wykorzystało okresu wysokich cen, a koszty wydobycia systematycznie rosły

Przychody i koszty jednostkowe w krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego :
wszystkie firmy sektora w Polsce¹

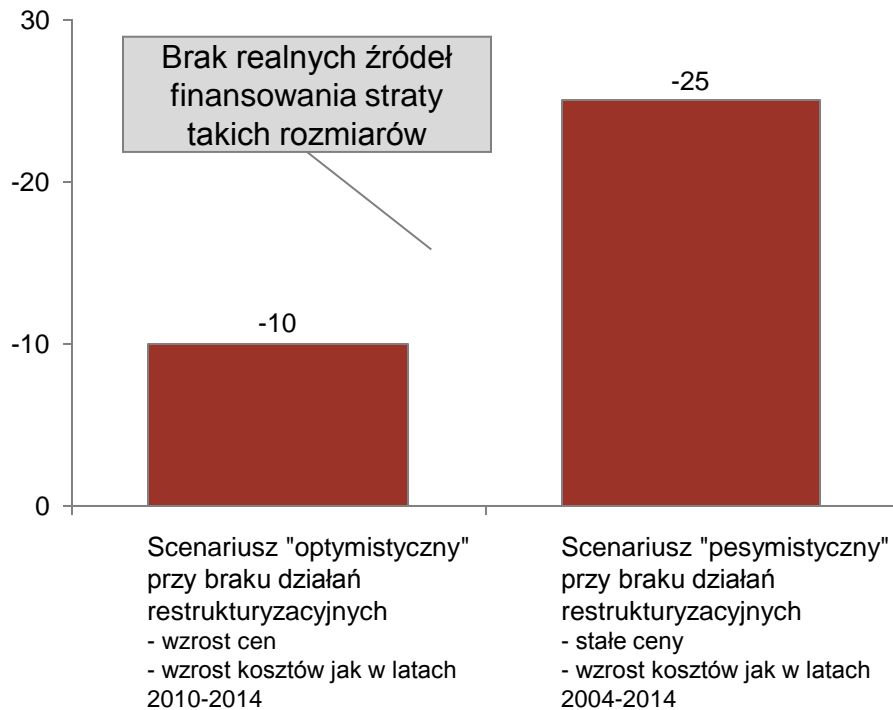


1. Za wyjątkiem 2009, gdzie dane nie uwzględniają ZG Siltech i LW Bogdanka S.A. 2. Stan dla pierwszych 9 miesięcy 2014
Źródło: Ministerstwo Gospodarki, materiały spółki

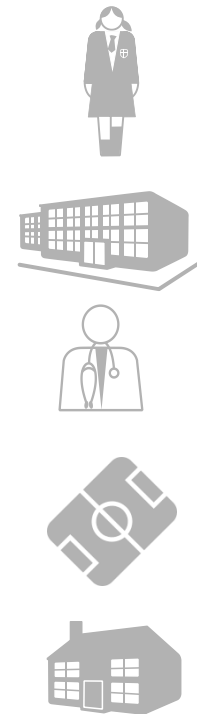
Utrzymywanie obecnej sytuacji to 10-25 mld zł. obciążenia dla polskiej gospodarki do 2020 roku

Utrzymanie wydobycia przy kontynuacji obecnych trendów i braku działań naprawczych to od 10 mld do 25 mld zł strat do 2020 r.¹

Łączna potencjalna strata netto sektora¹ w latach 2015-2020 (mld zł)



Koszty te oznaczają równowartość² :



- możliwości sfinansowania pełnowartościowych **posiłków** dla dzieci szkolnych przez **2,5 roku**
- budowy **300-800 szkół podstawowych**
- budowy **25-60 nowych szpitali**
- budowy **10-25 tys.** boisk sportowych ("**Orlików**")
- wydatku między **700 – 1800 zł** na każde **gosp. domowe** w Polsce

1. Kalkulacje łącznie dla spółek: KW, KHW, JSW. Zakładany wzrost węgla w scenariuszu optymistycznym. Założenia dla kosztów wydobycia w dwóch wariantach – wg CAGR (średniej rocznej stopy wzrostu) z lat 2004-2014 (scenariusz pesymistyczny) lub CAGR z lat 2010-2014 (scenariusz optymistyczny). 2. Założenia co do średnich kosztów budowy: szpitala: 400 mln PLN (przewidywane koszty budowy szpitala Matki i Dziecka w Poznaniu), szkoły podstawowej: 30 mln PLN (koszt budowy otwartej jesienią 2014 r. szkoły podstawowej przy ul. Ceramicznej 11 w Warszawie), "Orlika": 1 mln PLN. Założono 13,5 mln gosp. domowych w Polsce, 4,7 mln dzieci szkolnych i cenę posiłku: między 5 a 10 PLN.

Źródło danych o kosztach i przychodach: Raporty MG.

