

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xp234

Krajský soud v Ostravě

Havlíčkovo nábřeží 1835/34

728 81 Ostrava

Dlužnice: VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s., IČ 26823357
se sídlem: Ruská 1142/30, 703 00 Ostrava

Insolvenční správce: Mgr. Bc. David Vandrovec, IČ 699 08 664
Sídlo IS: Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6

Spis. zn.: KSOS 37 INS 10134 / 2016

V Praze dne 31.3.2017

Věc: Zpráva IS o činnosti a hospodářské situaci dlužníka

Insolvenční správce dlužníka VÍTKOVICE POWER ENGINEERING, a.s., IČ 26823357, se sídlem Ruská 1142/30, 703 00 Ostrava, tímto předkládá insolvenčnímu soudu a věřitelům zprávu o své dosavadní činnosti a o hospodářské situaci dlužníka.

Zpráva o činnosti insolvenčního správce

Činnost IS po podání poslední zprávy o činnosti (ze dne 8.11.2016, zveřejněné v insolvenčním rejstříku dlužníka na č.l. B-36 ze dne 9.11.2016) lze v souladu s ust. § 331 insolvenčního zákona rozdělit do několika základních sekcí a to:

- a. Dohled nad činností dlužníka s dispozičním oprávněním
- b. Pokračování ve zjišťování majetkové podstaty
- c. Vedení incidenčních sporů
- d. Sestavování a doplňování seznamu věřitelů
- e. Podávání zpráv věřitelskému výboru
- f. Další úkoly a činnosti uložené insolvenčním soudem

Insolvenční správce dále v souladu s ust. § 333 insolvenčního zákona rozhoduje v působnosti valné hromady dlužníka vyjma rozhodování o volbě a odvolávání členů statutárního orgánu dlužníka a dozorčí rady dlužníka.

Dohled nad činností dlužníka s dispozičním oprávněním

Dne 8.12.2016 insolvenční správce po projednání s věřitelským výborem vyzval dlužníka aby:

1. Poté, co nastanou účinky povolené reorganizace dlužníka, dlužník zaslal bez zbytečného odkladu insolvenčnímu správci a VV kopii mezitímní účetní závěrky dlužníka sestavené ke dni předcházejícímu dni, kdy nastanou účinky povolené reorganizace dlužníka.
2. bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 dnů od okamžiku, kdy nastanou účinky povolené reorganizace dlužníka, poskytl insolvenčnímu správci a VV písemně informaci, zda dlužník hodlá využít svá práva vyplývající z § 254 až 260 InsZ ve spojení s § 330a odst. 1 InsZ. Pokud dlužník bude v této souvislosti žádat VV o jakýkoliv souhlas ve smyslu § 330a odst. 1 InsZ, aby tuto žádost dlužník předložil VV a insolvenčnímu správci v dostatečném předstihu v souladu s usnesením VV ze dne 6.12.2016.
3. bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 dnů od okamžiku, kdy nastanou účinky povolené reorganizace dlužníka, předložil insolvenčnímu správci a VV seznam všech svých dosud nesplněných smluv o vzájemném plnění a dále seznam svých dosud

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

nesplněných smluv o vzájemném plnění, jejichž plnění hodlá dlužník odmítnout ve smyslu § 330a odst. 2 InsZ ve spojení s § 253 InsZ. Pokud dlužník bude v této souvislosti žádat VV o jakýkoliv souhlas ve smyslu § 330a odst. 1 InsZ, aby tuto žádost předložil VV a insolvenčnímu správci v dostatečném předstihu v souladu s usnesením VV ze dne 6.12.2016.

4. předem a v dostatečném předstihu předložil insolvenčnímu správci a VV identifikaci a zdůvodnění potřeby učinění právního úkonu, který má zásadní význam při nakládání a správě majetkové podstaty dlužníka. Insolvenční správce upozornil dlužníka, že je toliko povinností dlužníka, aby si vyhodnotil, zda zamýšlený právní úkon má zásadní význam ve smyslu § 330 odst. 2,3 InsZ nebo nikoliv s tím, že insolvenční správce vyzval dlužníka, aby do příští schůze VV shrnul, jaké úkony bude zejména považovat za zásadní při nakládání a správě majetkové podstaty.
5. předkládal měsíčně insolvenčnímu správci a VV stručnou, avšak úplnou zprávu o běžných úkonech dlužníka uskutečňovaných při podnikatelské činnosti dlužníka.
6. předkládal čtvrtletně insolvenčnímu správci a VV stručnou, avšak úplnou zprávu o dlouhodobých nebo opakujících se činnostech dlužníka.
7. předložil do příští schůze VV návrh omezení dispozičních oprávnění v průběhu reorganizace za účelem jeho projednání s insolvenčním správcem a VV.

Vzhledem ke skutečnosti, že dlužník na tuto výzvu včas nereagoval, urgoval insolvenční správce splnění této výzvy dne 2.1.2017, kdy rovněž požádal o předložení aktualizovaného seznamu pohledávek dlužníka za jeho dlužníky pro zpracování aktualizace soupisu majetkové podstaty.

Dne 16.2.2017 vyzval insolvenční správce dlužníka k předložení dokumentů týkajících se jeho účetnictví.

1. Výroční zprávy dlužníka za roky 2013, 2014, 2015, včetně výroku auditora, k 24.8.2016 připravené výroční zprávy dlužníka
 - *Dlužník dodal vše, vyjma mimořádné účetní závěrky 24.8.2016 (ve výzvě je chybně uvedeno „výroční zprávy“, jedná se o účetní závěrky – toto bylo vyjasněno s dlužníkem e-mailovou komunikací ze dne 26.3.2017). Dlužník tyto informace předal insolvenčnímu správci dne 3.3.2017.*
2. Účetní osnovy dlužníka za roky 2013, 2014, 2015 a za období 1.1 až 24.8.2016
 - *Dlužník dodal dne 3.3.2017*
3. Předvahy dlužníka za roky 2013, 2014, 2015 a k 24.8.2016 po měsících
 - *Dlužník dodal dne 3.3.2017*
4. Účetního deníku za roky 2013, 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016) po měsících
 - *Dlužník dodal dne 3.3.2017*
5. Hlavní knihy za roky 2013, 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016) po měsících
 - *Dlužník dne 3.3.2017 napsal, že tyto informace jsou obsaženy v účetních denících viz bod 4*
6. Přehledu veškerých úhrad (peněžních i nepeněžních, např. formou zápočtu) všech závazků dlužníka v roce 2015 a 2016 (za každý rok zvlášť) ve formátu název věřitele, jurisdikce věřitele, informaci, zda je věřitel ze skupiny Vítkovice, způsob úhrady závazku (např. bankovním převodem, zápočtem apod.), datum platby, částka platby v

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

původní měně, měna platby, částka platby v CZK, číslo uhrazené faktury nebo jiný odkaz na dokument, dle kterého závazek vzniknul, datum faktury nebo jiného dokumentu, na základě kterého uhrazovaný závazek vzniknul, datum splatnosti závazku, původní výše závazku v původní měně, původní výše závazku v CZK, popis hrazeného závazku, označení zakázky, ke které se platba vztahuje, pokud je relevantní

- *Dlužník dodal dne 3.3.2017 v tabulce, není jen uvedena původní výše závazku v původní měně, původní výše závazku v CZK*

7. Inventurního soupisu závazků dlužníka k 31.12. za roky 2013, 2014, 2015 a k 24.8.2016 ve formátu analytické číslo účetního účtu, na který je daný závazek účtován, název věřitele, jurisdikce věřitele, informaci, zda je věřitel ze skupiny Vítkovice, výše závazku, číslo faktury nebo jiný odkaz na dokument, dle kterého závazek vzniknul, datum faktury nebo jiného dokumentu, na základě kterého závazek vzniknul, datum splatnosti závazku, počet dnů v prodlení k danému datu, původní výše závazku v původní měně, původní výše závazku v CZK, popis závazku, označení zakázky, ke které se platba vztahuje, pokud je relevantní

- *Dlužník dodal dne 3.3.2017 vyjma údajů za rok 2016, navíc předložené informace jsou ve formátu PDF, což ztěžuje následnou práci s předloženými informacemi*

8. Inventurního soupisu pohledávek dlužníka k 31.12. za roky 2013, 2014, 2015 a k 24.8.2016 ve formátu analytické číslo účetního účtu, na který je daná pohledávka účtována, název dlužníka, jurisdikce dlužníka, informaci, zda je dlužník ze skupiny Vítkovice, výše pohledávky, číslo faktury nebo jiný odkaz na dokument, dle kterého pohledávka vznikla, datum faktury nebo jiného dokumentu, na základě kterého pohledávka vznikla, datum splatnosti pohledávky, počet dnů v prodlení k danému datu, původní výše pohledávky v původní měně, původní výše pohledávky v CZK, popis pohledávky, označení zakázky, ke které se platba vztahuje, pokud je relevantní

- *Dlužník dodal dne 3.3.2017 vyjma údajů za rok 2016, navíc předložené informace jsou ve formátu PDF, což ztěžuje následnou práci s předloženými informacemi*

9. Inventurních soupisů všech krátkodobých aktiv dlužníka k 31.12. za roky 2013, 2014, 2015 a k 24.8.2016

10. Dokladů o inventarizaci majetku a závazků, mimo požadavky na inventurní zápisy v jiných bodech za období 2013, 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016)

- *V tomto bodě dlužník informace předložil ve formátu PDF dne 13.3.2017, údaje za rok 2016 byly předloženy ve formátu PDF dne 24.3.2016*

11. Účetních dokladů, na základě kterých byly zaúčtovány veškeré opravné položky a rezervy v letech 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016) v souhrnné výši min. 10 000 Kč v daném roce (limit se vztahuje na jednu protistranu, zakázku, jedno konkrétní aktivum)

- *Dlužník dodal dne 3.3.2017 pouze přehledy v excelu bez příslušných dokladů, na základě kterých byly opravné položky atd. účtovány*

12. Přehledu všech dobropisů nad 10 000 Kč za roky 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016) vystavených dlužníkem a popisu důvodu, proč byl daný dobropis vystaven

- *Dlužník dodal dne 3.3.2017*

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčance 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

13. Měsíčních reportů dlužníka za období 2013, 2014, 2015 a 2016 (k 24.8.2016), které budou obsahovat (vždy za každý měsíc) tržby a náklady v základním členění, hospodářský výsledek, a to v porovnání s plánem
- *Dlužník dodal dne 3.3.2017*
14. Seznamu všech platných smluv k 1.1.2016 a k 24.8.2016 ve formátu název protistrany, jurisdikce protistrany, informaci, zda je protistrana ze skupiny Vítkovice, datum uzavření smlouvy, celková výše závazku vzniklého ze smlouvy vůči dlužníkovi od okamžiku podpisu smlouvy do dne sestavení seznamu smluv (v původní měně i v CZK), výše měsíčního plnění v případě pravidelného plnění ze smlouvy (v původní měně i v CZK), popis obsahu smlouvy, nákupčí dlužníka odpovědný za danou smlouvu
- *V tomto bodě dlužník výzvu IS splnil jen částečně, když dne 15.3.2017 předložil převážně objednávky bez požadované smluvní dokumentace.*
15. Kopie všech smluv, na základě kterých byly započteny pohledávky dlužníka vůči třetím osobám za roky 2015 a 2016, kdy celková výše započítaných pohledávek vůči jedné protistraně přesáhla v daném roce částku alespoň ve výši 100 000 Kč, včetně veškeré dokumentace dokládající pohledávku protistrany, která byla započtena
- *Dlužník dodal dne 3.3.2017*
16. Přehledů prodeje jakéhokoli majetku dlužníka třetím osobám od 1/1/2013 dále, kde pořizovací cena majetku (v okamžiku pořízení do majetku dlužníka) byla minimálně kumulativně 500 tis. Kč na jeden soubor majetku, minimálně ve formátu: typ majetku, popis majetku, datum pořízení majetku, pořizovací cena, prodejní cena, datum prodeje, důvod prodeje majetku, zůstatková cena majetku k datu prodeje, odhadovaná tržní cena majetku k datu prodeje, analytický účet, na kterém bylo o majetku účtováno
- *v doloženém seznamu chybí datum pořízení majetku, pořizovací cena*
17. Jakýchkoliv podkladů souvisejících s vkladem části závodu dlužníka do VÍTKOVICE ENVI a.s., zejména ekonomické důvody vkladu, všechny podklady, na základě kterých odpovědné orgány rozhodly o vložení části závodu do VÍTKOVICE ENVI a.s., rozhodnutí všech příslušných organizačních složek a odpovědných orgánů dlužníka o vkladu závodu dlužníka do VÍTKOVICE ENVI a.s., posudek ke vkládané části závodu
- *V tomto bodě dlužník předložil pouze základní informace, které je možné získat i ve sbírce listin, dosud nebyly předloženy podklady, na základě kterých odpovědné orgány dlužníka rozhodly o vložení části závodu do nové společnosti.*

Dlužník tedy na uvedenou výzvu odpověděl ve 4 částech a to dne 3.3.2017, 13.3.2017, 15.3.2017 a 24.3.2017. K bodům č. 7, 8, 9 nedodal podklady ke dni mimořádné účetní závěrky ze dne 24.8.2016. K některým bodům dlužník navíc odpověděl pouze částečně a nikoliv dle požadavků insolvenčního správce.

Dne 1.3.2017 insolvenční správce vyzval dlužníka, aby obratem sdělil a doložil insolvenčnímu správci, zda uplatnil své pohledávky za dlužníkem BAT Engineering, a.s. v konkursním řízení vedeném u Okresního soudu v Bratislavě, zejména pak pohledávky z titulu poskytnuté půjčky ve výši 2.840.000,00 EUR s příslušenstvím splatné k 31.5.2016, což dle sdělení dlužníka bylo učiněno tak, že tato pohledávka byla uplatněna jako podmíněná pro případ, že by se v budoucnu ukázalo, že je skutečně existentní, neboť se dlužník neshoduje s názorem insolvenčního správce ohledně možné neúčinnosti či neplatnosti shora uvedeného jednání.

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčance 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

Výzvou ze dne 3.3.2017 odeslanou do datové schránky dlužníka dne 5.3.2017 vyzval insolvenční správce dlužníka k tomu, aby insolvenčnímu správci předložil:

- 1) aktuální stav přípravy zpracování reorganizačního plánu s přehledem dosud učiněných úkonů;
- 2) základní principy a teze navrhovaného provedení reorganizace s uvedením jednotlivých opatření, zejména pak navrhovaného rozdělení věřitelů do skupin s určením, jak bude s pohledávkami nakládáno, popis předpokládaného způsobu provedení reorganizace, kdo a jakým způsobem se bude podílet na financování reorganizace, zda a jak se budou na reorganizaci podílet propojené osoby;
- 3) předpokládané procentuálního uspokojení pohledávek zajištěných a nezajištěných věřitelů;
- 4) časový harmonogram přípravy a provedení reorganizace s předpokládaným termínem předložení finálního návrhu reorganizačního plánu;
- 5) výroční zprávu dlužníka zpracovanou ke dni 24.8.2016 včetně výroku auditora.

