



KOMISJA EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 15.05.2013

C(2013) 2747 final

<p>Zgodnie z przepisami art. 24 i 25 rozporządzenia Rady (WE) nr 659/1999 z dnia 22 marca 1999 r. ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 traktatu WE, dotyczącymi ujawniania informacji objętych tajemnicą zawodową, w opublikowanej wersji niniejszej decyzji pominięto niektóre informacje. Pominięte fragmenty oznaczono symbolem: [...].</p>		<p>WERSJA UPUBLICZNIONA</p> <p>Niniejszy dokument został udostępniony wyłącznie w celach informacyjnych.</p>
---	--	--

**Dotyczy: Pomocy państwa SA.35900 (2013/NN) – POLSKA
pomoc na ratowanie Polskich Linii Lotniczych LOT S.A.**

Szanowny Panie Ministrze!

I. PROCEDURA

- (1) W dniu 14 grudnia 2012 r. Polska zgłosiła Komisji środek pomocy przyznany na rzecz Polskich Linii Lotniczych LOT S.A. (zwanym dalej: „LOT” lub „Spółką”). Środki zostały wypłacone Spółce w dniu 20 grudnia 2012 r., zanim Komisja podjęła decyzję o ich zatwierdzeniu. Uznano zatem, że sprawa ta dotyczy niezgłoszonego środka pomocy. W dniu 8 stycznia 2013 r. władze polskie zostały należycie powiadomione o tej zmianie.
- (2) W dniach 19 grudnia 2012 r., 4 lutego 2013 r. i 7 lutego 2013 r. Komisja zwróciła się z wnioskami o udzielenie dodatkowych informacji. Władze polskie udzieliły stosownych odpowiedzi w dniach 18 stycznia 2013 r., 7 lutego 2013 r. i 21 marca 2013 r. W dniach 23 stycznia 2013 r. i 6 marca 2013 r. Komisja odbyła spotkanie z władzami polskimi. W dniu 21 marca 2013 r. Polska przedstawiła zmienione zgłoszenie, w którym kwotę pomocy zmniejszono z 1 mld PLN (tj. kwoty pierwotnie zgłoszonej) do 400 mln PLN.

Jego Ekszelencja
Pan Radosław SIKORSKI
Minister Spraw Zagranicznych
Al. J. Ch. Szucha 23
00-580 Warszawa
POLSKA

II. OPIS

2.1 Beneficjent

- (3) LOT jest narodowym przewoźnikiem lotniczym utworzonym w 1929 r. Spółka ma siedzibę w województwie mazowieckim, które jest regionem kwalifikującym się do otrzymania pomocy regionalnej na mocy art. 107 ust. 3 lit. a) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej¹ (zwanym dalej „TFUE”). Spółka jest własnością Skarbu Państwa (68%), należącego do państwa Towarzystwa Finansowego Silesia (25%) oraz swoich pracowników (7%).
- (4) LOT jest spółką dominującą grupy LOT (zwanej dalej „grupą”), która, według zgłoszenia, składa się z 9 jednostek zależnych i spółek stowarzyszonych prowadzących działalność na rynku usług transportu lotniczego, usług lotniskowych i, obsługi naziemnej, obsługi technicznej samolotów i innych. W ostatnich latach struktura grupy uległa znacznej zmianie, ponieważ LOT postanowił skoncentrować się na podstawowej działalności i w związku z tym dokonał zbycia kilku jednostek zależnych.
- (5) LOT jest członkiem sojuszu Star Alliance, dysponuje flotą 47 samolotów i oferuje bezpośrednie połączenia z portami lotniczymi w Europie, Ameryce Północnej, na Bliskim Wschodzie i w Azji. Władze polskie szacują, że udział LOT w rynku pasażerskiego transportu lotniczego w UE nie przekracza [1-5] * %.
- (6) Według stanu na dzień 30 września 2012 r. Spółka zatrudnia 2 196 pracowników i uznaje się, że jest dużym przedsiębiorstwem.
- (7) W ostatnich latach LOT doświadczył poważnych trudności finansowych, których wyrazem były rosnące straty, zmniejszające się aktywa netto, narastające zadłużenie, rosnące kwoty odsetek oraz zmniejszający się przepływ środków finansowych. Od 2008 r. odnotowywał straty w każdym roku obrotowym. W tabeli 1 poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Spółki.

