

OKD, a.s.

Stonavská 2179

PSČ 735 06, Doly, Karviná, Česká republika

k rukám pana Antonína Klimši, výkonného ředitele a člena představenstva
("OKD")

Na vědomí:

Mgr. Petr Kuhn, právní zástupce společnosti OKD, a.s.

BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.

28. října 767/12

PSČ 110 00, Praha 1, Česká republika

Krajské státní zastupitelství v Ostravě

Na Hradbách 1836/21

729 01 Ostrava 1

K rukám JUDr. Roberta Hradišťana, státního zástupce

Krajský soud v Ostravě

Havlíčkovy nábřeží 1835/34

728 81 Ostrava

K rukám Mgr. Petra Kuly, samosoudce

Ing. Lee Louda, insolvenční správce OKD, a.s.

Vodičkova 41

110 00 Praha 1

Sp. zn. KSOS 25 INS 10525/2016

KZC 3046/2016

V Praze dne 4. července 2017

Věc: prodejní proces OKD – reakce na dopis OKD, a.s. z 11.5.2017, zveřejněný v insolvenčním rejstříku na č.l. B-298

Vážený pane Klimšo,

reagujeme tímto na Váš dopis ze dne 11.5.2017 (dále jen "**Dopis OKD**"), kterým jste prostřednictvím insolvenčního rejstříku (položka č.l. B-299) reagoval na dopisy našeho klienta Alcentra Limited ("**Alcentra**") ze dne 13.3.2017, 24.3.2017, 4.4.2017 a 2.5.2017 ("**Dopisy Alcentra**"), které pro jejich relevanci přikládáme k tomuto dopisu.

Současně přikládáme nabídku společnosti Alcentra ze dne 1.3.2017 (dále jen "**Nabídka Alcentra**") přeloženou do českého jazyka.

1. ÚČEL DOPISU

[1] Hlavním účelem tohoto dopisu je:

- (a) uvést na pravou míru omyly a nepravdivá tvrzení uvedené v Dopisu OKD;

- (b) potvrdit zájem společnosti Alcentra získat akcie ve společnosti OKD Nástupnická, a.s. ("OKD Nástupnická"), do níž má společnost OKD vložit provozní část svého podniku (dále jen "Podnik") v souladu s odstavcem 5.2 c) smlouvy o koupi akcií ze dne 6.4.2017 ("Smlouva s PRISKO") mezi společnostmi OKD a PRISKO a.s. ("PRISKO");
- (c) vysvětlit, proč prodej OKD Nástupnická dle Nabídky Alcentra poskytuje věřitelům OKD výrazně vyšší uspokojení než v současnosti zamýšlený prodej společnosti PRISKO; a
- (d) umožnit Vám odstranit dopady protiprávního stavu, který jste vyvolali tím, že jste uzavřeli Smlouvu s PRISKO bez ohledu na zájmy a práva věřitelů OKD.

2. ZÁSADNÍ NEPŘESNOSTI DOPISU OKD

[2] Nabídka Alcentra byla 540 milionů Kč bez ohledu na stav hotovosti.

Mylně uvádíte, že Nabídka Alcentra byla předložena na kupní cenu ve výši 540 milionů Kč jedině za předpokladu, že převáděný podnik bude zahrnovat i) hotovost ve výši nejméně 886 milionů Kč plus ii) veškerou další hotovost vygenerovanou společností OKD v době od 1.1.2017 do data, k němuž dojde k převedení Podniku do společnosti OKD Nástupnická (písm. C Dopisu OKD, druhý odstavec). Níže v článku 3.[17] popisujeme strukturu kupní ceny v Nabídce Alcentra a důvod použití této struktury. Nabídka Alcentra počítala s tím, že hotovost bude v době před dokončením transakce používána pro běžné fungování Podniku a toto použití by nemělo na kupní cenu žádný vliv. Výhodou struktury kupní ceny navržené společností Alcentra bylo to, že věřitelé OKD měli jistotu čistého výtěžku zpeněžení 540 milionů Kč i v případě, že by k datu převodu akcií ve společnosti OKD Nástupnická Podnik přišel o tuto hotovost v rámci běžného obchodního styku. Kupní cena by tak zůstala stejná dokonce i v případě, že by součástí Podniku nebyla žádná hotovost nebo by byl pracovní kapitál Podniku záporný.

