

MINISTERSTWO SKARBU PAŃSTWA

S T R A T E G I A

PRYWATYZACJI SEKTORA GÓRNICHTWA

WĘGLA KAMIENNEGO

WSTĘP

Zaprezentowany poniżej program pn „Strategia prywatyzacji sektora górnictwa węgla kamiennego” stanowić będzie, po przyjęciu przez Radę Ministrów, integralną część dokumentu „Restrukturyzacja górnictwa węgla kamiennego w latach 2004–2006 oraz strategia na lata 2007–2010”. Dokument ten stanowi rozwinięcie „Programu prywatyzacji majątku Skarbu Państwa do roku 2006”, przyjętego przez Radę Ministrów 18.11.2003r., i jest zgodny z założeniami „Programu polityki właścicielskiej Ministra Skarbu Państwa w odniesieniu do sektora elektroenergetycznego”, przyjętego przez Radę Ministrów 28.01.2003r.

I. CELE PROGRAMU

Strategiczny

- Integracja podmiotów sektora węglowego z jego odbiorcami (grupy produkcyjnoproduktowe);
- Wzrost konkurencyjności oraz efektywności funkcjonowania podmiotów sektora na rynku krajowym oraz zapewnienie zdolności konkurowania na rynkach zagranicznych;
- Zabezpieczenie stałych dostaw surowca oraz produktów finalnych (koks i energii) po cenach konkurencyjnych dla polskiej gospodarki;
- Zagwarantowanie bezpieczeństwa energetycznego państwa polskiego.

Społeczny

- Ukształtowanie warunków stymulujących stabilność zatrudnienia w sektorze.

Rozwojowy

- Udostępnienie nowych złóż węgla koksowego;
- Wdrożenie nowych osiągnięć techniki i technologii;
- Pozyskanie środków finansowych na rozwój i planowane inwestycje;
- Skorelowanie inwestycji w sektorze górnictwa węgla kamiennego i koksownictwa.

Finansowy

- Doprowadzenie do trwałej rentowności podmiotów w sektorze górnictwa węgla kamiennego;
- Zmniejszenie zaangażowania i wsparcia dla sektora ze strony państwa - w przypadku ustabilizowanego dodatniego wyniku finansowego zdecydowane ograniczenie wielkości i zakresu pomocy publicznej.

II. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGRAMU

- Podstawową formą prywatyzacji sektora górnictwa węgla kamiennego będzie oferta ogłoszona publicznie (GPW), w przypadku spółek spełniających wymogi niezbędne do wprowadzenia akcji do obrotu publicznego. W pozostałych przypadkach - rokowania podjęte na podstawie publicznego zaproszenia.
- Przedstawienie prywatyzacji w ujęciu grup produktowych: węgla energetycznego i koksowego.
- Wskazanie możliwej integracji oraz działań konsolidacyjnych, w szczególności integracji sektora koksowego z górnictwem węgla koksowego - utworzenie Grupy Węglowo-Koksowej.
- Skorelowanie prywatyzacji jednostek górnictwa węgla kamiennego z przekształceniami w sektorze energetycznym, koksowniczym i hutniczym.
- Prywatyzacja Kompanii Węglowej S.A. po przeprowadzeniu niezbędnych działań z zakresu restrukturyzacji spółki.

III. UZASADNIENIE PODJĘCIA DZIAŁAŃ PRYWATYZACYJNYCH PO PRZEPROWADZENIU RESTRUKTURYZACJI I KONSOLIDACJI

- Restrukturyzacja i prywatyzacja (w tym powiązania kapitałowe) w sektorze górnictwa węgla kamiennego są czynnikami wzajemnie się warunkującymi. Prywatyzacja może zostać przeprowadzona zarówno przed restrukturyzacją i wtedy będzie narzędziem prowadzącym do restrukturyzacji lub po przeprowadzonej restrukturyzacji na efektywnym już podmiocie. W obu przypadkach warunki przeprowadzanych przekształceń w szczególności: oferowana cena, poziom inwestycji czy propozycje socjalne mogą być różne.
- Efektywne wykorzystanie dokonanego oddłużenia sektora i poprawy kondycji ekonomicznej przedsiębiorstw górniczych.
- Wykorzystanie możliwości wynikających z trwającej obecnie dobrej koniunktury na koks i węgiel, umożliwiającej przyspieszenie restrukturyzacji finansowej polskich podmiotów prowadzących działalność w sektorze koksowniczym.
- Ograniczenie interwencjonizmu państwa w sektorze górnictwa węgla kamiennego.