Tab. 1 Wybrane dane finansowe dotyczące LOT za lata 2010-2012 (w mln PLN)

	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	3 305,7	3 156,8	2 958,8
Strata netto	-157,1	-145,7	-56,2
Zapasy	221,1	230,8	252,1
Aktywa netto	-44,8	324,5	500,1
Zadłużenie	2 700,7	2 016,7	1 606,9
Koszty z tytułu odsetek	87,4	81,4	60,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-241,0	-63,9	-13,8

¹ Dz.U. L 115 z 9.5.2008, s. 92.

* Informacje poufne

2.2 Środek pomocy

- (8) Zgłoszony środek pomocy ma formę pożyczki Ministerstwa Skarbu Państwa w wysokości 400 mln PLN (około 100 mln EUR). Pożyczka została wypłacona beneficjentowi w dniu 20 grudnia 2012 r.
- (9) Zastosowana w odniesieniu do pożyczki stopa procentowa jest równa stopie referencyjnej, tj. stopie bazowej przyjętej przez Komisję powiększonej o marżę [...] punktów bazowych, co odpowiada ratingowi [...] oraz [...] poziomowi zabezpieczeń (w związku z tym ustalona stopa odsetek wynosi [...] %), zgodnie z komunikatem Komisji w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych² (zwanym dalej „komunikatem w sprawie stóp referencyjnych”). Pożyczka jest zabezpieczona wekslem *in blanco* oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 600 mln PLN.

III. OCENA

3.1 Istnienie pomocy państwa

- (10) Artykuł 107 ust. 1 TFUE stanowi, że wszelka pomoc przyznawana przez państwo członkowskie lub przy użyciu zasobów państwowych w jakiegokolwiek formie, która zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji poprzez sprzyjanie niektórym przedsiębiorstwom lub produkcji niektórych towarów, a także wpływa na wymianę handlową między państwami członkowskimi, jest niezgodna z rynkiem wewnętrznym.
- (11) Pożyczka została udzielona przez Ministerstwo Skarbu Państwa, oczywiste jest zatem, że wiąże się ona z wykorzystaniem zasobów państwowych i można ją przypisać państwu.
- (12) Pożyczki udzielono jednemu konkretnemu przedsiębiorstwu, tj. LOT, na warunkach, których Spółka nie byłaby w stanie uzyskać na rynku, biorąc pod uwagę jej sytuację finansową. Władze polskie potwierdzają to w zgłoszeniu stwierdzając, że pomoc na ratowanie jest jedynym źródłem finansowania, które umożliwi Spółce prowadzenie bieżącej działalności. Komisja uznaje zatem, że beneficjent czerpie ze środka selektywne korzyści.
- (13) Ponadto pomoc jest w stanie poprawić pozycję konkurencyjną LOT na rynku transportu lotniczego, który jest otwarty dla konkurencji z pozostałych państw członkowskich. Środek ten zatem zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji i wpływa na wymianę handlową pomiędzy państwami członkowskimi.
- (14) Na podstawie powyższych przesłanek Komisja stwierdza, że zgłoszony środek stanowi pomoc państwa zgodnie z art. 107 ust. 1 TFUE. Władze polskie nie kwestionują klasyfikacji zgłoszonego środka jako pomocy państwa.

² Dz.U. C 14 z 19.1.2008, s. 6.