KW musi zostać niezwłocznie zrestrukturyzowana

Przesłanki planu naprawczego Kompanii Węglowej

Ze względu na sytuację rynkową i strukturę kosztów Kompanii Węglowej grozi całkowita utrata płynności do końca stycznia 2015 roku.

Kompania Węglowa w ostatnim okresie generuje ok. 200 mln strat miesięcznie na działalności operacyjnej i traci na każdej tonie wydobytego węgla 42 zł, a za listopad strata ta wyniosła już 66 zł. Straty na sprzedaży węgla w Kompanii Węglowej w ciągu 11 miesięcy wynosiły 1 mld 140 mln zł.

Saldo zobowiązań spółki na koniec listopada 2014 wyniosło ok. 4,2 mld zł.

W obecnym kształcie spółka nie jest w stanie funkcjonować, ze względu na obciążenie aktywami nierentownymi i nieperspektywicznymi – 4 najgorszych kopalni generuje 80% straty gotówkowej.

Samo przekazanie do likwidacji części kopalń nie poprawi sytuacji – luka płynnościowa do połowy lutego przekroczy 500 mln zł, a do końca maja sięgnie 950 mln zł. Wymagane są działania naprawcze oraz dokapitalizowanie pozostałych aktywów KW.

Wyczerpały się dostępne ekonomicznie i prawnie możliwości dofinansowania działalności KW – zaniechanie restrukturyzacji doprowadzi do procesu upadłości w ciągu 1 miesiąca.

Jednakowe podejście do wszystkich aktywów KW pogorszyło wskaźniki nawet rentownych kopalń

	2011			2014 ¹			
	Wielkość wydobywania [tys. ton]	EBIT [mln PLN]	CAPEX na 1 tonę [PLN/t]	Wielkość wydobycia [tys. ton]	EBIT [mln PLN]	Wynik na GJ ² [PLN/GJ]	CAPEX na 1 tonę [PLN/t]
KWK Marcel	2 652	278,1	21,5	2 760	165,2	2,43	15,6
KWK Piast	4 410	194,4	18	3 700	35,7	0,61	16,9
KWK Ziemowit	4 339	202,8	20,9	3 758	26,5	0,34	17,2
KWK Chwałowice	2 369	79,3	30,4	2 049	-11,1	-0,30	32
KWK Bol. Śmiały	1 756	123,7	15,4	1 399	-32,6	-1,15	41,5
KWK Rydułt. Anna	2 384	0,3	35,1	2 196	-87,5	-1,71	29
KWK Jankowice	2 771	65,4	23,3	2 293	-110,6	-2,03	66,1
KWK Bielszowice	1 864	-63,2	33,2	2 059	-113,5	-2,30	31,4
KWK Halemba	1 916	-115,3	43,4	2 029	-110,3	-2,45	20
KWK Bobrek-Centrum	2 145	-5,3	21,6	1 793	-136,1	-3,15	19,5
KWK Pokój	1 262	-18,5	9,6	1 036	-97,4	-3,31	5,8
KWK Piekary	1 472	-139,1	20,5	747	-98,3	-6,87	5,1
KWK Sośnica-Mak.	3 456	-116,9	29	2 014	-357,8	-8,86	38,8
KWK Brzeszcze	1 910	-63,5	25,1	931	-229,6	-14,23	26,1
Kompania Węglowa	34 705	422,2	24,7	28 764	-1 115,7	-1,77	26,5