Powyższe czynniki oraz sytuacja na rynkach europejskim i zagranicznych stwarzają szansę i obowiązek dokonania prywatyzacji jednostek sektora górnictwa węgla kamiennego.

IV. GŁÓWNE KIERUNKI PRYWATYZACJI PODMIOTÓW SEKTORA GÓRNICICTWA WĘGLA KAMIENNEGO

- Utworzenie Grupy Kapitałowej na bazie Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. i jej prywatyzacja w drodze oferty publicznej;
- Prywatyzacja Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. w drodze sprzedaży pakietu akcji inwestorowi/ inwestorom;
- Prywatyzacja Kompanii Węglowej S.A. po przeprowadzeniu niezbędnych działań z zakresu restrukturyzacji spółki w drodze oferty publicznej i/lub zaproszenia do rokowań;
- Indywidualna prywatyzacja KWK „Budryk” S.A. w trybie zaproszenia do rokowań lub/i oferty publicznej lub włączenie do innej spółki węglowej;
- Konsolidacja kapitałowa LW „Bogdanka” S.A. z podmiotem z sektora elektroenergetycznego a następnie prywatyzacja w ramach utworzonej grupy, lub prywatyzacja indywidualna;
- Prywatyzacja WĘGLOKOKS S.A. w drodze oferty publicznej poprzedzona trwałą powiązaniem z producentami węgla kamiennego;
- Prywatyzacja Centrali Zbytu Węgla „Węglorzbyt” S.A. w ramach grupy Kompania Węglowa S.A.

V. SZCZEGÓŁY KIERUNKÓW PLANOWANYCH PRZEKSZTAŁCENÍ

1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Zasadniczym celem jest utworzenie Grupy Węglowo-Koksowej z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. jako spółką dominującą, z uwagi na skalę działania oraz strategiczną pozycję w sektorze węgla koksowego i koksu.

W skład Grupy Koksowo-Węglowej wchodzić będą:

- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. jako spółka dominująca,
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.
- Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A.
- Zakłady Koksownicze „Wałbrzych” S.A.

Ww. podmioty są w dużym stopniu powiązane relacjami handlowymi i kooperacyjnymi z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Ponadto, pośrednie wzmocnienie Grupy nastąpi poprzez udział spółki Polski Koks S.A., zależnej od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., zajmującej się głównie eksportem koksu węgla koksowego. Planowana konsolidacja Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z ww. podmiotami sektora koksowego nie zakłada planu szybkiego uruchomienia postępowania prywatyzacyjnego Spółki. Działania będą realizowane wg schematu:

- wniesienie, w formie aportu, akcji spółek: Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A. i Zakłady Koksownicze „Wałbrzych” S.A. oraz należących do Skarbu Państwa udziałów w Koksowni „Przyjaźń” Sp. z o.o. do Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.
- prywatyzacja Grupy Węglowo-Koksowej poprzez Giełdę Papierów Wartościowych. Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach i Polskie

Koleje Państwowe S.A. z siedzibą w Warszawie zaoferują udziały w Koksowni „Przyjaźń” Sp. z o.o. Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju lub wystąpią o ich umorzenie. Zbycie udziałów nastąpi po cenie nie niższej niż wartość księgowa. Nabycie udziałów w Koksowni „Przyjaźń”, zgodnie z umową spółki lub ich umorzenie umożliwi uzyskanie pozycji dominującej Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. Proces konsolidacji kapitałowej wymaga dokonania wycen zaangażowanych podmiotów. W celu zapewnienia jednolitej metodologii przedmiotowe wyceny sporządzi ten sam doradca, wybrany w wymaganym trybie. Harmonogram prac w tym zakresie zakłada termin sporządzenia wycen (wg stanu na 30 września 2004r.) do 31 stycznia 2005r.