3.2 Kwalifikowalność do przyznania pomocy na ratowanie

- (15) Zgodnie z pkt 12 lit. a) i pkt 14 Wytycznych wspólnotowych dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji zagrożonych przedsiębiorstw (zwanymi dalej „wytycznymi”)³ do przyznania pomocy na ratowanie kwalifikują się wyłącznie przedsiębiorstwa zagrożone. Aby kwalifikować się jako przedsiębiorstwo zagrożone, spółka musi spełniać kryteria wymienione w pkt 10 lub pkt 11 wytycznych.
- (16) Zgodnie z pkt 10 uznaje się, że przedsiębiorstwo jest zagrożone w następujących okolicznościach:
- a) w przypadku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, jeżeli ponad połowa jej zarejestrowanego kapitału została utracona, w tym ponad jedna czwarta tego kapitału w okresie poprzedzających 12 miesięcy;
 - b) w przypadku spółki, której przynajmniej niektórzy członkowie są w sposób nieograniczony odpowiedzialni za długi spółki, jeżeli ponad połowa jej kapitału według sprawozdania finansowego została utracona, w tym ponad jedna czwarta w okresie poprzedzających 12 miesięcy;
 - c) niezależnie od rodzaju spółki, jeżeli spełnia ona kryteria w prawie krajowym w zakresie podlegania zbiorowej procedurze upadłościowej.
- (17) Komisja stwierdza, że LOT, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spełnia kryteria wymienione w pkt 10 lit. a) wytycznych, jako że według stanu z dnia 31 grudnia 2012 r. utracił on ponad połowę zarejestrowanego kapitału (120,4%), z czego ponad jedną czwartą w okresie poprzedzających 12 miesięcy (35,1%)⁴.
- (18) Komisja zauważa, że zgodnie z obliczeniami przeprowadzonymi przez władze polskie, według stanu na październik 2012 r., LOT nie osiągnął wartości progowych określonych w pkt 10 lit. a) wytycznych⁵. Aby zatem uniknąć wątpliwości, Komisja sprawdziła również, czy LOT spełnia kryteria wymienione w pkt 11 wytycznych.
- (19) Punkt 11 wytycznych stanowi, że nawet gdy nie zachodzi żadna z okoliczności wymienionych w pkt 10, przedsiębiorstwo nadal można uznać za zagrożone, jeśli wykazuje typowe oznaki tego stanu, takie jak: rosnące straty, zmniejszające się przepływy środków pieniężnych, rosnące zadłużenie, rosnące kwoty odsetek i zmniejszająca się lub zerowa wartość aktywów netto.
- (20) Sprawozdania finansowe Spółki wskazują na istnienie następujących oznak trudnej sytuacji przedsiębiorstwa (zob. pkt 7 powyżej):

³ Dz.U. C 244 z 1.10.2004, s. 2.

⁴ Na podstawie wstępnego sprawozdania finansowego za 2012 r. (nieaudytowanego). Również, opierając się na sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (ostatnim, które podlegało audytowi), LOT spełnia kryteria wymienione w pkt 10 lit. a) wytycznych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka utraciła 61,6% kapitału zarejestrowanego, z czego 32,5% w okresie poprzedzających 12 miesięcy.

⁵ W obliczeniach oparto się na innej definicji kapitału zarejestrowanego (uwzględniając m.in. kapitał z aktualizacji wyceny). Zgodnie z tą metodą obliczeń, według stanu na październik 2012 r. LOT utracił 48% kapitału zarejestrowanego, w tym 40% w okresie poprzedzających 12 miesięcy.

- rosnące straty: Spółka odnotowała straty netto w wysokości 56,2 mln PLN w 2010 r., 145,7 mln PLN w 2011 r. i 157,1 mln PLN w 2012 r. W 2007 r. Spółka po raz ostatni osiągnęła zysk;
- zmniejszające się przepływy środków pieniężnych: przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszyły się z -13,8 mln PLN w 2010 r. do -241,0 mln PLN w 2012 r.;
- rosnące zadłużenie: krótko- i długoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 1 606,9 mln PLN w 2010 r., 2 016,7 mln PLN w 2011 r. i 2 700,7 mln PLN w 2012 r.;
- rosnące kwoty odsetek: kwoty odsetek wzrosły z 60,2 mln PLN w 2010 r. do 87,4 mln PLN w 2012 r.;
- zmniejszająca się wartość aktywów netto⁶: wartość aktywów netto spadła z 500,1 mln PLN w 2010 r. do -44,8 mln PLN w 2012 r.