Gwałtowne obniżenie nakładów inwestycyjnych

"Solidarne" ograniczanie wydobycia i brak rozwoju

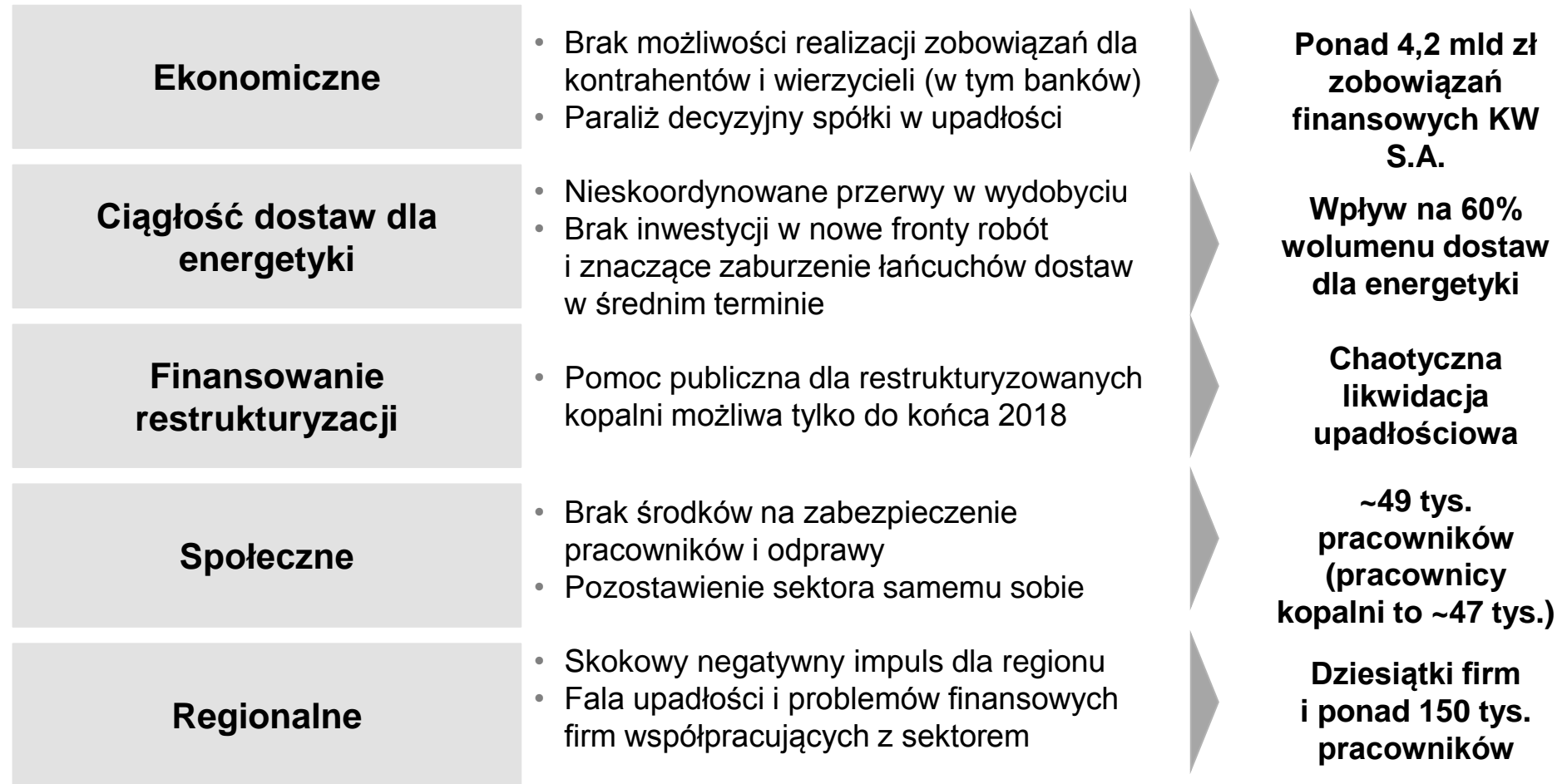
Brak zezwoleń i decyzji administracyjno-środowiskowych

W 4 najmniej rentownych kopalń pod względem wyniku na GJ (Brzeszcze, Sośnica-Makoszowy, Pokój, Bobrek-Centrum) zainwestowano w ciągu ostatnich 3 lat kwotę ~700 mln zł.

KW poniosła łącznie ~4 000 mln zł. nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na 14 kopalni w latach 2011-2014

1. Planowane wykonanie roczne na bazie danych z XII.2014 2. Wynik na sprzedaży węgla wg cen za okres I-XI
Źródło: Materiały i analizy spółki

Brak restrukturyzacji KW to nieodwracalne konsekwencje ekonomiczno-społeczne



Niekontrolowana upadłość Kompanii Węglowej to znaczące skutki biznesowe i społeczne

Agenda

Sytuacja sektora i Kompanii Węglowej

Zarys planu naprawczego dla aktywów Kompanii Węglowej

Decyzje i następne kroki

Główne cele planu naprawczego aktywów Kompanii Węglowej

Bezpieczeństwo dostaw

Zapewnienie właściwego poziomu wydobycia i bezpieczeństwa dostaw węgla na potrzeby polskiego sektora elektroenergetycznego i odbiorców detalicznych na następne 30 lat

Trwała rentowność

Stworzenie silnej, efektywnej i rentownej polskiej firmy wydobywczej zdolnej do konkurowania na europejskim rynku węgla

Uczciwe podejście

Przeprowadzenie restrukturyzacji z poszanowaniem dla pracowników oraz wierzycieli Kompanii Węglowej