Przesłanki procesu konsolidacji/koncentracji:

- zwiększenie wartości dodanej (synergia kolejnych ogniw łańcucha wartości dodanej, od pozyskania surowca do sprzedaży produktu),
- silne powiązania handlowe i kooperacyjne pomiędzy sektorem produkcji węgla koksowego i sektorem koksowniczym,
- koordynacja polityki inwestycyjnej,
- zwiększenie siły przetargowej wobec odbiorców i dostawców,
- łatwiejsza i zorganizowana walka konkurencyjna na rynkach eksportowych,
- wspólna strategia w zakresie:
 - zarządzania finansami,
 - ograniczania kosztów,
 - polityki handlowej na rynku krajowym i rynkach eksportowych,
 - polityki inwestycyjnej,
- maksymalizacja eksportu koksu, jako produktu bardziej przetworzonego, kosztem proporcjonalnego ograniczenia eksportu węgla koksowego,
- zwiększenie wiarygodności finansowej oraz zdolności do pozyskania kapitału.
- potencjalne zwiększenie korzyści z prywatyzacji powiązanych kooperacyjnie podmiotów; uzyskany wzrost wartości dodanej wpływać będzie na cenę akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., wzrost atrakcyjności warunków transakcji prywatyzacyjnej,
- zabezpieczenie dostaw węgla koksowego dla koksowni,
- przejrzystość przebiegu procesu i możliwość jego realizacji w stosunkowo krótkim czasie.

Po zakończeniu procesu wnoszenia akcji i udziałów koksowni do Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., jeśli zachodzić będzie taka konieczność, nastąpi dokapitalizowanie Kompanii Węglowej S.A. pakietem akcji (do 10%) Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Uzasadnienie wyboru formy prywatyzacji

Sprzedaż akcji poprzez Giełdę Papierów Wartościowych jest najwłaściwszą formą prywatyzacji dla spółki zrestrukturyzowanej, silnej i samodzielnej, mającej dobry wizerunek i rozpoznawalną markę, duży rynek, bazę klientów, znany produkt, przygotowanej do wypełniania obowiązków informacyjnych,

znajdującej się w dobrej kondycji finansowej i dobrze zarządzanej przez kompetentną i skuteczną kadre kierowniczą, realizującą jasno określoną strategię działania i rozwoju. Aktualnie przygotowywana jest specyfikacja istotnych warunków zamówienia na wybór, w drodze przetargu, doradcy Ministra Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji Spółki.

Planowany terminarz realizacji kolejnych działań

- wybór doradcy - marzec 2005r.
- złożenie analiz przez doradcę - sierpień 2005r.
- rozpoczęcie procedury prywatyzacyjnej - grudzień 2005r.
- uruchomienie prywatyzacji za pośrednictwem GPW - rok 2006.

2. Katowicki Holding Węglowy S.A.

Przewiduje się udostępnienie akcji spółki inwestorowi branżowemu/strategicznemu w trybie rokowań podjętych na podstawie publicznego zaproszenia.

Uzasadnienie wyboru formy prywatyzacji

Zastosowanie procedury sprzedaży akcji inwestorowi wybranemu w wyniku rokowań podjętych na podstawie publicznego zaproszenia wynika z konieczności pozyskania inwestora, który zapewni kontynuację restrukturyzacji Katowickiego Holdingu Węglowego S.A., opracuje i będzie wdrażał strategię długofalowego rozwoju Spółki, m.in. poprzez zawarcie w umowie prywatyzacyjnej zobowiązanie inwestora do dokonania inwestycji w Spółce, w ściśle określonym zakresie. Forma ta umożliwi wejście na nowe rynki dla efektywniejszego i pełniejszego wykorzystania potencjału Spółki, pozyskanie kapitału na realizację programu inwestycyjnego przy jednoczesnej poprawie struktury kapitałowej.

Dotychczasowy przebieg procesu prywatyzacji

- 23 lutego 2004r. zawarta została umowa na doradztwo z konsorcjum firm A&E Consult Sp. z o.o. i BAA Polska Sp. z o.o.
- 10 maja 2004r. doradca złożył zamówione dzieła (analizy przedprywatyzacyjne).
- 26 lipca 2004r. MSP zgłosiło uwagi do złożonych dzieł.
- 3 września 2004r. doradca złożył poprawione dzieła.