Navržená struktura zafixované kupní ceny (v obchodních transakcích běžně označována jako *locked-box* struktura) tedy poskytovala společnosti OKD a jejím věřitelům jistotu ohledně výše výtěžku, který obdrží za prodej akcií společnosti OKD Nástupnická. Je pro nás zcela nepochopitelné, jak se v Dopise OKD mohla objevit tak očividná a zásadní nepřesnost ve spojitosti s tak zásadní částí Nabídky Alcentra. Podle našeho názoru tato skutečnost vyvolává pochybnosti o vyhodnocení podmínek transakce Vašimi poradci, a také pochybnosti o tom, že prodejní proces byl veden se skutečným úmyslem najít nejlepší řešení pro věřitele OKD. To vzbuzuje závažné pochybnosti o poctivosti Vámi předloženého reorganizačního plánu ze dne 7.4.2017 (dále jen "**Reorganizační plán OKD**") ve smyslu § 348 odst. 1 písm. b) insolvenčního zákona.

[3] Při správném vyhodnocení Nabídky Alcentra je uspokojení pohledávek věřitelů téměř 5 x vyšší.

Vaše vyjádření týkající se údajné finanční analýzy Nabídky Alcentra a jejího dopadu na uspokojení věřitelů OKD je rovněž nesprávné. Níže v článku 3.[18] vysvětlujeme, že použití kupní ceny v Nabídce Alcentra ve výši 540 milionů Kč při použití stejné metodiky uspokojení věřitelů a tvorby rezerv podle Reorganizačního plánu OKD by vedlo k výrazně vyššímu uspokojení věřitelů OKD.

V případě akceptace Nabídky Alcentra by první věřitelská skupina by obdržela 100 % uspokojení svých přihlášených pohledávek a věřitelé OKD ve druhé a třetí skupině by byli uspokojeni v rozmezí od 1,67 % do 12,21 % svých přihlášených pohledávek. Tyto hodnoty jsou téměř 5 x vyšší než uspokojení nabízené podle Reorganizačního plánu OKD, který je postaven na Smlouvě s PRISKO. Reorganizační plán OKD totiž počítá s uspokojením věřitelů OKD ve druhé a třetí skupině pouze ve výši 0,31 % až 2,59 %.

Vaše tvrzení o "nulovém" uspokojení věřitelů OKD je nesmyslné a nemůže být vnímáno jinak, než jako snaha zdiskreditovat Nabídku Alcentra a/nebo snaha obhájit legitimitu navrhovaného prodeje, podle našeho názoru pod cenou, státní společnosti PRISKO.

[4] **Podmínky Nabídky Alcentra byly standardní a ze strany OKD snadno splnitelné.**

Podmínky Nabídky Alcentra nejsou pro transakce tohoto typu neobvyklé. Většina podmínek byla navíc buď potvrzující povahy (tzn. podmínkou bylo, že bude potvrzena správnost určitých důležitých informací, které byly OKD prezentovány), nebo povahy transakční (tzn. podmínky, které by s ohledem na svou povahu byly splněny samotným uzavřením transakce). Některé podmínky (označené jako „otázky vyplývající z prověrky“) se vztahovaly k záležitostem, které vyplynuly z procesu prověrky společnosti (*due diligence*) nebo v důsledku nedostatku času v rámci prodejního procesu (některé skutečnosti bylo potřeba ověřit apod.). Náš klient očekával, že díky dalším diskuzím a spolupráci s týmem OKD budou všechny tyto otázky uspokojivě vyřešeny. Je velkým zklamáním, že společnost OKD reagovala poprvé na Nabídku Alcentra prakticky až Dopisem OKD a v mezidobí neposkytla žádnou zpětnou vazbu ve vztahu k podmínkám Nabídky Alcentra, ani nebyla ochotna poskytnout společnosti Alcentra žádné doplňující informace s cílem překlenout otázky, které vyplynuly z provedené prověrky společnosti.

[5] **Nedostatečná komunikace a neochota jednat na straně OKD.**

OKD s naším klientem po předložení Nabídky Alcentra vůbec nekomunikovala. První reakce na Nabídku Alcentra přišla až v Dopise OKD zaslaném po více než 60 dnech po předložení Nabídky Alcentra a více než 30 dní poté, co společnost OKD podepsala Smlouvu s PRISKO. Stalo se tak navzdory našim opakovaným pokusům s OKD jednat, které zahrnovaly i krátké jednání s vedením OKD, jež proběhlo v Praze dne 20.3.2017 za účelem získat zpětnou vazbu či poskytnout OKD doplňující informace k Nabídce Alcentra. V jakémkoli prodejním procesu, který probíhá v souladu s pravidly hospodářské soutěže a insolvenčního zákona, se dá rozumně předpokládat, že osoby řídící takový prodej se snaží získat pro své zainteresované subjekty co nejlepší výtěžek z prodeje (k tomu srov. např. § 36 ve spojení s § 229 odst. 5 insolvenčního zákona). S ohledem na průběh prodejního procesu, kdy neprobíhala téměř žádná komunikace se zájemci, je těžké uvěřit, že členové představenstva OKD obhájí před svými věřiteli, že se snažili zajistit co nejlepší možný výnos v realizovaném prodejním procesu.