Ponadto, według opinii biegłego rewidenta w sprawie sprawozdań finansowych za lata 2011, 2010 i 2009 istniało zagrożenie, że Spółka nie będzie w stanie kontynuować działalności z powodu znacznych strat netto i ujemnego kapitału obrotowego.

- (21) W świetle powyższych informacji Komisja uznaje, że LOT kwalifikuje się jako przedsiębiorstwo zagrożone.
- (22) Zgodnie z pkt 12 wytycznych nowo utworzone przedsiębiorstwa nie kwalifikują się do pomocy na ratowanie. Zasadniczo przedsiębiorstwo uznaje się za nowo utworzone w okresie pierwszych trzech lat od rozpoczęcia działalności w danej branży. LOT został utworzony w 1929 r. (obecnie funkcjonujące przedsiębiorstwo zostało zarejestrowane w 2001 r.) i od momentu utworzenia prowadził działalność w sektorze transportu lotniczego. Spółka nie może być zatem uznana za nowo utworzone przedsiębiorstwo.
- (23) Zgodnie z pkt 13 wytycznych w normalnych warunkach przedsiębiorstwo należące do większej grupy kapitałowej lub przejęte przez taką grupę nie kwalifikuje się do pomocy w celu ratowania lub restrukturyzacji, z wyjątkiem sytuacji, w której można wykazać, że trudności przedsiębiorstwa mają charakter wewnętrzny i nie są wynikiem arbitralnej alokacji kosztów w ramach grupy oraz że trudności te są zbyt poważne, aby mogły być przewyżczone przez samą grupę.
- (24) Według władz polskich, mimo że LOT jest spółką dominującą grupy kapitałowej, jego trudności mają charakter wewnętrzny i nie są wynikiem arbitralnej alokacji kosztów w ramach grupy. Trudna sytuacja finansowa LOT jest głównie spowodowana jednoczesnym wystąpieniem następujących negatywnych czynników: spadek *yields* z powodu rosnącej konkurencji (m.in. ze strony krajowych niskokosztowych linii lotniczych), zwiększenie depozytów wymaganych przez agentów rozliczeniowych obsługujących transakcje z wykorzystaniem kart kredytowych w celu ich zabezpieczenia, straty w wyniku przedwczesnego zamknięcia kontraktu leasingowego za uszkodzony w listopadzie 2011 r. samolot, osłabienie kursu PLN względem USD, nadmierne zatrudnienie i zbyt duża flota.

⁶ Całkowita wartość aktywów pomniejszona o zobowiązania i rezerwy.

- (25) Jednostki zależne i spółki stowarzyszone grupy są w porównaniu z LOT zbyt małe i w związku z tym nie są w stanie uzyskać wystarczającej nadwyżki środków pieniężnych na ratowanie spółki dominującej. Ponadto wydaje się, że sama grupa LOT również znajduje się w trudnej sytuacji, ponieważ w roku obrotowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2011 r. odnotowała straty netto w wysokości 164 mln PLN, a strata z lat ubiegłych na koniec 2011 r. wyniosła 270 mln PLN. Uznaje się zatem, że trudności Spółki są zbyt poważne, by grupa mogła im zaradzić samodzielnie.
- (26) Na podstawie powyższego Komisja stwierdza, że LOT jest przedsiębiorstwem zagrożonym i kwalifikuje się do pomocy na ratowanie.