Planowany terminarz realizacji kolejnych działań

- odbiór zamówionych dzieł przez MSP grudzień 2004r.
- rekomendacja ścieżki prywatyzacji i decyzja MSP o jej akceptacji styczeń 2005r.
- ogłoszenie zaproszenia inwestorów do rokowań luty 2005r.
- przeprowadzenie postępowania prywatyzacyjnego luty – wrzesień 2005r.

3. Kompania Węglowa S.A.

Kompania Węglowa S.A. jest największym podmiotem w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce. Celem strategicznym Kompanii Węglowej powinno być przywrócenie rentowności sprzedaży w drodze restrukturyzacji i likwidacji trwale nierentownych kopalń wchodzących w jej skład. Proces prywatyzacji Kompanii Węglowej S.A. zostanie rozpoczęty niezwłocznie po

zakończeniu najniezbędniejszych działań restrukturyzacyjnych, kształtujących podmiot, wobec którego możliwe będzie określenie konkretnej ścieżki prywatyzacyjnej (nie później niż do końca 2006 roku). Naturalnymi inwestorami, dla zrestrukturyzowanej Kompanii Węglowej S.A., wydają się być inwestorzy branżowi z sektora energetyki zawodowej, a także inwestorzy handlowi. Wybór konkretnej ścieżki prywatyzacji Kompanii Węglowej S.A. nastąpi na podstawie rekomendacji wynikającej z analiz doradcy prywatyzacyjnego. Potencjalnie możliwa jest prywatyzacja Kompanii Węglowej S.A. w trybie oferty ogłoszonej publicznie, rokowań podjętych na podstawie publicznego zaproszenia, z udziałem grupy inwestorów branżowych i/lub inwestora strategicznego. Rozpoczęcie procedury wyboru doradcy prywatyzacyjnego nastąpi na przełomie III i IV kwartału 2005 roku.

4. Kopalnia Węgla Kamiennego „Budryk” S.A.

Decyzje prywatyzacyjne dot. Kopalni Węgla Kamiennego „Budryk” S.A. stanowiąc będą o wznowieniu, zakończonym niepowodzeniem, procesu prywatyzacji, zmierzającego do pozyskania inwestorów w trybie publicznego zaproszenia do rokowań lub podjęciu decyzji o prywatyzacji w trybie oferty publicznej. Wybór konkretnej ścieżki prywatyzacji KWK „Budryk” S.A. nastąpi na podstawie rekomendacji wynikającej z analiz doradcy prywatyzacyjnego. Zrealizowane zostało podwyższenie kapitału Spółki poprzez konwersję wierzytelności Skarbu Państwa, mające na celu uwolnienie Spółki od ciężącego na niej od 10 lat zadłużenia, spowodowanego kredytami zaciągniętymi na budowę kopalni w latach dziewięćdziesiątych. Przewiduje się możliwość integracji kapitałowej KWK „Budryk” S.A. z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. (KWK „Budryk” S.A. posiada zasoby węgla zarówno energetycznego jak i koksującego T-34). Możliwe jest również włączenie KWK „Budryk” S.A. do innej spółki węglowej.

5. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Zgodnie z założeniami projektu dokumentu „Korekta programu realizacji polityki właścicielskiej MSP w odniesieniu do sektora elektroenergetycznego” przewiduje się możliwość prywatyzacji indywidualnej, bądź konsolidacji kapitałowej kopalni z podmiotem sektora energetycznego, w drodze wniesienia akcji LW „Bogdanka” S.A., a następnie prywatyzację w ramach grupy.

6. WĘGLOKOKS S.A.

Prywatyzację WĘGLOKOKS S.A. w trybie oferty ogłoszonej publicznie poprzedzać będzie trwałe powiązanie Spółki z krajowymi producentami węgla, w proporcji odzwierciedlającej wielkość udziału poszczególnych spółek węglowych w eksporcie węgla realizowanym za pośrednictwem WĘGLOKOKS S.A., tj.

- Kompania Węglowa S.A. - pakiet do 45% akcji,
- Katowicki Holding Węglowy S.A. - pakiet do 10% akcji,
- Kopalnia Węgla Kamiennego „Budryk” S.A. - pakiet do 2% akcji.