Sprawny proces

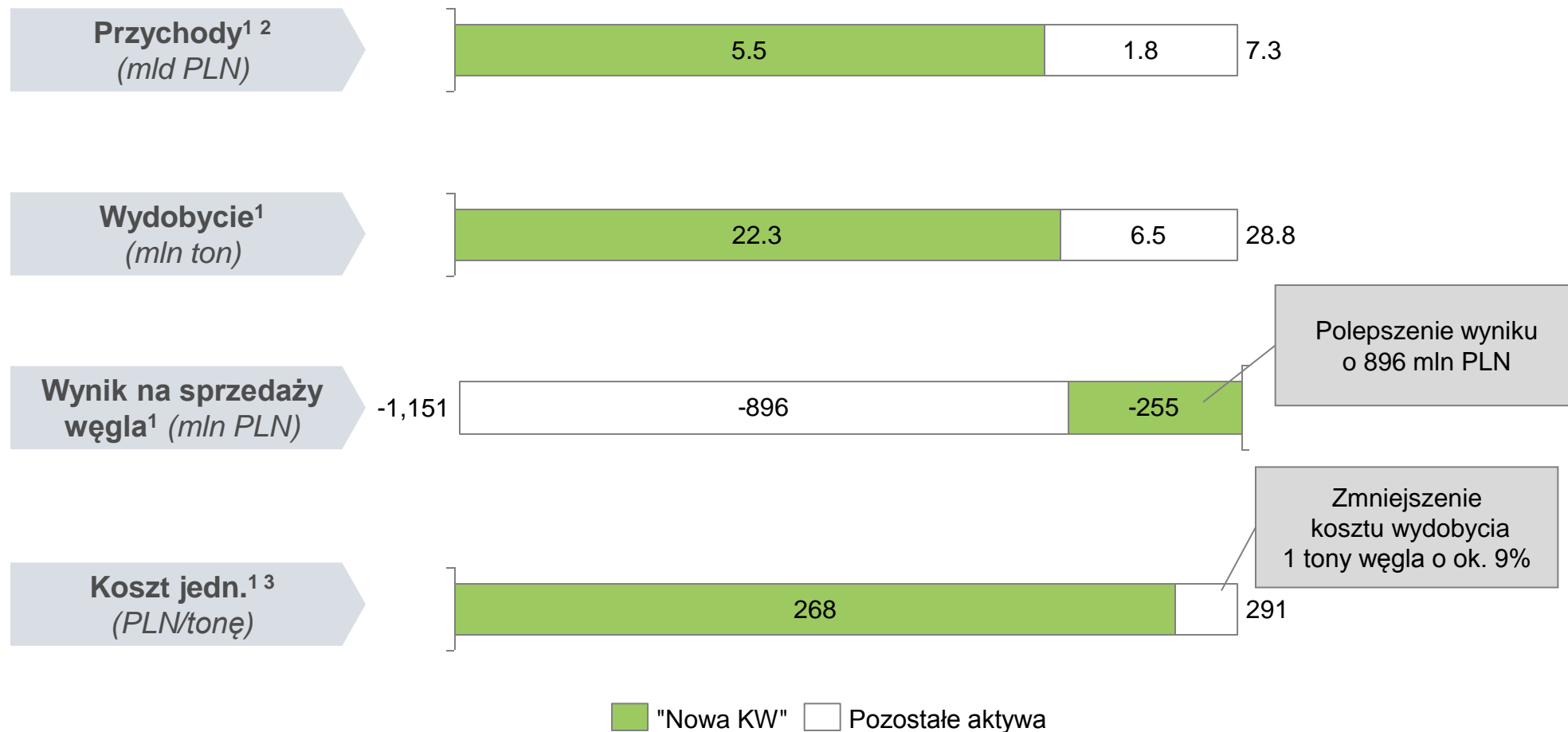
Sprawny i przejrzysty proces zmian kapitałowych według standardów biznesowych – bez zbędnej zwłoki