3.3 Legalność pomocy na ratowanie

- (27) Zgodnie z art. 3 rozporządzenia Rady nr 659/1999 z dnia 22 marca 1999 r. ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art. 93 Traktatu WE⁷ pomoc nie zostaje zrealizowana do czasu podjęcia przez Komisję decyzji zezwalającej na taką pomoc lub do czasu uznania takiej decyzji Komisji za podjętą. W niniejszym przypadku Polska nie dopełniła obowiązku niepodejmowania działań, jako że pożyczkę wypłacono już w dniu 20 grudnia 2012 r.

3.4 Zgodność pomocy na ratowanie przedsiębiorstwa z rynkiem wewnętrznym

- (28) Aby pomoc na ratowanie przedsiębiorstwa została uznana za zgodną z rynkiem wewnętrznym, musi ona spełniać warunki określone w pkt 25 wytycznych.
- (29) Zgodnie z pkt 25 lit. a) wytycznych pomoc na ratowanie przedsiębiorstwa musi zasadniczo polegać na wsparciu płynności finansowej w postaci pożyczek lub gwarancji kredytowych. W obu przypadkach pożyczka musi zostać przyznana przy zastosowaniu stopy procentowej, co najmniej porównywalnej do stopy procentowej stosowanej przy pożyczkach dla przedsiębiorstw w dobrej sytuacji finansowej i w szczególności zgodnie ze stawkami referencyjnymi przyjętymi przez Komisję. Każda pożyczka musi zostać zwrócona i każda gwarancja musi się zakończyć w okresie nie dłuższym niż sześć miesięcy po wypłacie przedsiębiorstwu pierwszej transzy.
- (30) W przedmiotowym przypadku zgłoszona pomoc polega na wsparciu płynności finansowej w postaci pożyczki. Władze polskie potwierdziły, że pożyczka została przyznana przy zastosowaniu stopy procentowej, co najmniej porównywalnej ze stopą stosowaną przy pożyczkach dla przedsiębiorstw w dobrej sytuacji. Stopa procentowa pożyczki jest rzeczywiście znacznie wyższa niż stopa referencyjna mająca zastosowanie przy pożyczkach dla przedsiębiorstw w dobrej sytuacji finansowej ustalona w komunikacie w sprawie stóp referencyjnych (szczegółowe warunki udzielania pożyczki opisano w pkt 8). Władze polskie stwierdziły w zgłoszeniu, że pożyczkę należy spłacić w terminie sześciu miesięcy od jej wypłacenia. Z powyższych informacji wynika, że zgłoszona pomoc spełnia warunki zgodności określone w pkt 25 lit. a) wytycznych.

⁷ Dz.U. L 83 z 27.3.1999, s.1 z późniejszymi zmianami.