Wniesienie pakietu do 45% akcji WĘGLOKOKS S.A. do Kompanii Węglowej S.A. mieć będzie na celu, oprócz trwałego powiązania Spółek, również realizację dokapitalizowania Kompanii Węglowej S.A., poprzez wykupienie przez WĘGLOKOKS S.A. akcji własnych w celu umorzenia, w ilości pozwalającej na utrzymanie, po umorzeniu, pakietu 25% + 1 akcja przez Kompanię Węglową. Trwałe powiązanie WĘGLOKOKS S.A. ze spółkami węglowymi odbędzie się na warunkach zapewniających wyrażenie przez te spółki (akcjonariuszy WĘGLOKOKS S.A.) zgody na prywatyzację Spółki w trybie oferty ogłoszonej publicznie. Trwałe powiązanie WĘGLOKOKS S.A. z producentami węgla stwarza warunki umożliwiające prowadzenie wspólnej polityki marketingowej, pozwalającej na logistyczne rozwiązanie kwestii zakupów i sprzedaży, w szczególności kontraktów długoterminowych.

Uzasadnienie wyboru formy prywatyzacji

Wybrana ścieżka prywatyzacji zapewni pozyskanie środków finansowych na rozwój i długookresowe działanie Spółki.

Planowany terminarz realizacji kolejnych działań

- publikacja ogłoszeń o przetargu na wybór doradcy - grudzień 2004r./styczeń 2005r.
- wybór doradcy - kwiecień 2005r.
- złożenie analiz przez doradcę - sierpień 2005r.
- rozpoczęcie procedury prywatyzacyjnej - grudzień 2005r.
- uruchomienie prywatyzacji za pośrednictwem GPW - rok 2006.

7. Centrala Zbytu Węgla „Węglzbyt” S.A.

W dniu 10.08.2004 r. 70 % akcji Spółki zostało wniesionych do Kompanii Węglowej S.A. Prywatyzacja Spółki nastąpi w ramach przekształceń własnościowych Kompanii Węglowej S.A.

VI. BARIERY PROCESU PRYWATYZACJI

Z analizy przebiegu dotychczasowych prywatyzacji wynika, że do najistotniejszych barier prywatyzacji inwestorzy zaliczyli, w szczególności:

- brak zgody na prywatyzację ze strony organizacji związkowych,
- roszczeniowy charakter związków zawodowych działających w prywatyzowanych podmiotach,
- żądania odszkodowań od inwestora z tyt. chorób zawodowych górników,
- brak rezerw tworzonych na ochronę środowiska,
- wysokie koszty usuwania szkód górniczych,
- oczekiwanie udzielenia przez Skarb Państwa gwarancji pod zakup akcji spółek sektora górnictwa węgla kamiennego,
- oczekiwanie potencjalnych inwestorów na wyrażenie przez Skarb Państwa zgody na zakup akcji spółek na kredyt lub pod zastaw nabywanych akcji,
- zainteresowanie inwestorów nabyciem wybranych części spółek, w szczególności kopalń i zakładów górniczych.

VII PODSUMOWANIE

Program określa kierunki i możliwości prywatyzacji jednostek górnictwa węgla kamiennego, ze wskazaniem oferty publicznej, jako preferowanej formy prywatyzacji spółek węglowych. Założenia wynikające ze strategii stanowiąc będą podstawę do sprecyzowania, przez doradców prywatyzacyjnych, szczegółów strategii prywatyzacji poszczególnych podmiotów/grupy. Prywatyzacja podmiotu powstałego w wyniku kapitałowej konsolidacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z koksowniami, dysponującego surowcem do produkcji koksu i kontrolującego równocześnie znaczną część jego krajowej produkcji, powinna być bardziej efektywna od prowadzenia indywidualnej sprzedaży każdego podmiotu z osobna. Jest to procedura szybsza, tańsza i mniej pracochłonna, pozwalająca pozyskać w „jednym pakiecie” inwestora/inwestorów dla kilku przedsiębiorstw tworzących grupę a także wpływać na atrakcyjność oferty prywatyzacyjnej.