Zarys planu strukturyzacji aktywów Kompanii Węglowej



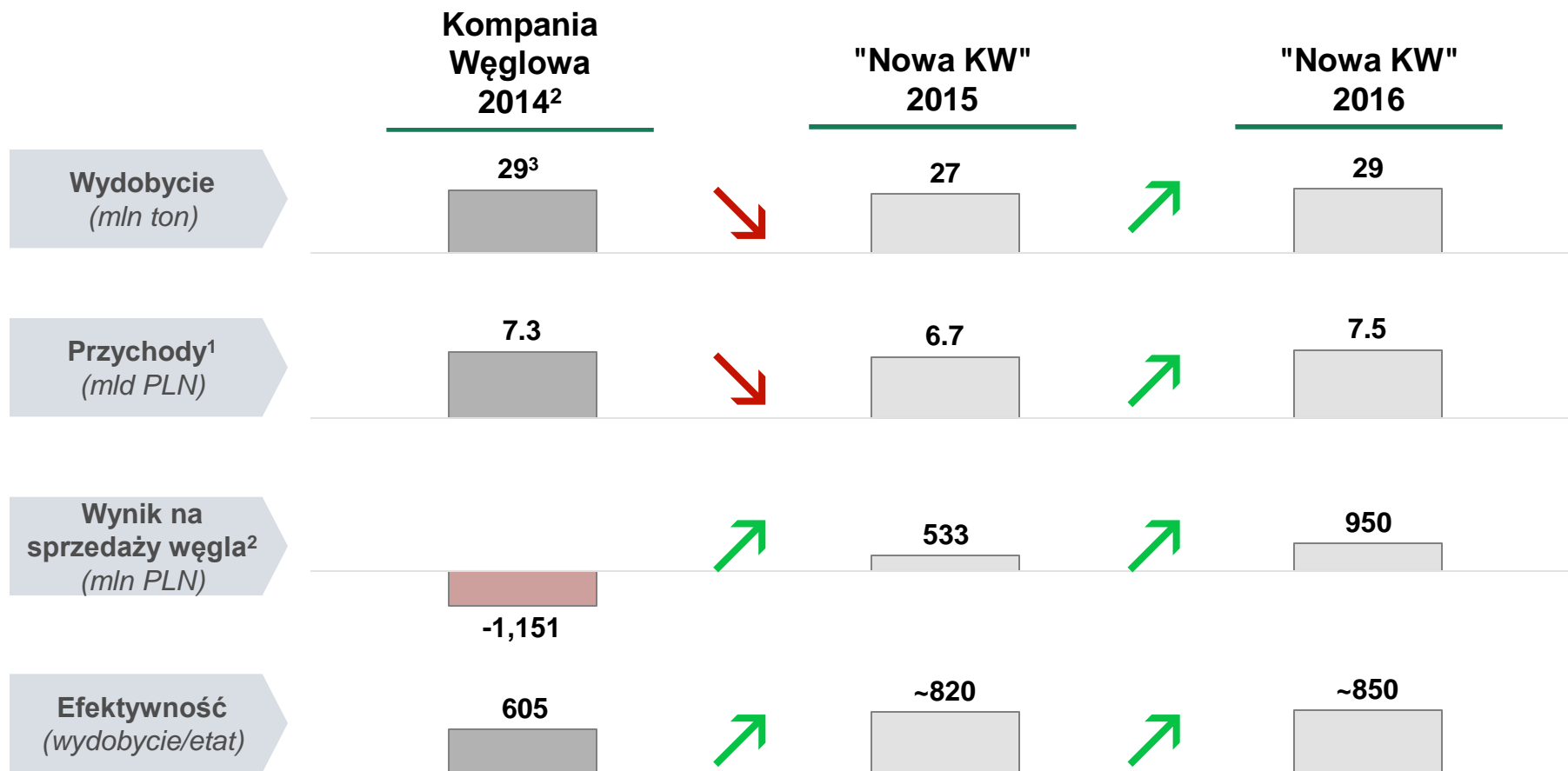
Do czasu pełnego zrealizowania programu (koniec maja / czerwiec) deficyt gotówkowy wyniesie ok. 950 mln. zł (do pokrycia przez zaliczkę ze sprzedaży kopalni i sprzedaż zapasów)

Wydzielenia nierentownych aktywów będzie miało istotny wpływ na kluczowe wskaźniki "Nowej KW"



1. Dane dla 2014 wg informacji spółki.. 2. Przychody ze sprzedaży węgla. 3. Koszt sprzedaży węgla – jako średnioważony koszt sprzedaży w 9 kopalniach vs. w 14 kopalniach.
 Źródło: Materiały spółki

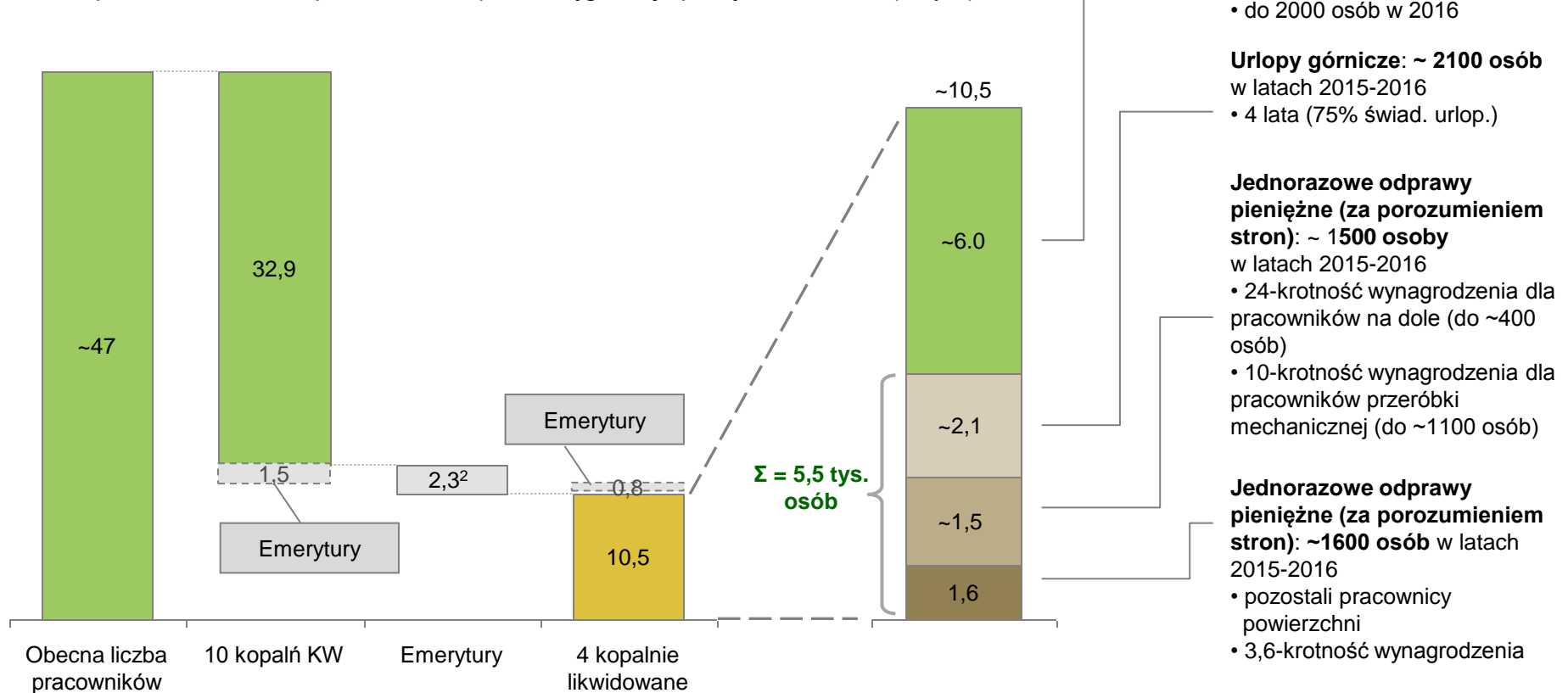
"Nowa KW" będzie miał realne szanse na walkę konkurencyjną na rynku węgla kamiennego