- (31) Zgodnie z pkt 25 lit. b) wytycznych pomoc na ratowanie przedsiębiorstwa musi być uzasadniona poważnymi trudnościami społecznymi i nie może powodować efektów ubocznych wpływających na pozostałe państwa członkowskie. LOT ma siedzibę w regionie objętym pomocą, kwalifikującym się do pomocy regionalnej na mocy art. 107 ust. 3 lit. a) TFUE. Według władz polskich, gdyby Spółka nie otrzymała pomocy, musiałaby wkrótce ogłosić upadłość. Doprowadziłoby to znacznego wzrostu bezrobocia: 2 196 miejsc pracy uległoby likwidacji bezpośrednio w LOT, a dziesiątki tysięcy – pośrednio – w podmiotach będących dostawcami lub innymi partnerami biznesowymi Spółki. Przewidywano, że upadłość LOT przyczyniłaby się do zmniejszenia mobilności społecznej i miałaby negatywny wpływ na inwestycje zagraniczne i turystykę. Władze polskie szacują, że w takim przypadku PKB Polski zmniejszyłby się o 4,6 mld PLN. W ocenie Komisji nawet, jeżeli szacowany wzrost bezrobocia może być nieco zawyżony, gdyż zdaje się nie uwzględniać miejsc pracy, które prawdopodobnie zostałyby utworzone przez konkurentów LOT w dłuższym okresie czasu, należy uznać, że upadłość LOT spowodowałaby poważne trudności społeczne, przynajmniej w krótkim okresie.
- (32) Pomoc nie powinna wyrzucić znacznych niekorzystnych skutków dla pozostałych państw członkowskich, ponieważ LOT ma stosunkowo niewielki udział w rynku UE. Władze polskie szacują, że, w zależności od zastosowanego kryterium, udział LOT w rynku UE wynosi od [1-5]% (pod względem liczby przewiezionych pasażerów) do [1-5]% (pod względem dostępnych pasażerokilometrów) oraz że Polska posiada jedynie 2,26% udziału w rynku transportu lotniczego w UE. Według władz polskich wyłącznym celem pomocy jest ratowanie Spółki, a nie wzmocnienie jej pozycji na rynku.
- (33) Z wyżej wymienionych powodów Komisja uznaje, że pomoc jest uzasadniona poważnymi trudnościami społecznymi i nie będzie miała niekorzystnych skutków dla pozostałych państw członkowskich, a tym samym jest zgodna z pkt 25 lit. b) wytycznych.
- (34) Punkt 25 lit. c) wytycznych stanowi, że w przypadku pomocy na ratowanie przedsiębiorstwa, przedmiotowe państwo członkowskie musi zobowiązać się do przekazania Komisji, nie później niż sześć miesięcy po pierwszym zastosowaniu niezgłoszonego środka pomocy na ratowanie przedsiębiorstwa, planu restrukturyzacji, planu likwidacji lub dowodu, że pożyczka została całkowicie zwrócona lub że gwarancja wygasła. Władze polskie zobowiązały się przedstawić Komisji plan restrukturyzacji w ciągu sześciu miesięcy od wypłacenia pożyczki. Przedmiotowa pomoc na ratowanie jest zatem zgodna z pkt 25 lit. c) wytycznych.
- (35) Zgodnie z pkt 25 lit. d) wytycznych pomoc na ratowanie przedsiębiorstwa musi być ograniczona do kwoty potrzebnej do utrzymania działalności przedsiębiorstwa w okresie, na który pomoc została zatwierdzona. Potrzebna kwota powinna zostać obliczona na podstawie potrzeb w zakresie płynności przedsiębiorstwa wynikających z jego strat. Aby określić tę kwotę, Komisja uwzględni wynik zastosowania wzoru zamieszczonego w załączniku do wytycznych. Każda pomoc przekraczająca wynik wspomnianych obliczeń musi zostać należycie wyjaśniona.
- (36) Wspomniany wyżej wzór uwzględnia zysk operacyjny beneficjenta (EBIT – zysk przed odliczeniem odsetek i podatków) i amortyzację w roku poprzedzającym zgłoszenie oraz zmianę kapitału obrotowego w dwóch ostatnich okresach obrachunkowych. Suma

wszystkich tych elementów jest następnie dzielona przez 2 w celu oszacowania potrzeb spółki w zakresie płynności finansowej na kolejne sześć miesięcy, tj. w okresie trwania pomocy na ratowanie.