Dále byl dlužník vyzván, aby předkládal měsíčně insolvenčnímu správci a VV pravidelnou zprávu o aktuálním stavu zpracování reorganizačního plánu. Dlužník byl rovněž požádán o vyjádření k aktuální výši pohledávek za majetkovou podstatou a způsobu jejich úhrady v rámci probíhající insolvence.

V rámci reportu ke cash flow společnosti za období po úpadku dlužník vykázal závazky po splatnosti více jak 79 mil. Kč. Insolvenční správce požádal o předání přesného rozpadu těchto závazků s uvedením důvodu, proč je daný závazek po splatnosti a uvedením, jakým způsobem bude tato situace dlužníkem řešena.

Insolvenční správce rovněž požádal dlužníka, aby se vyjádřil ke skutečnosti, kdy dle dříve zaslaných podkladů došlo k úpravě původně předložených výkazů dlužníka ke dni mimořádné účetní závěrky k 24/8/2016, přičemž úprava se zásadně dotkla zejména výše vykazovaného vlastního kapitálu, kdy z původně vykazovaných cca 1 mld. Kč je nyní vykazováno cca -2,6 mld Kč. S ohledem na skutečnost, že změna údajů ve výkazech je z pohledu jejich velikosti významná a mohla by způsobit změnu jejich interpretace z pohledu jejich uživatelů, požádal insolvenční správce dlužníka, aby podrobně popsal důvod této změny, jednotlivé položky, které tuto změnu způsobily a důvod, proč byly tyto položky změněny až nyní.

Insolvenční správce dále požádal dlužníka o stanovisko, zda v případě aktuálního rozhodnutí SFÚ ohledně porušení rozpočtové kázně bude dlužník iniciovat mimořádný opravný prostředek.

Dlužník byl rovněž opakovaně vyzván, aby se vyjádřil ke smlouvám, jež uzavřel se spřízněnými společnostmi a přes svůj příslib a opakované urgencye ze strany insolvenčního správce, aby informoval o tom, jak byly tyto smlouvy dle jeho tvrzení upraveny ve svých parametrech, tuto informaci dosud nepředložil.

Vzhledem ke skutečnosti, že dlužník na výzvu insolvenčního správce nereagoval, odeslal dne 12.3.2017 urgenci této výzvy. Dlužník poslal vyjádření k žádosti v sobotu 25.3.2017, kdy v emailu ubezpečil insolvenčního správce, že na reorganizačním plánu se pracuje.

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánci 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

Dne 13.3.2017 insolvenční správce vyzval dlužníka k předložení informací týkajících se jeho hospodaření za období od povolení reorganizace do konce měsíce února 2017.

1. Hospodářský výsledek za daný měsíc
2. Závazky dlužníka dle § 168 a § 169 insolvenčního zákona
 - a. Celková výše rozdělena na:
 - i. závazky vůči spřízněným osobám
 - ii. závazky vůči osobám mimo skupinu VTK
 - b. Z toho neuhrazených
 - i. závazky vůči spřízněným osobám
 - ii. závazky vůči osobám mimo skupinu VTK
 - c. Z toho uhrazených
 - i. závazky vůči spřízněným osobám
 - ii. závazky vůči osobám mimo skupinu VTK
3. Stav pohledávek dlužníka za jeho dlužníky
 - a. Celkový vývoj
 - b. Fakturace za jednotlivé měsíce včetně rozčlenění na jednotlivé zakázky
 - c. Fakturace rozčleněná dle dlužníků dlužníka
 - i. pohledávky vůči spřízněným osobám
 - ii. pohledávky vůči osobám mimo skupinu VTK
 - d. Seznam všech pohledávek dlužníka, včetně označení jednotlivých dlužníků ke dni 28.2.2017 (pro účely aktualizace soupisu majetkové podstaty rozdělte dle jednotlivých kapitol soupisu majetkové podstaty)
4. Seznam uzavřených zakázek dle jednotlivých měsíců, u každé takové zakázky uveďte:
 - a. Výši plnění pro VPE
 - b. Smluvního partnera
 - c. Termín očekávaného dokončení zakázky
 - d. Zda smluvním partnerem je osoba spřízněná či nikoliv
5. Seznam rozjednaných zakázek se zhodnocením reálnosti uzavření dodavatelské smlouvy ke každé takto rozjednané zakázce.
6. Vývoj počtu zaměstnanců v jednotlivých měsících s výhledem očekávané zaměstnanosti v podniku dlužníka po dobu reorganizace.

Dlužník na tuto výzvu správce reagoval e-mailem ze dne 24.3.2017, vzhledem k termínu předložení této zprávy insolvenční správce nemohl prostudovat veškerý obsah předložené dokumentace.

Shrnutí ekonomické situace dlužníka

Insolvenční správce vykonával dohled nad činností dlužníka dále prostřednictvím ekonomického poradce, společnosti TARPAN PARTNERS (CR) s.r.o., jejíž mandát byl schválen věřitelským výborem i insolvenčním soudem.

Z podkladů dodaných TARPAN PARTNERS (CR) s.r.o. a dlužníkem správce sděluje zejména tyto informace:

- Podnik dlužníka je provozně ztrátový, v lednu a únoru došlo k dalšímu prohloubení provozní ztrátovosti, a to na úroveň cca 30 mil. Kč měsíčně. V předchozích obdobích se pohybovala na úrovni cca 20 mil. Kč

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčance 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

- Celková kumulativní provozní ztrátovost po očištění o dopad mimořádných operací v prosinci 2016 za období uplynulých 6-ti měsíců dosahuje cca 250 mil. Kč a současně pokles hodnoty pracovního kapitálu dosahuje podobné úrovně, měsíčně se tedy jedná o částku cca 40 mil. Kč.
- Provozní ztrátovost je dána zejména vysokým podílem výrobních nákladů a jejich značnou rigiditou ve vztahu k výnosům a tím nízkou tvorbou přidané hodnoty.
- Přidaná hodnota nepostačuje ke krytí osobních nákladů, které rovněž vykazují značnou rigiditu ve vztahu k výnosům.
- Aktuální zakázky v jednání pro letošní rok jsou sice v celkovém objemu 734 mil. Kč avšak při zohlednění odhadované pravděpodobnosti získání jednotlivých zakázek může realistický odhad být mnohem nižší až na úrovni nízkých stovek mil. Kč.
- Celkově se tak Dlužníkovi nemusí podařit naplnit celkový objem tržeb ani na úrovni 800 mil. Kč a celkový výsledek tak může být výrazně horší než bylo odhadováno v říjnu 2016.
- Vývoj stavu pohledávek za majetkovou podstatou

Závazky z obchodních vztahů / pohledávky za podstatou dle § 168 a § 169 InsZ	k 31.12.2016	k 12.3.2017
CELKEM	147 998 604,00 Kč	204 583 000,00 Kč
do splatnosti	94 839 556,00 Kč	41 916 000,00 Kč
po splatnosti	53 159 048,00 Kč	162 937 000,00 Kč
z toho závazky externí	54 229 818,00 Kč	108 169 000,00 Kč
z toho závazky do skupiny	93 768 786,00 Kč	96 684 000,00 Kč

Dodáno IS dne 16.3.2017

- Vývoj počtu zaměstnanců

počet zaměstnanců / období	Prosinec 2016	Leden 2017	Únor 2017
celkem	1027	994	983
v evidenčním stavu	1005	973	960
v mimoevidenčním stavu	22	21	23

Dlužník informoval, že v měsíci březnu přistoupil k řešení otázky zaměstnanosti překážkami na straně zaměstnavatele, kdy část zaměstnanců pobírá mzdu ve výši 60% až 80%. Dále dlužník dle svého vyjádření připravuje redukci počtu zaměstnanců, tento krok však nebyl ze strany dlužníka dosud prezentován.

Vzhledem ke zjištění ekonomických poradců insolvenčního správce a insolvenčního správce samotného požádal insolvenční správce dlužníka, aby v termínu do 12.4.2017 předložil aktualizovaný obchodní plán na rok 2017, případně dále, který bude připravený na základě reálných předpokladů, především na základě reálných a profinancovatelných zakázek a to detailně po jednotlivých měsících až do měsíce, kdy dlužník dosáhne bodu zlomu a přijatá restrukturalizační opatření budou mít takový dopad na chod dlužníkovy podniku, že nebude již nadále generovat další provozní ztráty.

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

Dále Insolvenční správce vyzval dlužníka k tomu, aby obratem vysvětlil a zaslal postup ohledně redukce početního stavu zaměstnanců

Insolvenční správce vyzval dlužníka, aby sdělil, jak hodlá naložit s finančními prostředky získanými z přivolané bankovní záruky vztahující se ke smlouvě ze dne 1. června 2012 se společností TSO İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi - „*Contract Conditions for Plant Building for Electrical and Mechanical Works and for Building Works*“ č. 80712P0001, ve znění pozdějších dodatků a rovněž dlužníku sdělil, že nakládání s těmito prostředky podle názoru insolvenčního správce podléhá schválení věřitelského výboru podle ust. § 330 odst. 2 insolvenčního zákona.

Dlužník do dnešního dne nesplnil povinnosti dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, když nepředložil mimořádnou účetní závěrku (včetně výroku auditora), ke dni předcházejícího úpadku, tj. k 24. 8. 2016. K tomuto je nezbytné uvést veškeré náležitosti řádného schválení mimořádné účetní závěrky dle ust. § 421 odst. 2 písm. g) zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Přiměřeně k tomuto, ve smyslu ust. § 403 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, byl termín k projednání mimořádné účetní závěrky dlužníka do 24.2.2017.

Prodej pohledávky dlužníka za MODŘANY Power, a.s.

Usnesením Krajského soudu v Ostravě ze dne 15.12.2016, č.j. KSOS 37 INS 10134/2016-B73 byla dlužníku povolena reorganizace. Tímto rozhodnutím insolvenční soud rovněž nerozhodl o zachování účinků předběžného opatření ze dne 24.11.2016 č.j. KSOS 37 INS 10134/2016-B44 a dlužníku tak bylo navráceno dispoziční oprávnění k nakládání s částí majetkové podstaty představované nezajištěnými a nepodmíněnými pohledávkami dlužníka v celkové výši 475.751.501,27 Kč uplatněnými dlužníkem v insolvenčním řízení vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. MSPH 93 INS 6869/2015-P69-1 jako dílčí pohledávky č. 1 až 8.

Dlužník na schůzi věřitelského výboru konané dne 19.12.2016 sdělil, že obdržel nabídku na postoupení této pohledávky od společnosti E – INVEST s.r.o a požádal věřitelský výbor o vyslovení souhlasu s tímto prodejem. Věřitelský výbor s tímto postupem nesouhlasil a vyzval dlužníka, aby vyhlásil výběrové řízení na prodej této pohledávky. Následně bylo vyhlášeno výběrového řízení, kdy zájemci předkládali své nabídky v zapečetěné obálce do rukou insolvenčního správce.

Dne 17.1.2017 došlo za účasti insolvenčního správce a jeho ekonomického poradce, právního zástupce předsedkyně věřitelského výboru a právního zástupce dlužníka k otevření doručených závazných nabídek na postoupení výše uvedené pohledávky dlužníka za společností MODŘANY Power, a.s., jejichž obsah byl v kopiích předložen věřitelskému výboru.

Výsledky výběrového řízení projednal věřitelský výbor, který po diskusi rozhodl schválit dlužníku postoupení pohledávky za společností MODŘANY Power, a.s. společností V13, a.s.

Pokračování ve zjišťování majetkové podstaty

Dne 2.1.2017 insolvenční správce vyzval dlužníka k předložení aktualizovaného seznamu pohledávek dlužníka za jeho dlužníky pro zpracování aktualizace soupisu majetkové podstaty a tento požadavek urgoval ve výzvě ze dne 13.3.2017. Dlužník požadované předložil dne

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčance 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

24.3.2017. Po zpracování těchto podkladů předloží insolvenční správce aktualizaci soupisu majetkové podstaty v příslušných kapitolách.

Vedení incidenčních sporů

Dne 25.11.2016 podal insolvenční správce odpůrčí žalobu proti společnosti VÍTKOVICE ENVI, a.s., již se domáhá, aby soud rozhodl o neúčinnosti rozhodnutí dlužníka jako jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady sepsaného dne 23.12.2015 ve formě notářského zápisu N 1194/2015, Nz 1157/2015, dále aby soud rozhodl o neúčinnosti smlouvy o upsání akcií uzavřené dne 23.12.2015, dále aby soud rozhodl o neúčinnosti smlouvy o vkladu části závodu uzavřené dne 23.12.2015, dále aby soud rozhodl o neúčinnosti jednostranného zápočtu vzájemných pohledávek učiněným žalovanou dne 28.4.2016 a dále aby soud rozhodl o tom, že žalovaná je povinna uhradit do majetkové podstaty dlužníka peněžitou náhradu ve výši 117.014.000,00 Kč.

Dne 22.12.2016 podal insolvenční správce žalobu proti Finančnímu úřadu pro Moravskoslezský kraj, v níž se domáhá, aby soud rozhodl o tom, že žalovaný nemá za dlužníkem pohledávku ve výši 7.064.876,00 Kč z titulu neuhrazené daňové povinnosti vzniklé na základě platných daňových předpisů.

Insolvenční správce eviduje v tomto řízení dosud celkem 91 incidenčních sporů, přičemž v 74 těchto sporech je insolvenční správce stranou žalovanou, mnohdy společně s dlužníkem a ve 2 případech je insolvenční správce žalobcem, přičemž vyjma sporu vedeného pod sp. zn. 18 ICM 4418 / 2016 jde o spory o určení pravosti a výše pohledávek.

Insolvenční správce v současné době analyzuje další potenciálně neúčinné právní úkony, u nichž následně zváží podání odpůrčí žaloby v zákonem stanovené lhůtě.

Sestavování a doplňování seznamu věřitelů

Insolvenční správce pokračuje v sestavování a doplňování seznamu věřitelů, když v insolvenčním řízení po přezkumném jednání konaném dne 29.11.2016 přibýly další přihlášené pohledávky, z nichž byly nicméně některé insolvenčním soudem odmítnuty pro opožděnost.

Vzhledem ke skutečnosti, že dlužník využil možnosti, jež mu poskytuje ust. § 330a odst. 2 insolvenčního zákona ve spojení s § 253 insolvenčního zákona, uplatnili někteří věřitelé pohledávky z titulu náhrady škody přihláškami, které by měly být řešeny na zvláštním přezkumném jednání.