1. Przychody ze sprzedaży węgla w cenach zbytu. 2. Dane dla 2014 roku bez kopalni Knurów-Szczygłowice. 3. Z czego 27,2 mln t węgiel energetyczny oraz 1,4 mln t węgiel koksowy.
 Źródło: Materiały i analizy spółki

Dla pracowników 4 restrukturyzowanych kopalń zaplanowany kompleksowy pakiet osłonowy

Liczba pracowników w kopalniach Kompanii Węglowej i plany 2015-2016 (w tys.)¹



Szacowany koszt Planu naprawczego to 2,3 mld zł (2015r. – 1,4 mld zł, 2016r. – 0,9 mld zł)

1. Obecna liczba pracowników według stanu na 31.12.2014. Dane dot. działań restrukturyzacyjnych oraz odejść emerytalnych przedstawione dla lat 2015-2016. 2. Z czego 778 osób z 4 likwidowanych kopalni. 3. Relokacje będą możliwe jedynie w przypadku wprowadzenia 6 dnia pracy w spółce.

Źródło: Materiały i analizy Spółki

Realizacja pakietu osłonowego w obszarze przesunięć do ok. 6 tys. pracowników

Warunkiem przeniesienia do ok. 6 tys. pracowników dołowych z wygaszanych kopalni do „nowej KW” jest wprowadzenie zmiany w organizacji pracy i lepsze wykorzystanie zasobów technicznych.

Najistotniejszym elementem jest wprowadzenie 6-dniowego tygodnia pracy oraz zmiana systemu wynagradzania (część stała oraz część zmienna uzależniona od wyników spółki).

Działanie to ma dwa wymiary: dzięki wprowadzeniu 6-dniowego tygodnia pracy większość górników dołowych z zamykanych kopalni znajdzie nowe miejsce zatrudnienia, a równocześnie wzrośnie efektywność kopalni.

Biorąc pod uwagę fakt, że w KW udział kosztów stałych to ok. 80 %, kluczowe jest, aby wykorzystać zaangażowany kapitał w sposób optymalny. Takie rozwiązanie już działa w Polsce na Śląsku i jest zaakceptowane przez stronę społeczną.

Pakiet osłonowy - założenia

Wsparcie obejmuje cztery grupy działań:

1. Pakiet pomocowy został przygotowany dla każdej z grup pracowników:

- górnicy zatrudnieni na dole, którzy mają 4 lata i mniej do emerytury mają do dyspozycji urlopy górnicze (4 letnie urlopy/75 proc. miesięcznego wynagrodzenia i możliwość samozatrudnienia i zatrudnienia poza górnictwem); pozostali jednorazową odprawę pieniężną (odprawa o równowartości 24 miesięcznego wynagrodzenia);
- pracownicy przeróbki mechanicznej węgla, którzy mogą skorzystać z odpraw w wysokości 10 miesięcznego wynagrodzenia;
- pozostali pracownicy naziemni (głównie administracja), którzy mogą skorzystać z odpraw w wysokości 3,6 miesięcznego wynagrodzenia, ale musimy pamiętać, że to osoby o wykształceniu i zawodach, np. księgowość, która stosunkowo najłatwiej znajdzie pracę w innych obszarach.

2. Dodatkowo osobom tym przysługują ustawowe odprawy wynikające z *Ustawy o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunku pracy z przyczyn niedotyczących pracowników*:

- a) 1-miesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony krócej niż 2 lata;
- b) 2 -miesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony od 2 do 8 lat;
- c) 3 -miesięczne -miesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony ponad 8 lat.
ale nie więcej niż 15-krotność minimalnego wynagrodzenia za pracę, obowiązującego w dniu rozwiązania stosunku pracy (w 2014 min wynagrodzenie = 1680 zł brutto, czyli 15 krotność = 25 200 zł brutto).