- (37) W oparciu o sprawozdania finansowe Spółki za lata 2011 i 2012 Komisja dokonała obliczeń przy zastosowaniu tego wzoru i uzyskała kwotę -90,1 mln PLN. Kwota ta obejmuje skutki pomocy, która została wypłacona przed końcem roku obrotowego 2012. Według obliczeń władz polskich, gdyby skutków tych nie uwzględniać, kwota otrzymana w wyniku zastosowania wzoru wyniosłaby [$> - 150$] mln PLN. Komisja stwierdza, że w obydwu przypadkach zgłoszona pomoc w wysokości 400 mln PLN jest wyższa niż kwoty otrzymane przy zastosowaniu wzoru.
- (38) Władze polskie przedstawiły wyjaśnienia dotyczące wyższej kwoty pomocy. Według władz polskich wynik obliczeń z zastosowaniem wzoru nie odzwierciedla w pełni potrzeb Spółki w zakresie płynności finansowej w okresie ratowania. Po pierwsze, obliczenia opierają się na danych historycznych, które obejmują zdarzenia jednorazowe (takie jak sprzedaż aktywów), których ponowne wystąpienie nie jest spodziewane w przyszłości. Władze polskie szacują, że z powodu tych jednorazowych zdarzeń wynik EBIT w 2011 r. i 2012 r. został sztucznie zawyżony o łączną kwotę [...] mln PLN. Po drugie, obliczenia określają w przybliżeniu obecne, a nie przyszłe potrzeby w zakresie płynności finansowej. Spółka przewiduje, że dotychczas zaobserwowane negatywne trendy na rynku będą się w 2013 r. utrzymywać lub wręcz się pogłębią, co doprowadzi do zwiększenia potrzeb w zakresie płynności finansowej w stosunku do potrzeb obliczonych z zastosowaniem wzoru. Co najważniejsze, wzór nie uwzględnia faktu, że niektóre zobowiązania Spółki musiały być bezzwłocznie spłacone, aby uniknąć ogłoszenia upadłości (zob. poniżej). Władze polskie, biorąc pod uwagę powyższe informacje, oszacowały, że rzeczywiste potrzeby LOT w zakresie płynności finansowej wynoszą 400 mln PLN i obejmują następujące elementy:

a) Spłata zobowiązań przeterminowanych	318 mln PLN
b) Pokrycie strat operacyjnych	82 mln PLN

- (39) Z powodu trudnej sytuacji finansowej Spółka nie była w stanie terminowo regulować zobowiązań, w wyniku czego zobowiązania przeterminowane narosłe na dzień 10 grudnia 2012 r. wyniosły 301 mln PLN (zob. tabela poniżej), a według prognoz do końca miesiąca miały osiągnąć 318 mln PLN.

Tab. 2 Zobowiązania przeterminowane, przewidziane do spłaty z pomocy na ratowanie

Wierzyciel:	Saldo na dzień 10 grudnia 2012 r., w mln PLN
Porty lotnicze	[...]
Dostawcy paliwa	[...]
Obsługa techniczna	[...]
Inni przewoźnicy	[...]
Inne zobowiązania (usługi handlingowe i	[...]

cateringowe, Polska Agencja Żeglugi Powietrznej)	
Ogółem	300,8

Źródło: Zgłoszenie.

Jak wskazano w tabeli powyżej, przedmiotowe zobowiązania były należne wierzycielom świadczącym kluczowe usługi, które są niezbędne do kontynuowania działalności operacyjnej w przypadku każdego przewoźnika lotniczego. Władze polskie twierdzą, że niespłacenie tych zobowiązań doprowadziłoby do wszczęcia postępowania egzekucyjnego, co ostatecznie spowodowałoby upadłość Spółki.

- (40) LOT nie generował wystarczających nadwyżek finansowych aby móc spłacić zadłużenie z wewnętrznych źródeł finansowania. Jak pokazano na wykresie poniżej, według prognoz Spółka utraciłaby płynność w ciągu kilku dni, jeżeli nie zostałyby udzielone finansowanie ze źródeł zewnętrznych.

Wykres 1 Saldo gotówki LOT na koniec dnia (po dniu 12 grudnia 2012 r. – prognoza)

[...]

W związku z tym uznano, że w celu kontynuacji działalności operacyjnej Spółki konieczne jest natychmiastowe spłacenie zobowiązań z pomocy na ratowanie.