Podávání zpráv věřitelskému výboru

Insolvenční správce předložil tuto zprávu věřitelskému výboru na vědomí dne 24.3.2017. Kromě toho se účastnil všech jednání věřitelského výboru, poskytoval součinnost věřitelskému výboru dle jeho požadavků, připravoval na žádost věřitelského výboru stanoviska k otázkám, které věřitelský výbor řešil, např. prodej pohledávky dlužníka za společností MODŘANY Power, a.s. apod. V části případů se jednalo o právní rozbor, které jsou závislé na znalosti zákonů z jiných jurisdikcí – Polsko, Rakousko, dále insolvenční správce připravil pro věřitelský výbor stanovisko ohledně možného přivolání bankovní záruky za společností TURKIYE

Mgr. Bc. David Vandrovec

insolvenční správce

se sídlem Na Míčánci 1044/39, 160 00 Praha 6

e-mail: vandrovec@in-spravce.cz, tel: +420 730 160 348; IDDS: 6xpv234

VAKIFLAR BANKASI T.A.O., řešení narovnání se společností Mostostal Power Development a dále řešení narovnání v projektu Elektrárna Ledvice, aj.

Další úkoly a činnosti uložené insolvenčním soudem

Z dalších úkolů a činností uložených insolvenčnímu správci soudem plnil především úkol uložený mu insolvenčním soudem při přezkumném jednání dne 29.11.2016, tj. vyrozumět věřitele jejich pohledávky byly při přezkumném jednání popřeny, a to jak těch, které byly popřeny insolvenčním správcem, tak těch, které byly popřeny dlužníkem. Ve lhůtě dané mu insolvenčním soudem insolvenční správce předložil insolvenčnímu soudu vyrozumění o popření pohledávek včetně doručenek, které měl v té době k dispozici. Vzhledem ke skutečnosti, že některé dodejky bylo nutné reklamovat (z důvodu nedoručení správcem, případně z důvodu nečitelného data doručení), nebylo možné dodat insolvenčnímu soudu veškerá vyrozumění o popření s doručenkami.

Dále byl dne 19.1.2017 insolvenční správce vyzván insolvenčním soudem, aby se písemně vyjádřil k podnětu věřitele č. 376 na č.l. B90, přičemž tento úkol byl splněn podáním ze dne 19.1.2017 zveřejněným na č.l. B93.

Výkon působnosti valné hromady

V rámci výkonu působnosti valné hromady insolvenční správce rozhodl v souladu s článkem 12.1. a) stanov dlužníka a ustavením § 17 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), že se auditorem k provedení povinného auditu dlužníka pro účetní období 25.8.2016 až 31.12.2016 určuje auditorská společnost BDO Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4 – Krč, IČ 453 14 381.

Dále byl insolvenční správce dne 27.3.2017 požádán dlužníkem, aby v rámci výkonu působnosti valné hromady schválil smlouvy o výkonu funkce nových členů představenstva VPE pana Ing. Mariána Knápka a pana Ing. Petra Krupy, což IS učinil dne 31.3.2017.

Příloha: Zpráva TARPAN PARTNERS (CR) s.r.o. - Vyhodnocení aktuální ekonomické situace VÍTKOVICE POWER ENGINEERING, a.s.

Mgr. Bc. David Vandrovec Digitálně podepsal
Mgr. Bc. David Vandrovec

David Vandrovec
insolvenční správce



Vítkovice Power Engineering, a.s.

VYHODNOCENÍ AKTUÁLNÍ EKONOMICKÉ SITUACE

Praha, březen 2017

OBSAH

A	ÚVODNÍ INFORMACE	4
A.1	Dlužník	4
A.2	Poradce a jeho role	4
B	SHRNUTÍ	6
B.1	Celkový stav	6
B.2	Zakázková náplň	6
B.3	Doporučení	6
C	FINANČNÍ VÝVOJ OD ÚPADKU DO ÚNORA 2017	7
C.1	Výsledek hospodaření	7
C.1.1	Výsledek hospodaření na měsíční bázi	7
<i>Tabulka 1 – Tvorba zisku na měsíční bázi</i>	<i>7</i>	
<i>Tabulka 2 – Provozní výkonnost na měsíční bázi</i>	<i>8</i>	
<i>Tabulka 3 – Výkony bez vypořádání časového rozlišení výnosů</i>	<i>8</i>	
<i>Graf 1 – Výkony a marže na měsíční bázi</i>	<i>9</i>	
<i>Graf 2 – Přidaná hodnota a osobní náklady na měsíční bázi</i>	<i>9</i>	
<i>Graf 3 – Primární a provozní EBITDA na měsíční bázi</i>	<i>10</i>	
C.1.2	Výsledek hospodaření na kumulované bázi	10
<i>Tabulka 4 – Tvorba zisku na kumulované bázi</i>	<i>11</i>	
<i>Tabulka 5 – Provozní výkonnost na kumulované bázi</i>	<i>11</i>	
<i>Tabulka 6 – Výkony bez vypořádání časového rozlišení výnosů</i>	<i>12</i>	
<i>Graf 4 – Výkony a marže na kumulované bázi</i>	<i>12</i>	
<i>Graf 5 – Přidaná hodnota a osobní náklady na kumulované bázi</i>	<i>12</i>	
<i>Graf 6 – Primární a provozní EBITDA na kumulované bázi</i>	<i>13</i>	
C.2	Pracovní kapitál	13
<i>Tabulka 7 – Celkový pracovní kapitál</i>	<i>13</i>	
<i>Tabulka 8 – Primární nepeněžní složky pracovního kapitálu</i>	<i>14</i>	
<i>Tabulka 9 – Likvidita a platební schopnost</i>	<i>15</i>	
<i>Graf 7 – Nepeněžní složky pracovního kapitálu</i>	<i>15</i>	
<i>Tabulka 10 – Dlouhodobý majetek brutto</i>	<i>16</i>	
C.3	Cash flow	16
<i>Graf 8 – Hotovost a cash flow</i>	<i>16</i>	
<i>Tabulka 11 – Dopočtený přehled toku hotovosti</i>	<i>17</i>	
D	DODATEČNÉ ZMĚNY MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	18
<i>Tabulka 12 – Rozdíly v položkách aktiv (původní vs. revidovaný stav)</i>	<i>18</i>	
<i>Tabulka 13 – Rozdíly v položkách pasiv (původní vs. revidovaný stav)</i>	<i>19</i>	
E	ZAKÁZKOVÁ NÁPLŇ	20
F	PERSONÁLNÍ NÁKLADY	21
<i>Tabulka 1 – Počty zaměstnanců</i>	<i>21</i>	
<i>Tabulka 2 – Osobní náklady</i>	<i>21</i>	

G	ANALÝZA LIKVIDITY	22
H	ZÁVĚR	24
I	PODMÍNKY POUŽITÍ	25

A ÚVODNÍ INFORMACE

A.1 Dlužník

Obchodní firma	VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s.
Sídlo	Ruská 1142/30, Vítkovice, 703 00 Ostrava
IČ	268 23 357
Právní forma	Akciová společnost
Den vzniku společnosti	1. ledna 2004
Základní kapitál	1 000 000 000,- Kč
Oborová klasifikace ekonomické činnosti (NACE)	251100 - Výroba kovových konstrukcí a jejich dílů
Společníci	Jediný akcionář - VÍTKOVICE, a.s. IČ: 451 93 070, Ruská 2887/101, Vítkovice, 703 00 Ostrava

A.2 Poradce a jeho role

Úkolem poradce bylo, na základě informací získaných od Dlužníka, nezávisle posoudit stav závodu Dlužníka a vybraných projektů. Poradce se při své činnosti zaměřoval zejména na následující oblasti:

- kontrolu likvidity a cashflow včetně kontroly plateb a inkas na týdenní bázi,
- monitoring vývoje veličin ovlivňujících cashflow (náklady, výnosy, pracovní kapitál, investiční výdaje) na měsíční bázi,
- analýzu příjmů a výdajů a srovnání s plánem na měsíční bázi,
- průběžné vyhodnocování provozního financování na měsíční bázi,
- dohled nad vývojem personální situace na měsíční bázi,
- kontrolu a vyhodnocování zpráv o hospodaření předkládaných Dlužníkem Klientovi a věřitelskému výboru na měsíční bázi
- průběžnou kontrolu stavu a vývoje vybraných projektů a zakázek – monitoring obchodních příležitostí (Offer Book Monitoring) a monitoring uzavřených zakázek (Order Backlog Monitoring),
- kontrolu projektového cashflow vybraných projektů a zakázek,

- kontrolu finalizace vybraných projektů a zakázek zejména s ohledem na riziko uplatnění poskytnutých bankovních záruk,
- monitoring financování projektů vybraných projektů a zakázek,
- kontrola a vyhodnocování zpráv o stavu vybraných projektů a zakázek, předkládaných Dlužníkem Klientovi a věřitelskému výboru.

B SHRNUTÍ

B.1 Celkový stav

Podnik je provozně ztrátový, v lednu a únoru došlo k dalšímu prohloubení provozní ztrátovosti, a to na úroveň cca 30 mil. Kč měsíčně.

Celková kumulativní provozní ztrátovost po očištění o dopad mimořádných operací v prosinci 2016 za období uplynulých 6-ti měsíců dosahuje cca 250 mil. Kč a současně pokles hodnoty pracovního kapitálu dosahuje podobné úrovně.

Tímto lze odhadnout, že za uvedené období od zahájení insolvence došlo ke snížení majetkové podstaty o cca 250 mil. Kč (tedy tempem cca 40 mil. Kč měsíčně), což koresponduje se snížením pracovního kapitálu o cca 262 mil. Kč (viz část C.2)..

Současně výsledky za poslední měsíce a výhled na nejbližší měsíce indikují pokračující pokles majetkové podstaty tempem cca 30 mil. Kč, který v krátkém období několika měsíců bude možné snížit jedině restrukturalizací na straně nákladů.

Provozní ztrátovost je dána zejména vysokým podílem výrobních nákladů a jejich značnou rigiditou ve vztahu k výnosům a tím nízkou tvorbou přidané hodnoty.

Přidaná hodnota nepostačuje ke krytí osobních nákladů, které rovněž vykazují značnou rigiditu ve vztahu k výnosům.

V cash flow je provozní ztrátovost vyrovnávána pracovním kapitálem, pokud by však provozní ztrátovost pokračovala, dojde relativně rychle k vyčerpání zdroje takového vyrovnávání.

B.2 Zakázková náplň

Výhled zakázek je nadále velmi problematický a s ohledem na situaci Dlužníka a nedostupnost financování asi nelze očekávat rychlé zlepšení.

Aktuální zakázky v jednání pro letošní rok jsou sice v celkovém objemu 734 mil. Kč avšak při zohlednění odhadované pravděpodobnosti získání jednotlivých zakázek může realistický odhad být mnohem nižší až na úrovni nízkých stovek mil. Kč.

Celkově se tak Dlužníkovi nemusí podařit naplnit celkový objem tržeb ani na úrovni 800 mil. Kč a celkový výsledek tak může být výrazně horší než bylo odhadováno v říjnu 2016.

B.3 Doporučení

Doporučujeme, aby Dlužník zpracoval alespoň velmi orientační plán na rok 2017, kde bude kalkulováno s realistickým vývojem tržeb dle zakázkové náplně a probíhajících jednání a ukázal jakou ztrátu očekává a jaký bude dopad do cash flow a majetkové podstaty.

Současně by tak měla být urychleně zahájena (již v říjnu 2016 doporučená) restrukturalizace a snižování nákladů, které alespoň částečně sníží negativní dopad do majetkové podstaty.

C FINANČNÍ VÝVOJ OD ÚPADKU DO ÚNORA 2017

C.1 Výsledek hospodaření

C.1.1 Výsledek hospodaření na měsíční bázi

Výsledek hospodaření byl pro účely analýzy v únoru upraven v oblasti ostatních provozních nákladů, ve kterých byl zobrazen odpis pohledávky. Tento odpis byl „přeřazen“ do celkových odpisů, aby nedocházelo k ekonomickému zkreslení ukazatele provozní EBITDA.

Tabulka 1 – Tvorba zisku na měsíční bázi

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	104 497	122 854	271 104	67 063	64 620
Výkonová spotřeba	78 978	89 543	108 461	132 620	66 008	65 600
Přidaná hodnota	22 993	14 954	14 393	138 484	1 055	-980
Osobní náklady	46 023	37 520	35 771	34 792	32 822	30 874
Daně a poplatky	80	13	473	-24	126	12
Primární EBITDA	-23 110	-22 579	-21 851	103 716	-31 893	-31 866
Ostatní provozní výnosy	3 654	6	153	2 211	4	62 814
Ostatní provozní náklady	1 377	8 701	78	6 068	227	79 260
Provozní EBITDA	-20 833	-31 274	-21 776	99 859	-32 116	-48 312
Zisky a ztráty z prodeje majetku	83	847	-320	167	8	-12 256
Ostatní finanční příjmy a výdaje netto	-1 557	-1 502	-597	-2 791	-947	-387
EBITDA	-22 307	-31 929	-22 693	97 235	-33 055	-60 955
Změna stavu provozních rezerv a opravných položek	7 683	12 799	22 438	-104 142	8 451	438 182
Změna stavu finančních a opravných položek	0	0	0	0	0	0
Saldo výnosů a nákladů z přecenění	0					
Zisk před odpisy, úroky a daní (EBIT)	-14 624	-19 130	-255	-6 907	-24 604	377 227
Odpisy	-11 587	-11 014	-11 011	-11 003	-10 988	-380 732
Čisté úroky	-1 007	22	-1	-72	0	0
Daň z příjmů	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-27 218	-30 122	-11 267	-17 982	-35 592	-3 505
Mimořádný VH	0	0	0	0	0	0
EBITDA bez zisku z prodeje majetku	-22 390	-32 776	-22 373	97 068	-33 063	-48 699

Podnik je vyjma prosince, kde došlo k vypořádání časového rozlišení výnosů, ve všech měsících ztrátový a jeho ztrátovost se prohlubuje. **Za leden a únoru představuje základní provozní ztráta na úrovni ukazatele primární EBITDA cca 32 mil Kč každý měsíc.** Oproti předchozím obdobím, kdy se provozní ztráta pohybovala v průměru na úrovni cca 20 mil. Kč měsíčně (vyjma již zmiňovaného prosince, kdy došlo k vypořádání časového rozlišení výnosů) dochází v lednu a únoru k propadu na cca 30 mil. Kč měsíčně, tedy o cca 10 mil.