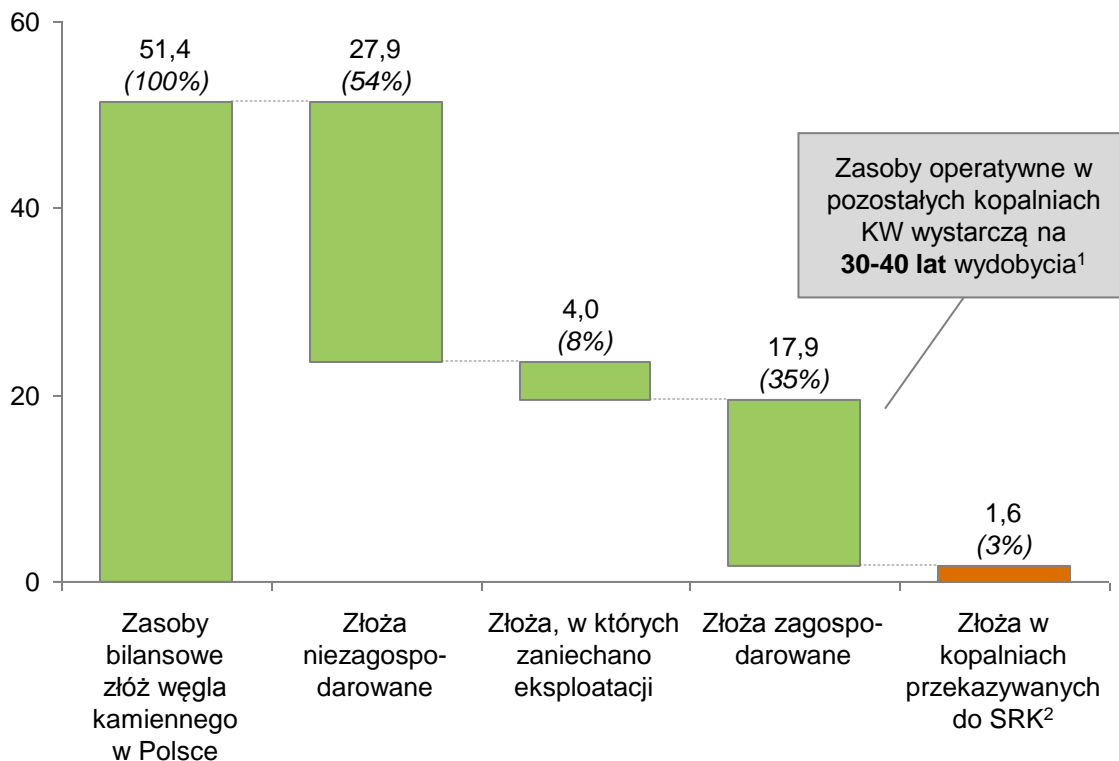
3. *Program na rzecz wsparcia pracowników tracących zatrudnienie w Kompanii Węglowej S.A.*
(Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej)

4. *Program reindustrializacji* (Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju), którego celem jest wsparcie rozwoju regionu, który będzie stymulował powstanie nowych miejsc pracy.

Zamykane złoża niewielką częścią zasobów w Polsce

Kopalnie przekazywane do SRK to ~3% zasobów bilansowych węgla kamiennego w Polsce

Zasoby bilansowe złóż węgla kamiennego w Polsce (mld t)



Zamykane złoża marginalne w skali Polski

- Kopalnie przekazywane do SRK trwale **nierentowne i nieperspektywiczne**
- W Polsce wciąż **niezagospodarowane 28 mld t** zasobów węgla kamiennego
- Niezagospodarowane złoża w wielu przypadkach o **lepszyc warunkach geologicznych** (płytsze, mniejsze zagrożenia górnicze – np. Zagłębie Lubelskie)
- Nowe kopalnie zazwyczaj **efektywniejsze** dzięki nowym technologiom wydobycia i nowoczesnym modelom kopalni
- W razie potencjalnego odwrócenia się trendów popytowych, nowa kopalnia może być **uruchomiona w ciągu 5-10 lat**

1. Przy całkowitych zasobach operatywnych dla 10 kopalni na poziomie ~1,2 mld t, wydobyciu od 23 mln t rocznie (obecny poziom) do ~30 mln t (po przeprowadzeniu programu poprawy efektywności) oraz uzysku węgla handlowego na poziomie ~75% wydobycia brutto 2. Dla 4 kopalni
Źródło: "Bilans zasobów złóż kopalni w Polsce na 31.12.2013", Państwowy Instytut Geologiczny (2014), materiały i analizy Spółki

Podsumowanie

W związku z bardzo trudną sytuacją w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce spowodowaną spadkami cen węgla na międzynarodowych rynkach, nadpodażą na rynku krajowym, rosnącymi kosztami wydobycia oraz obciążeniem ze strony strukturalnie nierentownych aktywów, Kompania Węglowa S.A. zatrudniająca ~49 tys. osób stanęła pod koniec 2014 roku w obliczu ryzyka utraty płynności i bankructwa

- Strata na każdej tonie sprzedanego węgla po 11 miesiącach 2014 roku wyniosła 42 zł, a w samym listopadzie 2014 wyniosła ok. 66 zł.
- Saldo zobowiązań na koniec listopada 2014 wyniosło ok. 4,2 mld zł.