[6] **Pochybnost o poctivosti prodejního procesu.**

Ohrazujeme se současně proti spekulacím o jakési tajné dohodě Nových investorů (jak jsou definováni v Nabídce Alcentra) s bývalým vedením OKD, kterou jste dovodili z toho, že noví investoři údajně nepotřebovali provádět podrobné analýzy, neboť měli k dispozici „neveřejné informace“. Jak vysvětlujeme v tomto dopise v článcích 3.[14] a 3.[20], noví investoři jednali během celého procesu v dobré víře, vynaložili v rámci prodejního procesu značné náklady a očekávali, že se jedná o seriózně míněný prodejní proces.

Podle našeho názoru lze naopak z prodejního procesu dovodit, že prodejní proces nebyl realizován se záměrem prodat Podnik zájemci s nejvýhodnější nabídkou, a to zejména s ohledem na: (i) podmínky procesního dopisu a transakční dokumentace, (ii) průběh prověrky (*due diligence*) s ohledem na délku odpovědí a jejich načasování, (iii) skutečnost, že OKD nejevila ochotu jednat se společnostmi Alcentra a společnost Alcentra nebyla poskytnuta žádná zpětná vazba k Nabídce Alcentra, (iv) chybějící odůvodnění toho, proč byla vybrána nabídka PRISKO s jednoznačně nižší nabízenou kupní cenou a způsob, jakým proběhlo schválení této nižší nabídky, a (v) zcela mylný popis a výklad Nabídky Alcentra v Dopise OKD.

Ve světle výše uvedeného není obtížné dojít k závěru, že účelem prodejního procesu nebylo získání přijatelných nabídek na koupi podniku, ale naopak pouze vytvoření krytí pro následný prodej zájemci mimo výběrové řízení, tedy konkrétně se společností PRISKO.

[7] **Společnost Alcentra má dostatek finančních prostředků.**

Na několika místech v Dopise OKD uvádíte, že v Nabídce Alcentra nebo u Nových investorů nebylo prokázáno „dostatečné množství finančních prostředků“ a naznačujete, že to je významným nedostatkem v Nabídce Alcentra. To nás překvapuje, protože OKD nikdy od předložení Nabídky

Alcentra společnost Alcentra nepožádala o poskytnutí materiálů dokazujících dostatečné množství finančních prostředků. Jak jistě víte, společnost Alcentra je jednou z největších a nejdéle působících společností, které se zabývají správou investic po celé Evropě. Alcentra má ve své správě aktiva, jejichž hodnota činí přibližně 30 miliard USD. Schopnost zajistit financování byla nepochybná a bylo možné ji doložit, avšak společnost OKD nikdy nenaznačila, že by to bylo nezbytné nad míru doloženou v Nabídce Alcentra. Krom toho Nabídka Alcentra obsahuje podepsaný příslib poskytnutí kapitálu od fondů spravovaných společnostmi Alcentra, v němž se tyto fondy zavazují celou transakci financovat.

Navíc Vámi zmíněné posouzení Nabídky Alcentra ve světle § 348 odst. 2) insolvenčního zákona v kontextu navržené struktury transakce formou prodeje Podniku (či akcií OKD Nástupnické, do které bude Podnik vložen) nedává žádný smysl, neboť toto ustanovení se týká toliko opakovaného úpadku OKD, jenž je mimo kontrolu OKD Nástupnické. Opakovaný úpadek OKD by mohl být důsledkem pouze špatně nastaveného Reorganizačního plánu OKD (za pochybení při jeho strukturování však společnost Alcentra není odpovědná). Společnost OKD by totiž obdržela kupní cenu a pak by bylo na samotné OKD, aby spravovala inkasované finanční prostředky tak, aby opět neskončila v úpadku.

3. PODROBNÁ REAKCE NA DOPIS OKD

- [8] Níže si dovoluujeme co nejpodrobněji reagovat na Dopis OKD, abychom se vyhnuli jakýmkoli dalším nedorozuměním. V zájmu přehlednosti se každému z bodů věnujeme samostatně a používáme nadpisy uvedené v Dopisu OKD.