Tabulka 2 – Provozní výkonnost na měsíční bázi

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	104 497	122 854	271 104	67 063	64 620
Změna		2,48%	17,57%	120,67%	-75,26%	-3,64%
Změna stavu zásob vlastní výroby	-25 214	-7 502	-68 815	33 280	-9 435	-7 952
Výkonová spotřeba	78 978	89 543	108 461	132 620	66 008	65 600
Změna výkonové spotřeby		13,38%	21,13%	22,27%	-50,23%	-0,62%
Podíl výkonové spotřeby	77,45%	85,69%	88,28%	48,92%	98,43%	101,52%
Spotřeba materiálu a energie	35 333	25 477	29 155	46 502	47 047	25 502
Podíl spotřeby materiálu	34,65%	24,38%	23,73%	17,15%	70,15%	39,46%
Služby	43 645	64 066	79 306	86 118	18 961	40 098
Podíl služeb	42,80%	61,31%	64,55%	31,77%	28,27%	62,05%
Přidaná hodnota	22 993	14 954	14 393	138 484	1 055	-980
Marže přidané hodnoty	22,55%	14,31%	11,72%	51,08%	1,57%	-1,52%
Osobní náklady	46 023	37 520	35 771	34 792	32 822	30 874
Změna osobních nákladů		-18,48%	-4,66%	-2,74%	-5,66%	-5,94%
Podíl osobních nákladů	45,13%	35,91%	29,12%	12,83%	48,94%	47,78%
Daně a poplatky	80	13	473	-24	126	12
Primární EBITDA	-23 110	-22 579	-21 851	103 716	-31 893	-31 866
Marže primární EBITDA	-22,66%	-21,61%	-17,79%	38,26%	-47,56%	-49,31%
Ostatní provozní výnosy	3 654	6	153	2 211	4	62 814
Ostatní provozní náklady	1 377	8 701	78	6 068	227	79 260
Provozní EBITDA	-20 833	-31 274	-21 776	99 859	-32 116	-48 312
Marže provozní EBITDA	-20,43%	-29,93%	-17,73%	36,83%	-47,89%	-74,76%

Dle sdělení managementu bylo v prosinci vypořádáno časové rozlišení výnosů (výnosy příštích období) ve výši 194.220 tis. Kč, a to jejich zaúčtováním do výkazu zisku a ztráty. O tuto částky byly zvýšeny výkony. **Bez zvýšení výkonů o vypořádání výnosů příštích období by výkony v prosinci představovaly 76.884 tis. Kč. Bez zohlednění vypořádání časového rozlišení výnosů pak dochází v prosinci a lednu ke značnému poklesu výkonů, v únoru je pak pokles výkonů podstatně nižší.** Výkony bez zohlednění vypořádání časového rozlišení prezentuje následující tabulka.

Tabulka 3 – Výkony bez vypořádání časového rozlišení výnosů

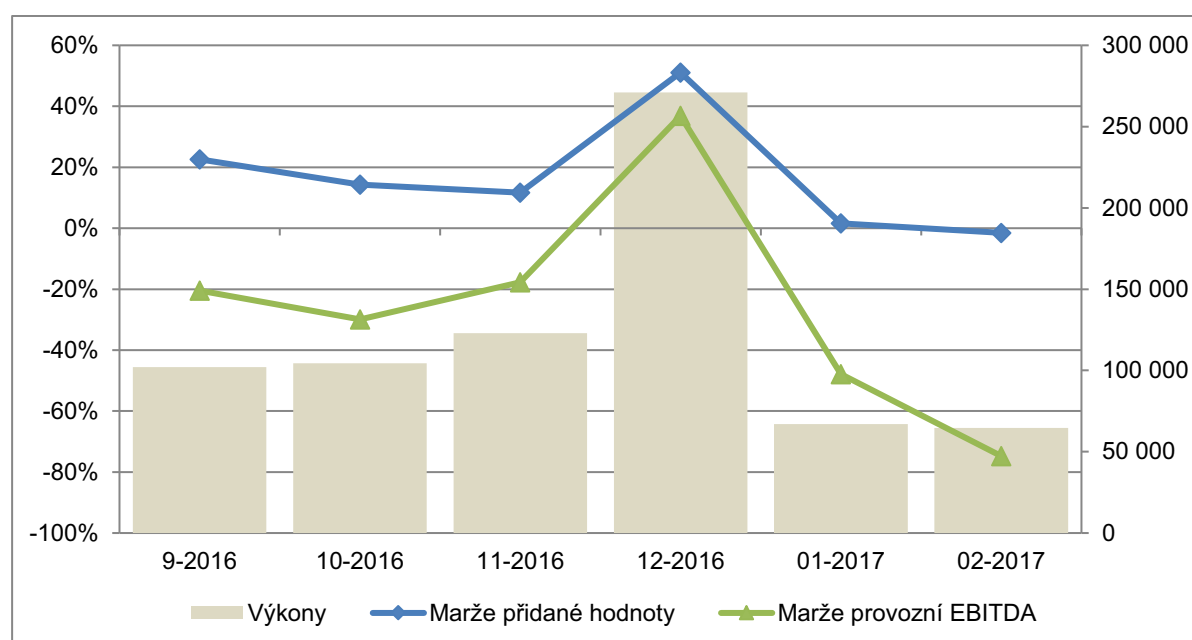
	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	104 497	122 854	76 884	67 063	64 620
Změna		2,48%	17,57%	-37,42%	-12,77%	-3,64%

Analýza provozní výkonnosti ukazuje, že podniku se **nedaří snižovat primární výrobní nákladovost** (poměr výkonové spotřeby na výkonech), kdy naopak tento poměr roste. Je to zřejmě způsobeno propadem výnosů a **vysokým podílem fixních nákladů ve výkonové spotřebě**, které se nedaří snižovat.

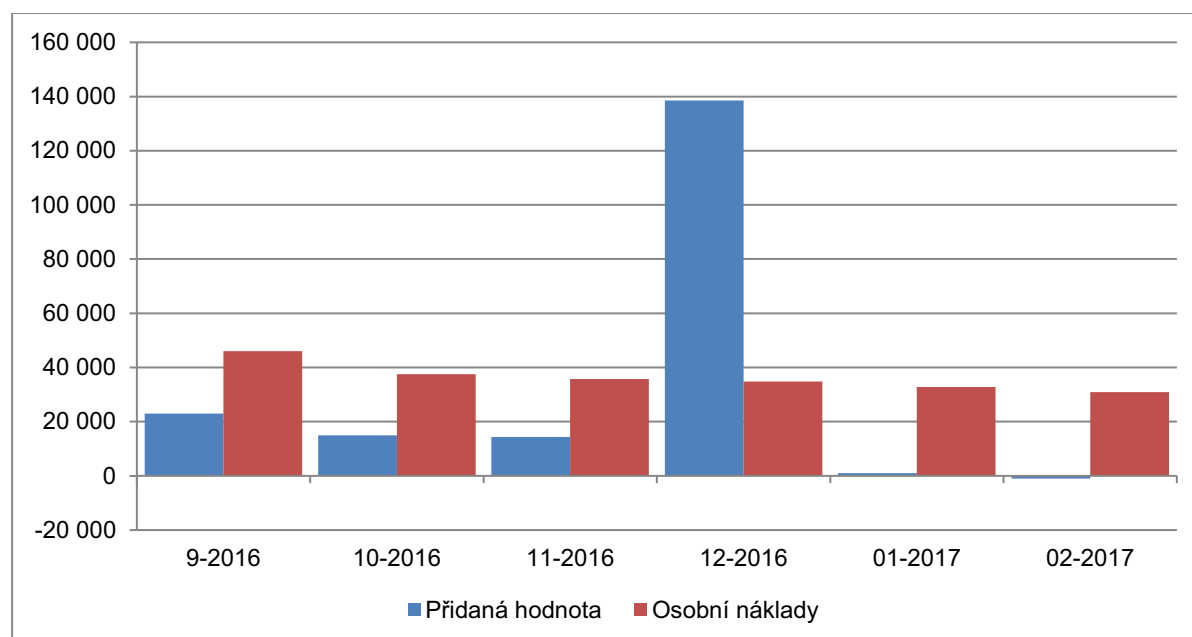
Podíl osobních nákladů na výkonech, který vykazoval ve čtvrtém čtvrtletí pokles se vlivem propadu výkonů v lednu a únoru významně zvýšil. V absolutní hodnotě zůstávají osobní náklady posledních měsíců v podstatě beze změny a **nereflektují pokles výkonů**.

Z vývoje výkonů bez zohlednění jejich časového rozlišení lze usuzovat na propad na úrovni cca 50% oproti předchozím obdobím.

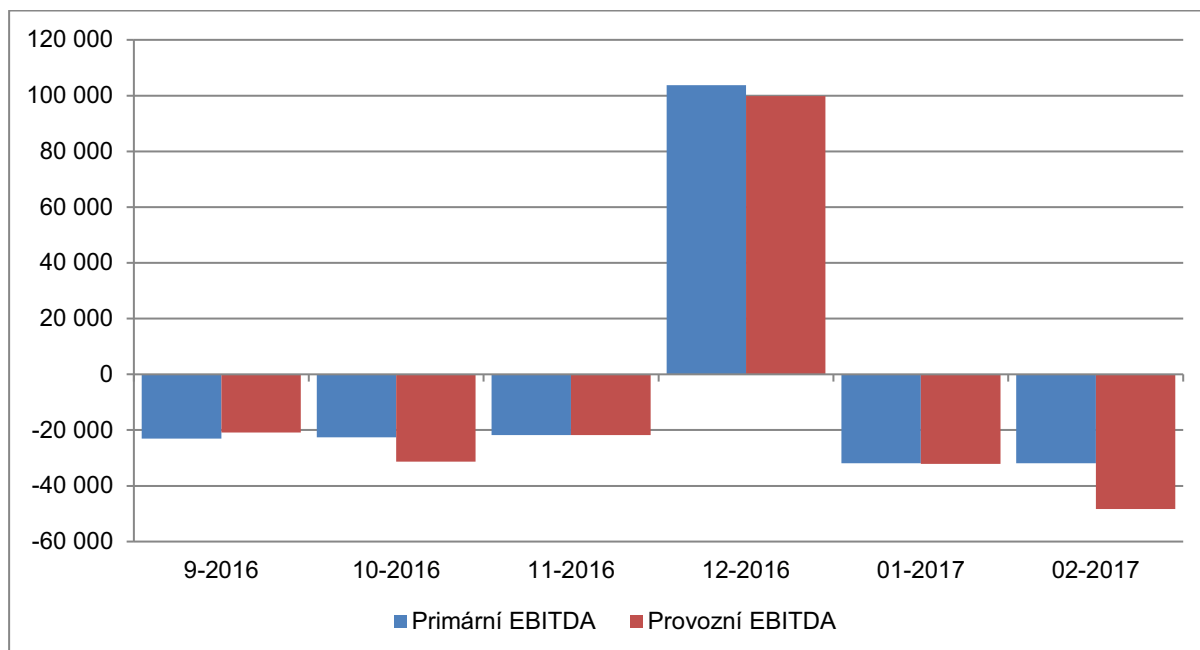
Graf 1 - Výkony a marže na měsíční bázi



Graf 2 - Přidaná hodnota a osobní náklady na měsíční bázi



Graf 3 - Primární a provozní EBITDA na měsíční bázi



Z grafů je patrné, že podnikem vytvořená přidaná hodnota (opět vyjma prosince, kde došlo k vypořádání časového rozlišení výnosů) nepokrývá náklady práce. Tento stav se nezměnil ani v prvních dvou měsících roku 2017, kde naopak došlo na úrovni primární EBITDA ke zvýšení ztrátovosti.

Primární provozní ztrátovost je tak dána zejména vlivem vysoké výrobní nákladovosti. V lednu a únoru je pak patrná značná **rigidita výkonové spotřeby** ve vztahu k výkonům, daná zřejmě vysokým podílem fixních nákladů a neschopností reagovat na pokles výkonů. Dalším významným faktorem primární provozní ztrátovosti je **rigidita nákladů osobních**, které rovněž nereagují na pokles výkonů.

Pokud by tento trend měl pokračovat, pak by byla ohrožena schopnost další existence podniku a následkem by zřejmě vyla mj. neschopnost hradit závazky z dalšího provozu podniku, tedy pohledávky věřitelů za majetkovou podstatou.

C.1.2 Výsledek hospodaření na kumulované bázi

Výsledek hospodaření na kumulované bázi byl sestaven z důvodu eliminace případného časového nesouladu výnosů a nákladů v jednotlivých měsících. Stejně závěry jako na měsíční bázi lze učinit i na bázi kumulované, z čehož plyne, že **nedochází k zásadním meziměsíčním časovým nesouladům nákladů a výnosů**, které by byl následně vyrovnávány.

Výsledek hospodaření na kumulované bázi zobrazují dále uvedené přehledy.