Niniejszy dokument przedstawia zarys kompleksowego planu naprawczego dla spółki, który jest jedyną szansą na uniknięcie ryzyka upadłości KW S.A. a co za tym idzie ogromnych konsekwencji społecznych, ekonomicznych oraz bezpieczeństwa energetycznego kraju

- Celem planowanych działań jest zapewnienie długofalowej rentowności i efektywności KW przy zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego państwa, utrzymaniu branży górnictwa węgla kamiennego na Śląsku i zapewnienia zabezpieczenia finansowego dla pracowników kopalń dotkniętych działaniami restrukturyzacyjnymi
- Z uwagi na fakt, iż inne dopuszczalne prawnie i ekonomicznie możliwości trwałego uzdrowienia KW S.A. i sektora zostały już wyczerpane, brak podjęcia proponowanych działań będzie wiązał się z koniecznością ogłoszenia upadłości spółki, która spowoduje szereg negatywnych konsekwencji i ryzyk

Kluczowe założenia Planu Naprawczego polegają na wydzieleniu perspektywicznych aktywów zdolnych do ekonomicznie uzasadnionego działania w przyszłości oraz wygaszenie trwale nierentownych kopalń niezdolnych do funkcjonowania na rynkowych zasadach i będących obecnie ogromnym obciążeniem finansowym dla KW S.A.

- Najbardziej perspektywiczne kopalnie KW S.A. (9 kopalń), gdzie wydobycie jest ekonomicznie uzasadnione zostanie wydzielonych do dedykowanej spółki celowej (SPV), która wdroży tam następnie kompleksowy program poprawy efektywności
- Kopalnie, gdzie wydobycie jest ekonomicznie trwale nieuzasadnione (4 kopalnie) zostaną wygaszone po przeniesieniu do SRK (przy wykorzystaniu dostępnych do tego celu instrumentów pomocy publicznej)
- Jedna kopalnia zostanie sprzedana Węglokoksowi S.A.
- Majątek niezwiązany z działalnością górnictwem zostanie pozostawiony w KW S.A. w celu likwidacji (sprzedaży)

Aby zrealizować powyższe cele należy niezwłocznie podjąć kluczowe decyzje związane m.in. z akceptacją proponowanego planu, nowelizacją ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego oraz niezwłocznym przystąpieniem do wdrożenia proponowanych działań

Agenda

Sytuacja sektora i Kompanii Węglowej

Zarys planu naprawczego dla aktywów Kompanii Węglowej

Decyzje i następne kroki

Decyzje i proponowane działania

- | | |
|---|-----------------------|
| 1. Akceptacja przez Radę Ministrów proponowanych działań w ramach Planu Naprawczego dla KW S.A. | 7 stycznia |
| 2. Nowelizacja ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008 – 2015 (zgodnie z propozycją) | do 31 stycznia |
| 3. Przygotowanie przez Zarząd KW S.A. szczegółowych działań zgodnych z zaproponowanym planem | 30 stycznia |
| 4. Zatwierdzenie przez RN KW S.A. planu naprawczego oraz rozpoczęcie jego wdrożenia przez Zarząd KW S.A., w tym m.in: <ul style="list-style-type: none">• Utworzenie spółki celowej (SPV) do przejęcia kopalni zdolnych do konkurowania na rynku• Wygaszenie kopalń przeniesionych do SRK S.A.• Ewentualna sprzedaż kopalni do inwestora zewnętrznego w celu zachowania płynności (opcja sprzedaży części kopalni do Spółki Węglkokoks S.A.)• Objęcie udziałów w SPV przez inne podmioty (potencjalnie z sektora energetyki), aby zapewnić środki na rozwój• Dostosowanie systemu wynagrodzeń zgodnie z przyjętymi wcześniej w SPV dokumentami prawa pracy (system wynagrodzeń i organizacja pracy)• Wdrażanie działań naprawczych i poprawy efektywności we wszystkich kopalniach w ramach SPV | 2 kwartał |
| 5. Wdrożenie „Planu osłonowego” w koordynacji z urzędami pracy na Śląsku i w Małopolsce oraz ZUS <ul style="list-style-type: none">• Zawierającego propozycje wsparcia dla zwalnianych pracowników | 2015 – 2016 r. |
| 6. Wsparcie rozwoju regionalnego na Śląsku – wdrożenie „Programu reindustrializacji Górnego Śląska”, zawierającego strategię rozwoju dla rejonów objętych restrukturyzacją zatrudnienia | 2015+ rok |

Jednocześnie niezbędne będzie wsparcie rządu w dyskusjach ze stroną społeczną