- (41) Oprócz spłacenia zadłużenia LOT przewidywał, że będzie potrzebował dodatkowych środków w wysokości 82 mln PLN na pokrycie spodziewanego deficytu środków pieniężnych wynikającego z bieżącej działalności operacyjnej. Władze polskie wyjaśniły w związku z tym, że wyczerpano już dotychczas wykorzystywane źródła finansowania na pokrycie negatywnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, takie jak sprzedaż aktywów czy zwiększenie zobowiązań.
- (42) Komisja stwierdza, że władze polskie należycie uzasadniły, dlaczego kwota pomocy na ratowanie przekracza wartość wynikającą z zastosowania wzoru. Komisja uznaje, że spłacenie zobowiązań przeterminowanych w wysokości 318 mln PLN z pomocy na ratowanie było konieczne w celu utrzymania działalności Spółki, biorąc pod uwagę znaczenie, jakie wierzyciele mają dla utrzymania działalności operacyjnej, oraz brak własnych źródeł finansowania. Pozostała kwota 82 mln PLN związana z deficytem środków pieniężnych pochodzącym z działalności operacyjnej jest uzasadniona, ponieważ nie przekracza kwoty ujemnych przepływów pieniężnych prognozowanej w okresie ratowania.
- (43) Z wyżej wymienionych powodów Komisja stwierdza, że pożyczka w wysokości 400 mln PLN może być uznana za pożyczkę ograniczoną jedynie do kwoty niezbędnej do utrzymania działalności przedsiębiorstwa w okresie, na który pomoc została zatwierdzona, zgodnie z pkt 25 lit. d) wytycznych.
- (44) Zgodnie z pkt 25 lit. e) wytycznych pomoc musi być udzielona zgodnie z zasadą „pierwszy i ostatni raz”, określoną w pkt 72 i nast. wytycznych. Władze polskie potwierdziły, że ani Spółka, ani grupa kapitałowa, do której należy Spółka, nie otrzymały

w przeszłości żadnej pomocy na ratowanie lub pomocy restrukturyzacyjnej. Zgłoszona pomoc jest zatem zgodna z pkt 25 lit. e) wytycznych.

- (45) W świetle powyższych ustaleń Komisja stwierdza, że zgłoszona pomoc spełnia kryteria kwalifikowalności określone w pkt 25 wytycznych.

IV. WNIOSEK

- (46) Komisja stwierdza, że zgłoszony środek stanowi pomoc państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 TFUE, która jest zgodna z rynkiem wewnętrznym zgodnie z art. 107 ust. 3 lit. c) TFUE interpretowanym w powiązaniu z wytycznymi.

V. DECYZJA

- (47) Komisja podjęła w związku z tym decyzję o niewnoszeniu zastrzeżeń co do zgłoszonego środka pomocy na ratowanie na rzecz LOT, ponieważ środek ten jest zgodny z rynkiem wewnętrznym zgodnie z art. 107 ust. 3 lit. c) TFUE interpretowanym w powiązaniu z wytycznymi.

Zgodnie ze złożonym zobowiązaniem władze polskie powinny przekazać Komisji plan restrukturyzacji, plan likwidacji lub dowód, że pożyczka została całkowicie zwrócona do dnia 20 czerwca 2013 r.

W przypadku gdyby niniejsze pismo zawierało informacje, które nie powinny być przekazywane osobom trzecim, należy poinformować o tym Komisję w terminie piętnastu dni roboczych od daty jego otrzymania. Jeżeli Komisja nie otrzyma w wyznaczonym terminie uzasadnionego wniosku w tym względzie, uzna to za wyrażenie zgody na ujawnienie osobom trzecim i publikację pełnej treści niniejszego pisma w autentycznej wersji językowej na stronie internetowej: <http://ec.europa.eu/competition/elojade/isef/index.cfm>.

Wniosek taki należy wysłać listem poleconym lub faksem na adres Rejestru pomocy państwa w Dyrekcji Generalnej ds. Konkurencji Komisji Europejskiej:

European Commission
Directorate-General for Competition
Directorate for State Aid
State Aid Greffe
B - 1049 Brussels
Nr faksu: +32 2 296 12 42

We wszelkiej korespondencji proszę podawać nazwę i numer sprawy.

Z wyrazami szacunku,

W imieniu Komisji

Joaquín ALMUNIA
Wiceprzewodniczący