Tabulka 4 - Tvorba zisku na kumulované bázi

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	206 468	329 322	600 426	667 489	732 109
Výkonová spotřeba	78 978	168 521	276 982	409 602	475 610	541 210
Přidaná hodnota	22 993	37 947	52 340	190 824	191 879	190 899
Osobní náklady	46 023	83 543	119 314	154 106	186 928	217 802
Daně a poplatky	80	93	566	542	668	680
Primární EBITDA	-23 110	-45 689	-67 540	36 176	4 283	-27 583
Ostatní provozní výnosy	3 654	3 660	3 813	6 024	6 028	68 842
Ostatní provozní náklady	1 377	10 078	10 156	16 224	16 451	95 711
Provozní EBITDA	-20 833	-52 107	-73 883	25 976	-6 140	-54 452
Zisky a ztráty z prodeje majetku	83	930	610	777	785	-11 471
Ostatní finanční příjmy a výdaje netto	-1 557	-3 059	-3 656	-6 447	-7 394	-7 781
EBITDA	-22 307	-54 236	-76 929	20 306	-12 749	-73 704
Změna stavu provozních rezerv a opravných položek	7 683	20 482	42 920	-61 222	-52 771	385 411
Změna stavu provozních finančních a opravných položek	0	0	0	0	0	0
Zisk před odpisy, úroky a daní (EBIT)	-14 624	-33 754	-34 009	-40 916	-65 520	311 707
Odpisy	-11 587	-22 601	-33 612	-44 615	-55 603	-436 335
Čisté úroky	-1 007	-985	-986	-1 058	-1 058	-1 058
Daň z příjmů	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-27 218	-57 340	-68 607	-86 589	-122 181	-125 686

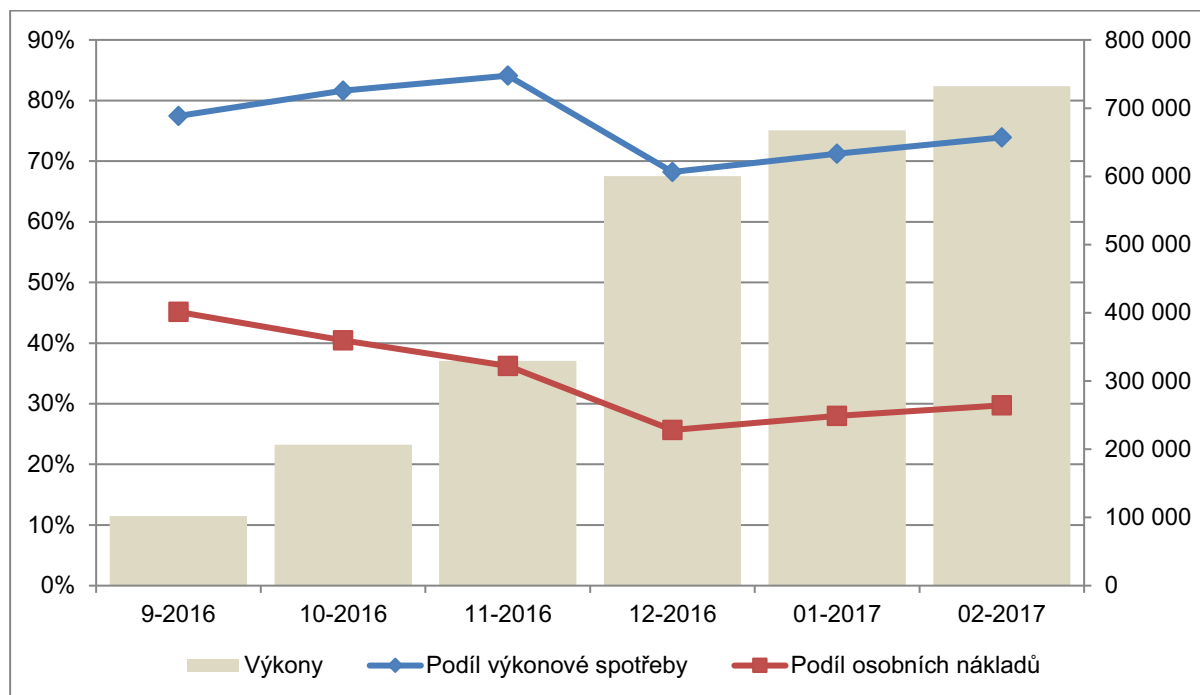
Tabulka 5 – Provozní výkonnost na kumulované bázi

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	206 468	329 322	600 426	667 489	732 109
Změna		102,48%	59,50%	82,32%	11,17%	9,68%
Změna stavu zásob vlastní výroby	-25 214	-7 502	-68 815	33 280	-9 435	-7 952
Výkonová spotřeba	78 978	168 521	276 982	409 602	475 610	541 210
Změna výkonové spotřeby		113,38%	64,36%	47,88%	16,12%	13,79%
Podíl výkonové spotřeby	77,45%	81,62%	84,11%	68,22%	71,25%	73,92%
Spotřeba materiálu a energie	35 333	60 810	89 965	136 467	183 514	209 016
Podíl spotřeby materiálu	34,65%	29,45%	27,32%	22,73%	27,49%	28,55%
Služby	43 645	107 711	187 017	273 135	292 096	332 194
Podíl služeb	42,80%	52,17%	56,79%	45,49%	43,76%	45,37%
Přidaná hodnota	22 993	37 947	52 340	190 824	191 879	190 899
Marže přidané hodnoty	22,55%	18,38%	15,89%	31,78%	28,75%	26,08%
Osobní náklady	46 023	83 543	119 314	154 106	186 928	217 802
Změna osobních nákladů		81,52%	42,82%	29,16%	21,30%	16,52%
Podíl osobních nákladů	45,13%	40,46%	36,23%	25,67%	28,00%	29,75%
Daně a poplatky	80	93	566	542	668	680
Primární EBITDA	-23 110	-45 689	-67 540	36 176	4 283	-27 583
Marže primární EBITDA	-22,66%	-22,13%	-20,51%	6,03%	0,64%	-3,77%
Ostatní provozní výnosy	3 654	3 660	3 813	6 024	6 028	68 842
Ostatní provozní náklady	1 377	10 078	10 156	16 224	16 451	95 711
Provozní EBITDA	-20 833	-52 107	-73 883	25 976	-6 140	-54 452
Marže provozní EBITDA	-20,43%	-25,24%	-22,43%	4,33%	-0,92%	-7,44%

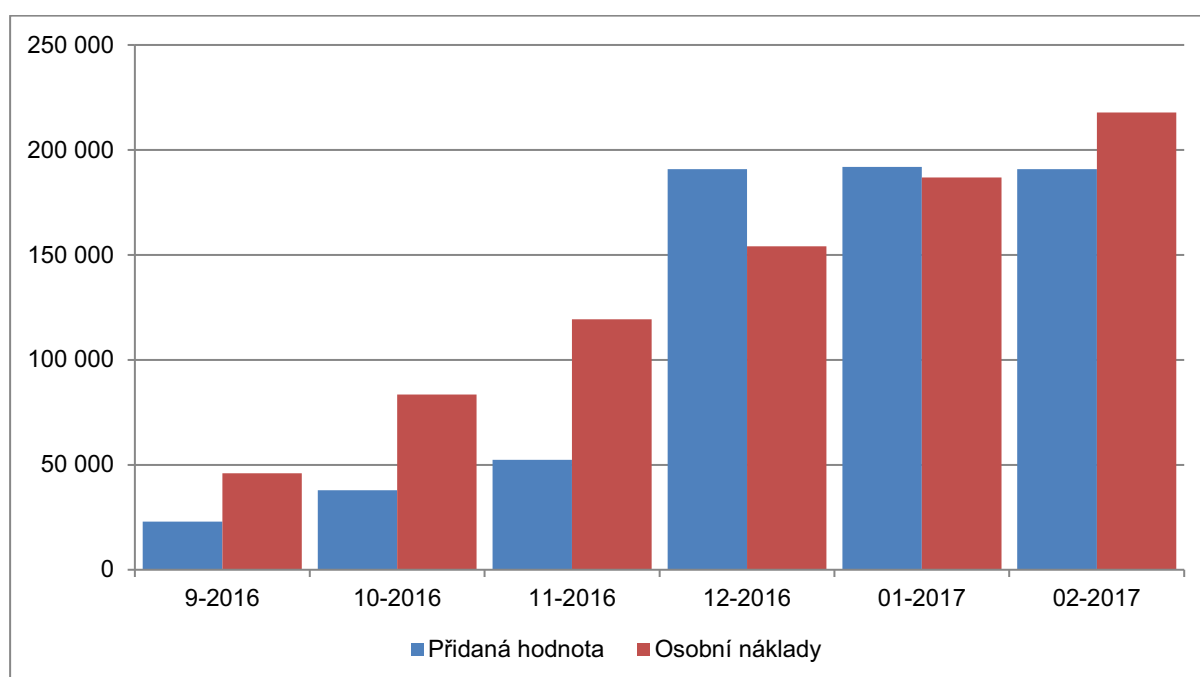
Tabulka 6 – Výkony bez vypořádání časového rozlišení výnosů

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Výkony	101 971	206 468	329 322	406 206	473 269	537 889
Změna		102,48%	59,50%	23,35%	16,51%	13,65%

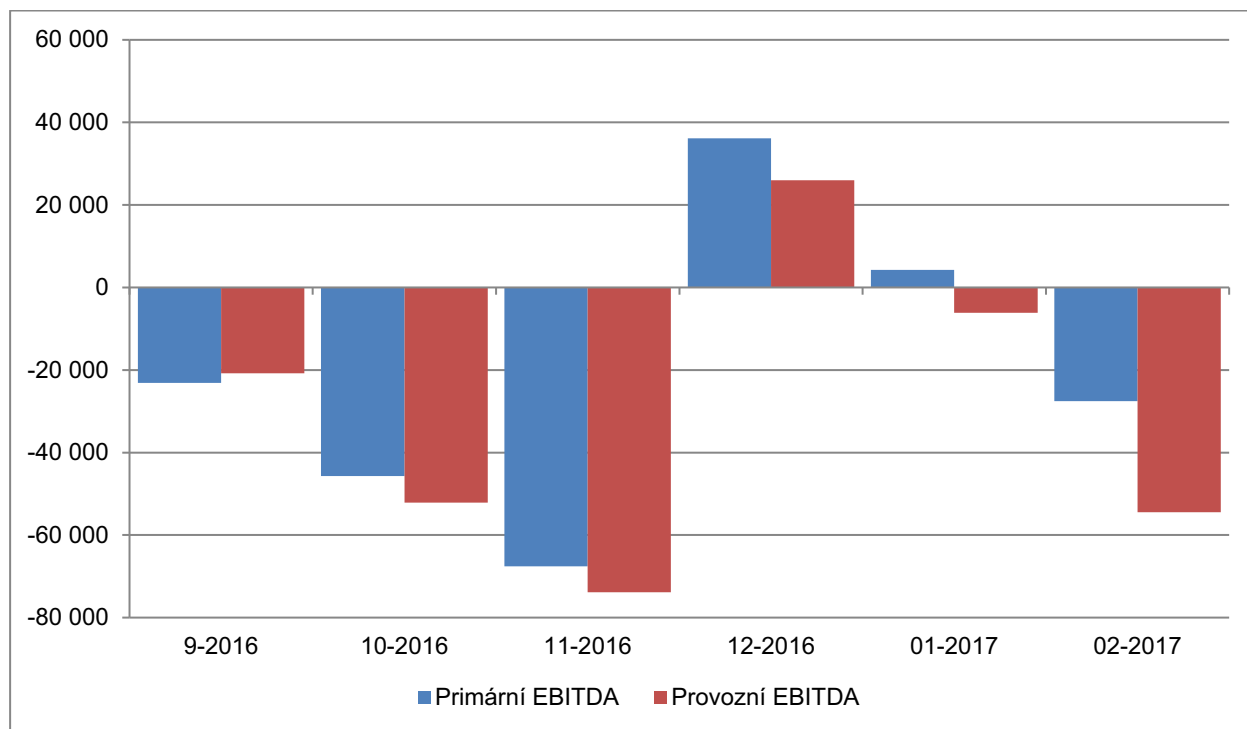
Graf 4 - Výkony a marže na kumulované bázi



Graf 5 - Přidaná hodnota a osobní náklady na kumulované bázi



Graf 6 - Primární a provozní EBITDA na kumulované bázi



C.2 Pracovní kapitál

Tabulka 7 – Celkový pracovní kapitál

	24.8.2016	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Zásoby	392 415	367 048	356 118	307 181	319 139	303 876	283 276
Krátkodobé pohledávky	1 019 683	851 954	926 056	1 010 274	855 690	850 759	642 216
Ostatní krátkodobá aktiva	2 634	777	1 118	1 826	1 826	2 317	2 345
Finanční majetek	134 306	384 670	343 547	298 024	299 412	329 192	297 042
Krátkodobý cizí kapitál	168 351	182 493	217 757	222 140	236 591	264 602	133 954
Ostatní krátkodobá pasiva	189 874	199 432	211 810	225 015	3 662	24 399	17 922
Celkový pracovní kapitál celkem	1 190 813	1 222 524	1 197 272	1 170 150	1 235 814	1 197 143	1 073 003
Celkové nepeněžní složky pracovního kapitálu	1 056 507	837 854	853 725	872 126	936 402	867 951	775 961
Změna stavu celkových nepeněžních složek PK	n/a	-218 653	15 871	18 401	64 276	-68 451	-91 990
Změna stavu celkových nepeněžních složek PK							
	24.8.2016	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Změna stavu zásob	n/a	-25 367	-10 930	-48 937	11 958	-15 263	-20 600
Změna stavu krátkodobých pohledávek	n/a	-167 729	74 102	84 218	-154 584	-4 931	-208 543
Změna stavu ostatních krátkodobých aktiv	n/a	-1 857	341	708	0	491	28
Změna stavu krátkodobého cizího kapitálu	n/a	14 142	35 264	4 383	14 451	28 011	-130 648
Změna stavu ostatních krátkodobých pasiv	n/a	9 558	12 378	13 205	-221 353	20 737	-6 477
Celkem	n/a	-218 653	15 871	18 401	64 276	-68 451	-91 990
Korekce o opravné položky aktiv		0	0	-6 886	22 681	-1	63 017
Celkem	n/a	-218 653	15 871	11 515	86 957	-68 452	-28 973

Celkový pracovní kapitál je vlivem oddělení předinsolvenčních závazků kladný, stejně tak jsou kladné jeho nepeněžní složky (saldo aktivních a pasivních nepeněžních složek). V posledních měsících se však celkový pracovní kapitál snižuje, snižuje se i saldo jeho nepeněžních složek.

Tabulka 8 - Primární nepeněžní složky pracovního kapitálu

	24.8.2016	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Zásoby	392 415	367 048	356 118	307 181	319 139	303 876	283 276
Obchodní pohledávky	979 748	826 156	904 421	987 618	822 006	723 257	618 467
Obchodní závazky	127 158	116 507	154 477	148 054	182 702	184 628	67 938
Závazky z osobních nákladů	24 631	45 157	44 200	43 566	42 320	40 824	38 506
Primární nepeněžní složky pracovního kapitálu	1 220 374	1 031 540	1 061 861	1 103 179	916 122	801 680	795 298
	24.8.2016	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Změna stavu zásob	n/a	-25 367	-10 930	-48 937	11 958	-15 263	-20 600
Změna stavu obchodních pohledávek	n/a	-153 592	78 265	83 197	-165 612	-98 749	-104 790
Změna stavu obchodních závazků	n/a	-10 651	37 971	-6 423	34 648	1 926	-116 690
Změna stavu závazků z osobních nákladů		20 526	-957	-634	-1 246	-1 496	-2 318
Změna stavu primárních nepeněžních složek PK	n/a	-188 834	30 321	41 317	-187 056	-114 442	-6 382
Korekce o opravné položky aktiv		0	0	-6 886	22 681	-1	63 017
Celkem	n/a	-188 834	30 321	34 431	-164 375	-114 443	56 635

Primární nepeněžní složky pracovního kapitálu (resp. saldo primárních nepeněžních složek) jsou rovněž kladné, avšak i u nich dochází v posledním období k poklesu.

Pokles pracovního kapitálu souvisí zejména s již zmiňovanou provozní ztrátovostí. Byť je aktuálně pracovní kapitál kladný, **další trvalejší pokračování provozních ztrátovostí by nepochybně vedlo k jeho „vyčerpání“ a překlopení do záporných hodnot.**

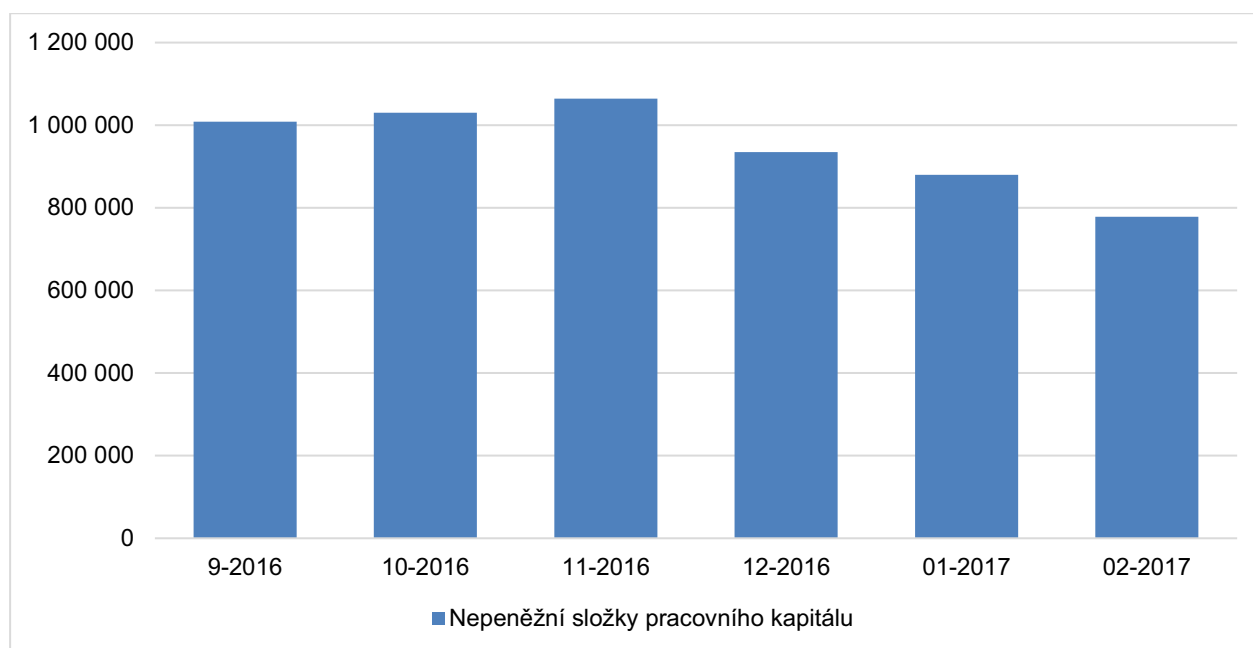
Jak plyne z přehledu pracovního kapitálu, od okamžiku úpadku došlo k úbytku obchodních pohledávek ve výši cca 109 mil. Kč a k úbytku zásob ve výši cca 361 mil. Kč, tedy **k úbytku aktivních nepeněžních složek v celkové výši cca 470 mil. Kč.** Současně došlo k úbytku závazků v celkové výši cca 45 mil. Kč. Celkově tedy došlo k **úbytku nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši 425 mil. Kč.** Dále došlo za uvedené období k přírůstku celkové hotovosti ve výši cca 163 mil. Kč. Celkově tedy došlo k **úbytku z pracovního kapitálu ve výši cca 262 mil. Kč.**

Tabulka 9 - Likvidita a platební schopnost

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Zásoby	367 048	356 118	307 181	319 139	303 876	283 276
Krátkodobé pohledávky	851 954	926 056	1 010 274	855 690	850 759	642 216
Krátkodobé závazky	-210 267	-251 760	-252 935	-240 253	-274 634	-147 509
Nepeněžní složky pracovního kapitálu	1 008 735	1 030 414	1 064 520	934 576	880 001	777 983
Finanční majetek	384 670	343 547	298 024	299 412	329 192	297 042
Požadovaná okamžitá likvidita	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Provozně nutný finanční majetek	210 267	251 760	252 935	240 253	274 634	147 509
Přebytek (+) / deficit (-) finančního majetku	174 403	91 787	45 089	59 159	54 558	149 533
Podíl FM na nutné hotovosti	182,9%	136,5%	117,8%	124,6%	119,9%	201,4%
Nutná hotovost celkem II*)	210 267	251 760	252 935	240 253	289 001	151 876
Podíl FM na nutné hotovosti	182,9%	136,5%	117,8%	124,6%	113,9%	195,6%

Podnik disponuje dostatečnou úrovní peněžních prostředků, avšak část toho finančního majetku je účelově vázána.

Graf 7 – Nepeněžní složky pracovního kapitálu



Z grafu je patrná klesající úroveň nepeněžních složek pracovního kapitálu, která koresponduje s již zmíněnou provozní ztrátovostí a již zmíněným rizikem jejich „vyčerpání“, pokud by provozní ztrátovost měla pokračovat.

Tabulka 10 - Dlouhodobý majetek brutto

	24.8.2016	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Dlouhodobý nehmotný majetek btto	54 688	54 688	54 688	54 688	54 688	54 688	54 688
Dlouhodobý hmotný majetek btto	3 222 814	3 222 431	3 222 092	3 222 092	3 215 001	3 215 001	3 214 979
Z toho stavby btto	369 272	369 197	369 197	369 197	369 197	369 197	369 197
Z toho samostatné věci btto	1 224 576	1 224 268	1 223 929	1 223 929	1 216 838	1 216 838	1 216 816
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek celkem	3 277 502	3 277 119	3 276 780	3 276 780	3 269 689	3 269 689	3 269 667
Rozdíl stavu nehmotného majetku	n/a	0	0	0	0	0	0
Rozdíl stavu hmotného majetku	n/a	-383	-339	0	-7 091	0	-22
Rozdíl stavu finančního majetku	n/a	0	0	0	0	0	0
Rozdíl stavu dlouhodobého majetku celkem		-383	-339	0	-7 091	0	-22

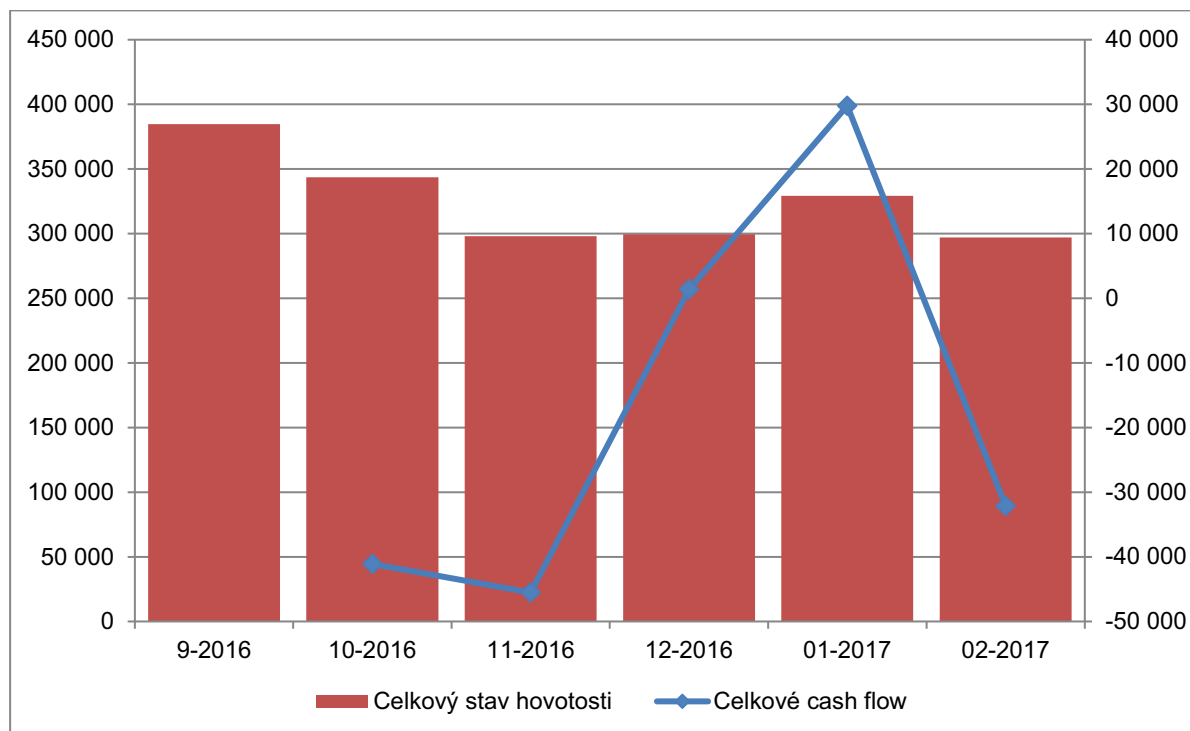
U dlouhodobého majetku nedošlo ve sledovaném období na základě dodaných podkladů k žádným podstatným změnám.

C.3 Cash flow

Vývoj toku hotovosti byl zpracován Poradcem na základě dostupných údajů, neboť Dlužník přehled toku hotovosti na měsíční bázi nezpracovává.

Celkový stav hotovosti a celkový peněžní tok ukazuje následující graf.

Graf 8 – Hotovost a cash flow



Vývoj peněžních toků a celkového stavu hotovosti ukazuje následující přehled.

Tabulka 11 – Dopočtený přehled toku hotovosti

	9-2016	10-2016	11-2016	12-2016	01-2017	02-2017
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	134 306	384 670	343 547	298 024	299 412	329 192
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	-27 218	-30 122	-11 267	-17 982	-35 592	-3 505
Úpravy o nepeněžní operace	4 838	-2 666	-11 426	115 217	2 537	-57 470
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-22 380	-32 788	-22 693	97 235	-33 055	-60 975
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	222 875	-18 010	-13 157	-97 038	52 280	38 804
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (-/+), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	173 808	-76 582	-86 568	126 008	2 636	132 982
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	23 700	47 642	17 588	-206 902	34 381	-127 125
Změna stavu zásob (-/+)	25 367	10 930	55 823	-16 144	15 263	32 947
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	200 495	-50 798	-35 850	197	19 225	-22 171
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-909	22	-1	-107	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	199 488	-50 776	-35 851	125	19 225	-22 171
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (-)	0	0	0	0	0	0
Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	73	859	0	0	0	20
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	73	859	0	0	0	20
Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční činnosti (+/-)	50 921	8 894	-9 890	1 261	12 687	-10 000
Změna stavu dlouhodobých úvěrů	8 285	0	0	0	0	0
Změna stavu běžných bankovních úvěrů	0	0	0	0	14 367	-10 000
Změna stavu ostatních dlouhodobých závazků	42 636	8 894	-9 890	1 261	-1 680	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	50 921	8 894	-9 890	1 261	12 687	-10 000
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	250 482	-41 023	-45 741	1 386	31 912	-32 151
Ostatní příjmy (+) / výdaje (-)	-118	-100	218	2	-2 132	1
Stav peněžních prostředků na konci účetního období	384 670	343 547	298 024	299 412	329 192	297 042

Peněžní tok ve smyslu transformace zisku (EBITDA) na tok hotovosti je ovlivňován zejména pohyby nepeněžních složek pracovního kapitálu. Provozní ztrátovost je vyrovnávána právě z nepeněžních složek pracovního kapitálu. Jak již bylo uvedeno, pokud by provozní ztrátovost pokračovala, **docházelo by postupně k vyčerpání tohoto zdroje vyrovnávání provozních ztrát.**

Investiční cash flow je ve sledovaném období nevýznamné. Pohyby ostatních dlouhodobých závazků jsou dány oddělením předinsolvenčních závazků z krátkodobých do dlouhodobých. Přehled předinsolvenčních závazků v každém sledovaném období byl poskytnut managementem Dlužníka.

D DODATEČNÉ ZMĚNY MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dlužník sestavil a věřitelům předložil v rámci mimořádné účetní závěrky rozvahu k datu 24. srpna 2016, ze které mj. také vycházelo posouzení možností řešení dlužníkova úpadku. Na základě podkladů dodaných v lednu 2017 bylo zjištěno, že v rozvaze k datu předcházejícímu den zjištění úpadku došlo oproti výkazu, který byl dlužníkem předložen k významným změnám.

Tabulka 12 – Rozdíly v položkách aktiv (původní vs. revidovaný stav)

AKTIVA text	BRUTTO v tis. Kč	KOREKCE v tis. Kč	NETTO v tis. Kč
AKTIVA CELKEM	-63 744	-1 369 216	-1 432 960
POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL	0	0	0
DLOUHODOBÝ MAJETEK	-34 633	-167 522	-202 155
DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	0	-7 065	-7 065
Software	0	-2	-2
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	-7 063	-7 063
DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	0	-160 457	-160 457
Stavby	0	-16 085	-16 085
- stavby / opr. položka	0	-16 085	-16 085
Sam. hmotné movité věci a soubory hmotných mov. věcí	0	-133 300	-133 300
- movité věci / opr. položka	0	-133 300	-133 300
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	-11 072	-11 072
DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	-34 633	0	-34 633
Podíly - ovládaná osoba	-34 633	0	-34 633
OBĚŽNÁ AKTIVA	-26 367	-1 201 694	-1 228 061
ZÁSoby	0	-14 912	-14 912
Nedokončená výroba a polotovary	0	-14 912	-14 912
DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY	0	2 969	2 969
Pohledávky z obchodních vztahů	0	2 969	2 969
KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	-26 367	-1 189 751	-1 216 118
Pohledávky z obchodních vztahů	-814	-1 085 497	-1 086 311
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	-40 303	-40 303
Jiné pohledávky	-25 554	-63 951	-89 505
KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	0	0	0
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	-2 744	0	-2 744
Komplexní náklady příštích období	-2 744	0	-2 744

Tabulka 13 – Rozdíly v položkách pasiv (původní vs. revidovaný stav)

PASIVA text	NETTO v tis. Kč
PASIVA CELKEM	-1 432 960
VLASTNÍ KAPITÁL	-1 525 368
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	0
KAPITÁLOVÉ FONDY	4 994
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	4 994
FONDY ZE ZISKU	0
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ MINULÝCH LET	-15 118
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ /+/-/ [řádek *** výkazu zisku a ztráty]	-1 515 244
CIZÍ ZDROJE	92 408
REZERVY	93 223
Ostatní rezervy	93 223
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	0
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	-815
Závazky z obchodních vztahů	-814
Jiné závazky	-1
BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI	0
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	0

Jak plyne z uvedených přehledů, došlo oproti rozvaze, která byla původním podkladem ke snížení aktiv ve výši téměř 1.500.000 tis. Kč, a to zejména vlivem korekcí. Největší dodatečnou korekci představuje korekce krátkodobých pohledávek, a to 1.189.751 tis. Kč. Současně je patrné, že došlo i ke korekci hodnot brutto, a to zejména u finančních investic a pohledávek.

Dlužník se k uvedeným rozdílům vyjádřil, jeho vyjádření uvádíme v příloze. Ze strany Dlužníka však nebylo konkrétně (přes požadavek Poradce) identifikováno, kdy nastaly okolnosti, které vedly k výše popsáným korekcím, tedy zda původně předložené poklady (účetní závěrka ke dni předcházejícímu den zjištění úpadku) byla nadhodnocena, či zda k těmto okolnostem došlo při dalším provozu podniku po zjištění úpadku a povolení reorganizace.

U finančních investic bylo ze strany dlužníka sděleno, že došlo k jejich přecenění metodou ekvivalence. Toto přecenění však mělo být dle našeho názoru zobrazeno jako korekce se souvztažným zápisem do ostatních kapitálových fondů.

Zejména masivní dodatečná tvorba opravných položek k pohledávkám indikuje stav, kdy zřejmě **nelze ve výši jejich dodatečné tvorby počítat s jejich inkasem pro další provoz podniku, resp. uspokojení věřitelů.**

E ZAKÁZKOVÁ NÁPLŇ

Za období 1-3.2017 byly uzavřeny nové zakázky v celkovém objemu 36 mil. Kč - z toho jedna větší zakázka v objemu 20 mil. Kč a zbytek tvoří 12 menších.

Zakázky v jednání dle přehledu managementu tvoří k 20.3.2017 celkově cca 734 mil. Kč – přičemž rozdělení dle oblastí uvádíme v následující tabulce včetně objemu s pravděpodobností 50% a více a 70% a více:

	Vše	Nad 50%	Nad 70%
Engineering	143		
Energetické strojírenství	244	7	4
Ocelové konstrukce	347	264	6
Celkem	734	271	10

Z výše uvedeného přehledu je zřejmé, že výhled zakázek je stále velmi problematický. Počet a objem zakázek v jednání by mohl indikovat naplnění alespoň velmi konzervativního scénáře dosažení tržeb na úrovni cca 800 mil. Kč v roce 2017, avšak s ohledem na celkovou situaci Dlužník a velmi nízkou odhadovanou pravděpodobnost získání těchto zakázek, bude konečný výsledek pravděpodobně nižší. Současně zejména u větších zakázek je poměrně dlouhý obchodní cyklus a náběh takovýchto projektů často trvá 3-6 měsíců. Proto se domníváme, že projekty, které nebudou předmětem jednání (a tedy v přehledu sledovaných projektů) ani v následujících cca 3 měsících, již pravděpodobně neovlivní zásadně celkový výsledek v roce 2017 – jak z pohledu tržeb tak i z pohledu cash flow.

Jelikož se výhled zakázek a hospodaření Dlužníka nevyvíjí ani dle původních redukováných odhadů Dlužníka z října 2016 a současně nedochází k doporučené restrukturalizaci nákladů, domníváme se, že je nutné urychleně takové kroky začít realizovat. Je totiž zřejmé, že s ohledem na situaci a vývoj z posledních měsíců se zakázková náplň rychle nezlepší a ztrátovost hospodaření na měsíční bázi bude dále narůstat.

Současně doporučujeme, aby Dlužník zpracoval alespoň velmi orientační plán na rok 2017, kde bude kalkulováno s realistickým vývojem tržeb dle zakázkové náplně a probíhajících jednání a ukázal jakou ztrátu očekává a jaký bude dopad do cash flow a majetkové podstaty.

F PERSONÁLNÍ NÁKLADY

V měsíci únor 2017 činil celkový počet zaměstnanců 1 049. Oproti měsíci leden 2017 je zaznamenán mírný pokles, a to zejména u zaměstnanců v evidenčním stavu, konkrétně pak na pozicích THP, jednicových dělníků a režijních dělníků.

Osobní náklady činily v měsíci únor 30 874 mil. Kč, což znamená v porovnání s měsícem leden snížení osobních nákladů o 1 948 mil. Kč. Nižší byly především mzdové náklady a s tím spojené náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění, a to v porovnání s měsícem leden o 1 412 mil. Kč. Významnější úspora byla též zaznamenána u sociálních nákladů, a to o 513 tis. Kč.

V průběhu měsíce února nedošlo ke změnám mzdového zařazení zaměstnanců.

Tabulka 14 – Počty zaměstnanců

		Prosinec 2016	Leden 2017	Únor 2017
Zaměstnanci v evidenčním stavu celkem		1005	973	960
<i>z toho</i>	<i>THP</i>	<i>395</i>	<i>377</i>	<i>371</i>
	<i>dělníci jednicoví</i>	<i>470</i>	<i>459</i>	<i>455</i>
	<i>dělníci režijní</i>	<i>140</i>	<i>137</i>	<i>134</i>
Zaměstnanci v mimo evidenčním stavu		21	21	23
<i>Dohody o pracovní činnosti</i>		<i>16</i>	<i>11</i>	<i>11</i>
<i>Dohody o provedení práce</i>		<i>7</i>	<i>5</i>	<i>5</i>
<i>Dozorčí rada bez pracovně právního vztahu</i>			<i>2</i>	<i>2</i>
<i>Uční + stipendisté</i>		<i>43</i>	<i>47</i>	<i>46</i>
<i>ukončené PP v průběhu měsíce</i>		<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
Celkem		1094	1061	1049

Tabulka 15 – Osobní náklady

	Rok 2016 01-12/2016 v tis. Kč	Prosinec 2016 v tis. Kč	Leden 2017 v tis. Kč	Únor 2017 v tis. Kč
Osobní náklady celkem	479,730	34,787	32,822	30,874
Mzdové náklady	349,079	25,388	23,579	22,589
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	1,274	102	102	79
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	117,591	8,467	7,994	7,572
Sociální náklady ¹	11,786	830	1,147	634

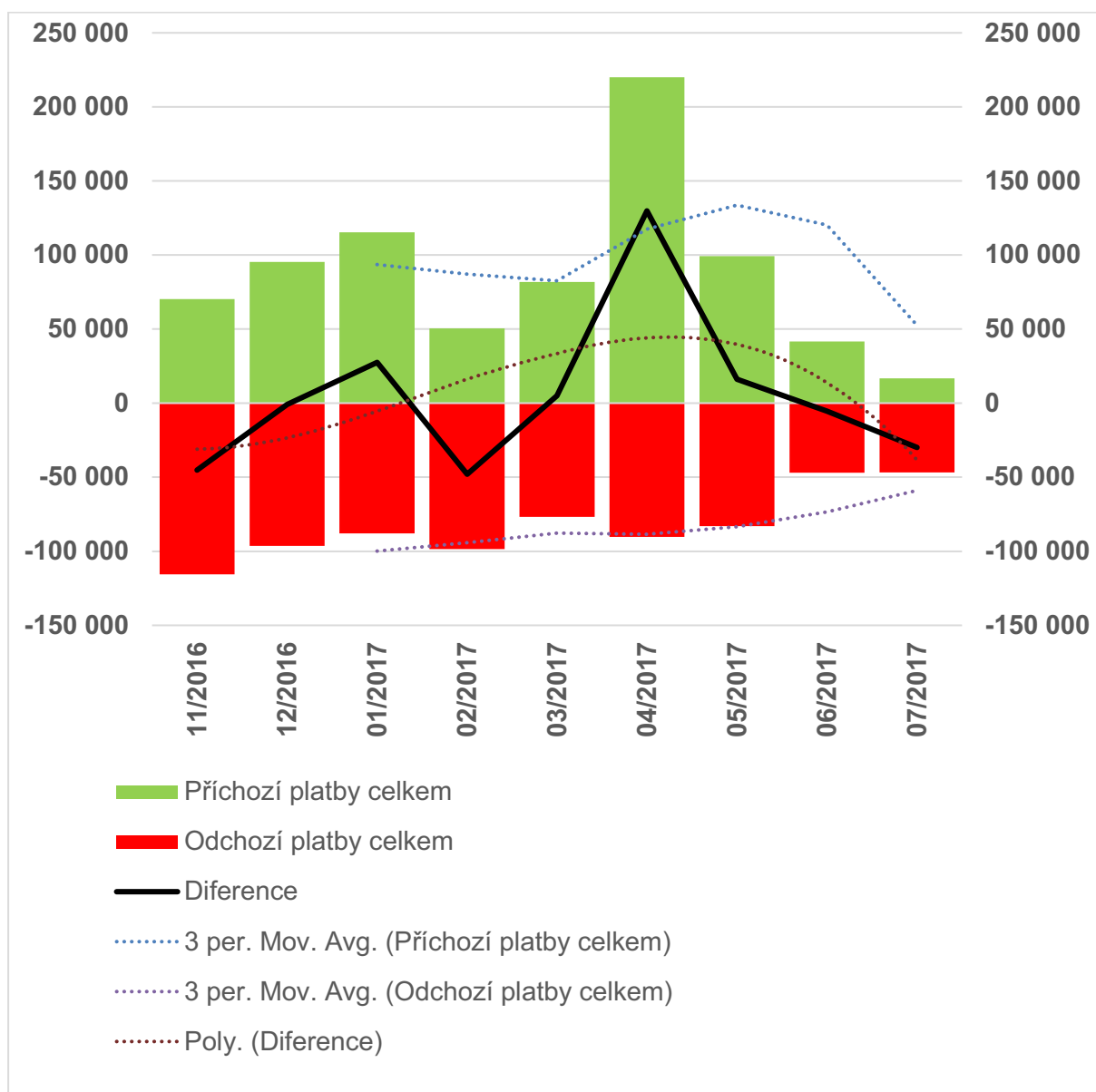
Od data vyhlášení úpadku uběhlo 6 měsíců, od data povolení reorganizace uběhly 3 měsíce. V průběhu těchto období nedošlo k žádné výrazné změně v personálních nákladech. První úspory byly ohlášeny dlužníkem v březnu 2017.

¹ zákonné pojištění, příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na životní pojištění, stravenky, stipendia

G ANALÝZA LIKVIDITY

Dle týdenního přehledu cash flow ke 20/03/2017, který poskytnul dlužník v průběhu tohoto týdne, jsme zpracovali měsíční vývoj cash flow od listopadu 2016 s odhadovaným vývojem do července 2017. Vývoj příjmů, výdajů a salda znázorňuje následující graf.

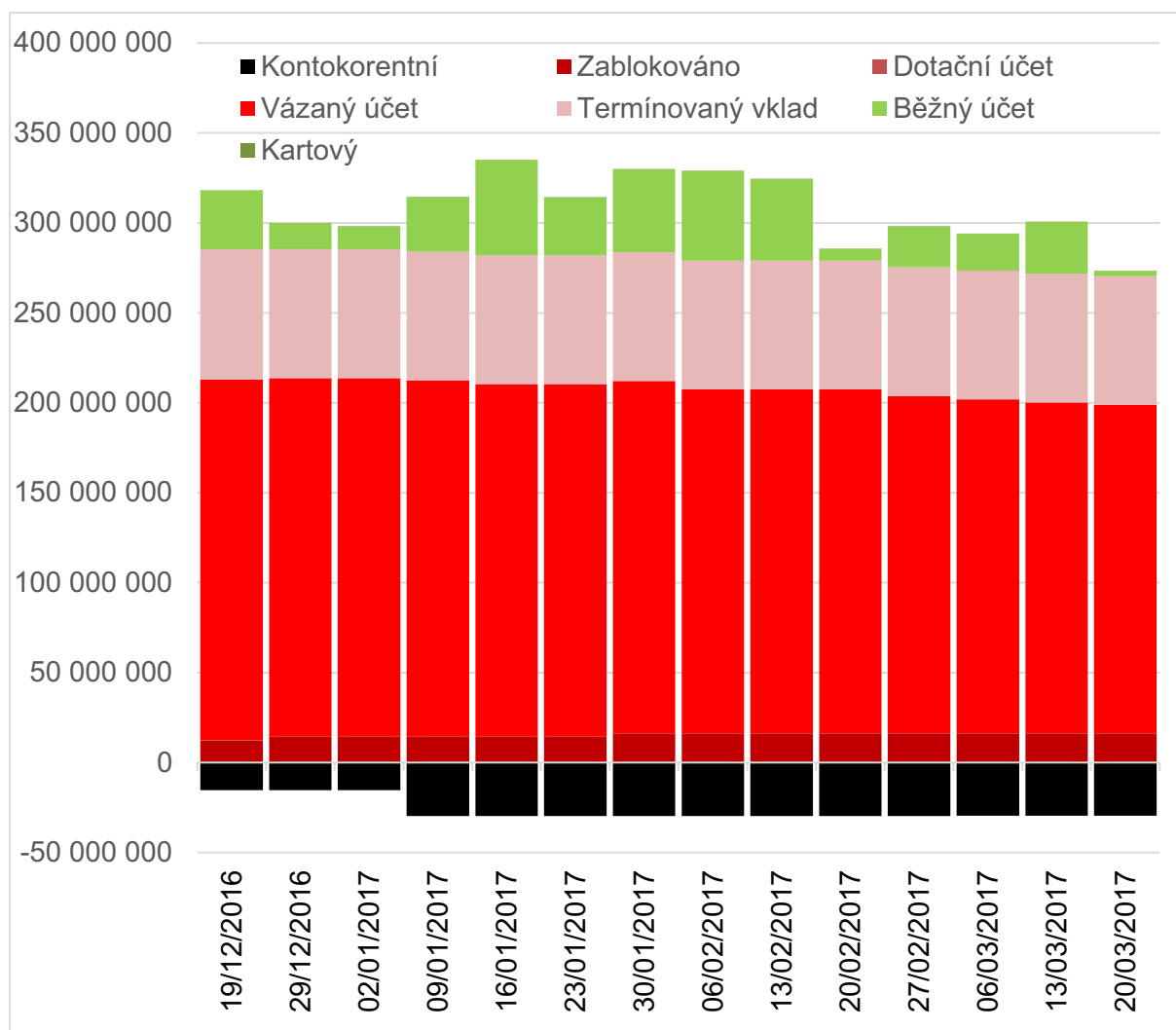
Graf 9 – Měsíční příjmy, výdaje a saldo (dle přehledu cash flow k 20/03/2017)



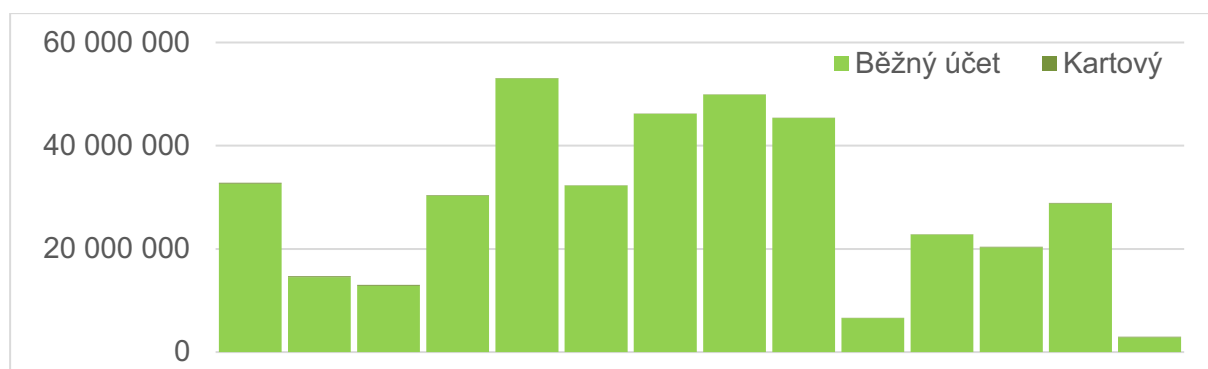
Z dostupných dat je zřejmé, že odchozí platby, které se pohybují v průměru mezi 100 – 50 mil. Kč v průběhu následujících měsíců budou klesat a dostanou se pod úroveň 50 mil. Kč. Toto se bohužel týká i přechozích plateb, kde se po mimořádných plánovaných příjmech v dubnu, očekává postupný pokles. Za těchto předpokladů se – v případě, že dlužník nepodnikne zásadní kroky ke zlepšení situace - dostane v červnu a červenci do záporného salda v rámci plánovaného cash flow.

Dle týdenního přehledu stavů bankovních účtů ke 20/03/2017, který poskytnul dlužník v průběhu tohoto týdne, jsme zpracovali jejich týdenní vývoj od 19/12/2016 do 20/03/2016. Tento vývoj příjmů, výdajů a salda znázorňuje následující graf.

Graf 10 – Vývoj stavů bankovních účtů (dle přehledu k 20/03/2017)



V rámci daného přehledu je disponibilní pouze ta část (běžné a kartové účty), která je označená zeleně. Ostatní bankovní účty jsou zablokované pro běžné použití na provozní výdaje dlužníka. Z přehledu je zřejmé, že disponibilní prostředky reprezentují pouze zlomkovou část všech prostředků na bankovních účtech, viz. následující detail.



H ZÁVĚR

Podnik je na provozní úrovni ztrátový a ztrátovost pokračovala i v lednu a únoru roku 2017, kdy oproti předchozím obdobím došlo k dalšímu propadu. Klíčovou příčinou provozní ztrátovosti je dle našeho názoru významná rigidita výkonové spotřeby ve vztahu k výkonům, která je zřejmě zapříčiněna značným podílem fixních nákladů. Díky nízké úrovni vytvořené přidané hodnoty není podnik schopen pokrýt náklady práce, které rovněž vykazují značnou rigiditu ve vztahu k výkonům.

Pracovní kapitál je kladný, avšak pokud by měla pokračovat stávající provozní ztrátovost, je jen otázkou času, kdy dojde k překlopení do záporné úrovně. Na úrovni celkového pracovního kapitálu došlo za období od zjištění úpadku ke snížení o cca 262 mil. Kč, což zhruba odpovídá kumulované provozní ztrátě ve výši cca 250 mil. Kč.

V cash flow je provozní ztrátovost vyrovnávána zejména pracovním kapitálem, resp. jeho nepeněžními složkami. Při pokračování provozní ztrátovosti však nepochybně dojde časem kdy situaci, kdy tento zdroj bude vyčerpán a provozní ztrátovost nebude z čeho kryt.

Pokud má mít podnik šanci na další existenci, pak je nutné „odstranit“ zmíněnou provozní ztrátovost, a to zejména razantnějšími a účinnějšími úspornými opatřeními.

Z pohledu zakázkové náplně je nutné sledovat a vyhodnocovat průběžný vývoj a revidovat odhady vývoje tržeb. Na realistický plán tržeb pro rok 2017 pak musí reagovat Dlužník rozsahem a časováním restrukturalizačních opatření a ta okamžitě začít implementovat.

Tak, jak již bylo zmíněno v předcházejícím textu, od data vyhlášení úpadku uběhlo 6 měsíců, od data povolení reorganizace uběhly 3 měsíce. **V průběhu těchto období nedošlo k žádným významným restrukturalizačním opatřením** a dlužník nadále prohlubuje ztrátu a snižuje majetkovou podstatu. Dle části C.2. odhadujeme, že za sledované období od zahájení insolvence došlo ke snížení majetkové podstaty o cca 250 mil. Kč (tedy tempem cca 40 mil. Kč měsíčně), což koresponduje se snížením pracovního kapitálu o cca 262 mil. Kč. Současně výsledky za poslední měsíce a výhled na nejbližší měsíce indikují pokračující pokles majetkové podstaty tempem cca 30 mil. Kč, který **v krátkém období několika měsíců bude možné snížit jedině restrukturalizací na straně nákladů.**

I PODMÍNKY POUŽITÍ

Tato zpráva ekonomického poradce pro insolvenčního správce (dále jen „Zpráva“) v rámci insolvenčního řízení vedeného vůči dlužníku VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s., IČO: 26823357, se sídlem Ruská 1142/30, 703 00 Ostrava – Vítkovice (dále jen „Dlužník“) byla vypracována společností TARPAN Partners (CR) s.r.o., se sídlem: Praha 4, Na Strži 65, PSČ 140 62, IČO: 24733792 (dále jen „TARPAN Partners“), jakožto ekonomickým poradcem insolvenčního správce Dlužníka, Mgr. Bc. Davida Vandrovce, IČO: 69908664, se sídlem: Mladé Buky 250, 542 23 Mladé Buky (dále jen „Insolvenční správce“).

Zpráva je poskytována za následujících podmínek:

- Zpráva byla sestavena s použitím informací a podkladů poskytnutých Dlužníkem. TARPAN Partners tak nenese odpovědnost za správnost a úplnost předmětných informací a tedy ani za správnost případných předpokladů či závěrů učiněných na jejich základě.
- TARPAN Partners je poradcem pouze Insolvenčního správce a nenese tak žádnou odpovědnost za jakoukoliv případnou škodu, která by mohla vzniknout jiným osobám v souvislosti s použitím Zprávy či informací v ní obsažených. Zpráva je pouze informativního charakteru je na zvážení příslušné osoby, jaká rozhodnutí či postup v příslušné věci zvolí. V této souvislosti je osoba, která Zprávu či informace v ní obsažené použila k přijetí jakéhokoliv rozhodnutí plně odpovědná za případné důsledky včetně případně vzniklé škody.
- Zpráva ani její poskytnutí jakékoliv osobě nezakládá povinnost žádné osoby uzavřít jakoukoliv smlouvu či jinak právně jednat.

Proč u jednotlivých položek bilance došlo ke změnám oproti podkladům, které byly původně předloženy. Prosím o sdělení, kdy došlo ke skutečnostem, které založily nutnost zejména dodatečné tvorby opravných položek a odpisu finančních investic a proč tyto skutečnosti nebyly zohledněny v původně předložených podkladech, tedy těch, které byly poskytnuty před první schůzí věřitelů, na které věřitelé rozhodovali o způsobu řešení úpadku.

Komentář:

Dne 22.9.2016 byl podepsán vedením společnosti výkaz k datu 24.8.2016 se zápornou hodnotu vlastního kapitálu ve výši 1 076 957 tis. Kč.

Dne 21.9.2016 byla uzavřena mezi společnostmi VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s. a společností BDO Audit s.r.o. smlouva na audit mimořádné účetní závěrky k datu 24.8.2016.

V průběhu auditu mimořádné účetní závěrky v měsících říjnu a listopadu 2016 byly na základě zjištění nových skutečností vztahujících se k období mimořádné účetní závěrky a na doporučení auditora dotvořeny dodatečné rezervy a opravné položky.

Zejména vlivem této tvorby (o 1 465 182 tis. Kč) byla hodnota vlastního kapitálu snížena na zápornou hodnotu 2 602 325 tis. Kč.

Jednalo se především:

- Odpis finančních investic proběhl v měsíci prosinci 2016. Jedná se o trvale znehodnocené investice BAT a ENVI (znehodnocení ve výši 34 633 tis. Kč).
- Byly dotvořeny opravné položky k pohledávkám ze zádržného firmy ADULARYA (z projektu výstavby uhelné elektrárny Yunus Emre 2x145 MW) v celkové výši 978 646 tis. Kč. K 22.9.2016 VPE předpokládalo pokračování na projektu výstavby elektrárny. Proti stavu před 24.8.2016, kdy společnost aktivně jednala s cíle uzavřít dohody a pokračovat v projektu a dokončit projekt, bylo v období prosince 2016 zřejmé, že již není vůle a zájem ze strany partnera uzavřít takové dohody, které by umožnily na projektu dále pokračovat.
- Dále byla dotvořena opravné položka k pohledávce za tureckou firmou EFOR (subdodavatelská montážní firma v projektu Yunus Emre) ve výši 60 671 tis. Kč. Jedná se o penalizační faktury, kdy byla firma vyzvána k úhradě těchto faktur.
- V souvislosti s projektem Yunus Emre v Turecku byla dotvořena na doporučení auditorů a po konzultaci s tureckými daňovými poradci opravná položka k pohledávce za tureckým finančním úřadem ve výši 53 023 tis. Kč. Pohledávka za tureckým finančním úřadem vznikla jako důsledek vysokých nákupů v Turecku a nedohody s tureckým investorem fakturovat do limitu stanoveného EPC kontraktem práce z rezervního fondu. Vzhledem k tomu, že turecký stát nadměrný odpočet DPH nevrací, je pohledávka za finančním úřadem v Turecku prakticky nevymahatelná.
- Vlivem poklesu kurzu TL vůči Kč došlo ke snížení hodnoty pohledávky za FÚ v Turecku, což vedlo k tvorbě kurzové ztráty ve výši 10 435 tis. Kč.

- Bylo dotvořeno 48 728 tis. Kč opravných položek k různým pohledávkám z obchodních vztahů, které se jeví jako velmi obtížně vymahatelné, např. pohledávka za firmou Eiffage TP Francie v hodnotě 16 810 tis. Kč (přes opakované výzvy zákazník odmítal uhradit), 3 328 tis. Kč za firmou ANDRITZ AG Rakousko (z důvodu nemožnosti zápočtu), za firmou VÍTKOVICE GEARWORKS a.s. ve výši 3 021 tis. Kč (firma v insolventi) atd.
- Dodatečně byla dotvořena opravná položka na pohledávky vůči ovládané nebo ovládající osobě, zejména vůči VÍTKOVICE GEARWORKS a.s. z titulu cash pooling ve výši 39 651 tis. Kč (firma v insolventi).
- Na doporučení auditu byly dotvořeny opravné položky u nedokončených investic (jedná se položky dlouhodobě bez pohybu) ve výši cca 18 135 tis. Kč.
- Tvorba opravných položek u dlouhodobého majetku ve výši 149 387 tis. Kč se vztahovala k provozu linky membránových stěn ve výši 148 772 tis. Kč (linka zakonzervována, zatím nevyužita) a 615 tis. Kč na nevyužitý majetek. Vytvořeno dle doporučení auditora.

Záznam o ověření elektronického podání doručeného na elektronickou podatelnu: Krajský soud v Ostravě

dle vyhlášky 259/2012 Sb.

Pořadové číslo zprávy: 60933 / 2017 Ev. číslo: 3d9d97e8-b1e8-473b-96da-f2f3d9aa4ee4
Druh podání: Datová zpráva z ISDS ID zprávy: 456046583
Věc: KSOS 37 INS 10134 / 2016 - VPE - Zpráva IS o činnosti a hospodářské situaci dlužníka

Odesílatel:

ID schránky: 6xpv234 Typ datové schránky: PFO
Osoba: David Vandrovec - Mgr. Bc. David Vandrovec Adresa: Na Mičánci 1044/39, 16000 Praha 6, CZ

Dodáno do DS dne: 31.03.2017 16:01:11 **Odesláno do DS dne:** 31.03.2017 16:01:11
Č.j. příjemce: **Č.j. odesílatele:**
Sp.zn. příjemce: KSOS 37 INS 10134 / 2016 **Sp.zn. odesílatele:** KSOS 37 INS 10134 / 2016
Lhůta končí: **K rukám:** Ne
Číslo zákona: Paragraf v zákoně: **Odstavec paragrafu:** Písmeno v paragrafu:

Ověření obálky: Značka je platná
Podepsal: Informační systém datových schránek - produkční prostředí **Vystavil:** PostSignum Qualified CA 2
Sériové číslo certifikátu: 1f15ab **Platnost:** 25.08.2016 - 14.09.2017
Antivirový test: Proběhl v systému ISDS **Obsah podání:** OK
Elektronický podpis: **Časové razítko:** Platné (připojeno 31.03.2017 16:01:11)

Certifikát: Ověřeno na základě CRL z 31.03.2017 14:41:10

Datum a čas autom. ověření: 31.03.2017 16:02:27

Počet podaných příloh:3

Číslo přílohy	Výsledek	Název příl. CRL	Identifikace podepisující osoby	Identifikace vystavitele certifikátu	T	U	K	P	R	A	C	V
1		Zpráva IS o činnosti a hospodářské situaci dlužníka - FINAL.pdf										
Podpis je platný		CRL z 31.03.2017 13:51:03	Mgr. Bc. David Vandrovec / aab755 / 24.11.2016 - 24.11.2017	I.CA Qualified 2 CA/RSA 02/2016	A	A	N	*	-	A	-	-
2		20170326 TARPAN Partners_Zpráva o hospodaření VPE od úpadku.pdf										
Podpis není připojen (žádný podpis).					A	N	N					
3		Změny v bilanci - komentář.pdf										
Podpis není připojen (žádný podpis).					A	N	N					

Čas ověření příloh: 31.03.2017 16:02:27 Ověření příloh: ověřováno automaticky

Vysvětlení stavů při ověření příloh (vztaženo vždy k datu a času dodání):

Stav "?" znamená, že systém tuto operaci ještě neprovedl, ale provedena bude

Stav "-" znamená, že systém tuto operaci neprovádí

Stav "!" znamená, že systém tuto operaci nemůže provést

Stav "*" znamená, že bylo ověřeno proti CRL z uvedeného data.

T	Technické parametry ¹ :	A=splňuje	N=nesplňuje
U	Uznávaný elektronický podpis / značka:	A=připojen	N=nepřipojen
K	Kvalifikované časové razítko:	A=připojeno	N=nepřipojeno
P	Uznáv. el. podpis kvalif. certifikát (platnost):	A=platný	N=neplatný
R	Kvalifikované časové razítko (platnost):	A=platné	N=neplatné
A	Akreditovaný poskytovatel certifik. služeb ² :	A=ano	N=ne
C	Kvalifikované časové razítko:	A=platné	N=neplatné
V	Vytvořeno před zneplatněním certifikátu:	A=ano	N=ne

¹ Technické parametry – velikost, formát, škodlivý kód.

² Stav "Z"(Zahraniční) = certifikát není od české certifikační autority

Kontrola podpisů a razítek byla provedena na základě CRL seznamů platných k datu a času ověření datové zprávy.