(A) Průběh nabídkového procesu

- [9] Vzhledem k tomu, že v části Dopisu OKD nadepsané jako "Průběh nabídkového procesu" tento proces pouze stručně shrnujete, omezíme svou reakci níže pouze na několik bodů, které považujeme za klíčové.
- [10] V Dopisu OKD uvádíte, že společnost OKD poskytla věřitelskému výboru informace týkající se výběrového řízení a obsahu nabídek, které předložili jednotliví účastníci řízení v souladu s insolvenčním zákonem. Rovněž tvrdíte, že věřitelskému výboru byly zpřístupněny originály předložených nabídek. Překvapuje nás proto, že ještě na schůzi věřitelského výboru, která se konala dne 20.3.2017 (tedy téměř tři týdny po skončení lhůty k předložení nabídek), byly vzneseny stížnosti týkající se nedostatku poskytnutých informací, na které právní zástupce OKD reagoval slovy, že „OKD nebude VV požadované informace ohledně nabídkového procesu poskytovat, neboť to dle jeho výkladu neumožňuje insolvenční zákon“ (viz článek 4.7 zápisu z jednání věřitelského výboru, který byl zveřejněn pod položkou B-286 insolvenčního rejstříku). Připomínáme, že obdobně společnost OKD odmítla odpovědět na otázky, které položili věřitelé na schůzi věřitelů OKD konané dne 6.4.2017 (viz protokol u položky B-278 insolvenčního rejstříku).
- [11] Reorganizační plán OKD a jeho přílohy byly ze strany OKD záměrně anonymizovány v některých klíčových částech týkajících se transakce s PRISKO. Zejména jste záměrně anonymizovali článek 3.1 navrhované smlouvy o spolupráci mezi společnostmi OKD a OKD Nástupnická ve vztahu k rozdělení nevyužitých Rezerv na sporné pohledávky mezi OKD a OKD Nástupnická. Vzhledem k tomu, že Reorganizační plán OKD je pro OKD závazný pouze ve vztahu k distribuci hotovosti ve výši od 106.636.637,36 Kč do 114.596.263,76 Kč mezi věřitele, je z Reorganizačního plánu OKD patrné, že neočekáváte, že by nevyužitá Rezerva na sporné pohledávky sloužila jako zdroj uspokojení pohledávek věřitelů OKD.
- [12] Na základě naší analýzy podmínek transakce s PRISKO, které Vámi byly zveřejněny, a dále na základě Reorganizačního plánu OKD, se domníváme, že společnost OKD do dnešního dne neposkytla dostatek informací o podmínkách transakce se společností PRISKO tak, aby věřitelé mohli porovnat výtěžek této transakce s potenciálním výtěžkem z transakce uzavřené na základě Nabídky Alcentra.

(B) Splnění formálních podmínek nabídkového procesu

[13] V Dopise OKD tvrdíte, že společnost Alcentra není známá schopností "poskytnout vlastní finanční prostředky a dlouhodobou správou a řízením komplexních provozů jako jsou důlní závody". K údajným nedostatkům uvádíme následující:

- a) Předpoklad, že vedení OKD zůstane ve funkci: Nabídka Alcentra vychází z předpokladu (odstavce 26 – 29 a 33 o) Nabídky Alcentra), že stávající vedení OKD bude pokračovat ve své funkci a že činnost OKD bude z provozního pohledu zachována a bude pokračovat za podmínek obvyklých v obchodním styku. V Nabídce Alcentra byl uveden záměr zahájit diskuzi s klíčovými partnery OKD a zajistit s těmito subjekty dlouhodobou spolupráci, která bude pro OKD přínosná.
- b) Zkušenosti s restrukturalizačními procesy: Společnost Alcentra má bohaté zkušenosti s restrukturalizací podniků ve finančních potížích a hrála by klíčovou roli v jakékoli nezbytné restrukturalizaci OKD, kde by v případě nutnosti poskytla svou expertizu. Fondy spravované společností Alcentra byly a jsou investory (ať již samostatně nebo ve spolupráci s dalšími subjekty) v řadě evropských společností, včetně těch, které prošly procesem restrukturalizace. Portfolio investic je napříč průmyslovými odvětvími a v řadě případů neměla společnost Alcentra v daném odvětví žádné předchozí zkušenosti a přesto se jí jakožto investorovi a většinovému akcionáři projekt podařilo výrazně zhodnotit a zajistit jeho finanční stabilitu a efektivní správu a řízení podniku. Společnost Alcentra tak činila vždy ve spolupráci se zkušenými manažerskými týmy nebo ve spojení s dalšími strategickými nebo finančními partnery. V dopise společnosti Alcentra ze dne 4.4.2017 jsme Vás již seznámili s podrobnostmi o kapitálových investicích fondů, které jsou spravovány společností Alcentra, a v zájmu úplnosti uvádíme alespoň některé z nich také zde:
- (i) Primacom (Německo, telekomunikace),
 - (ii) Global Garden Products / Stiga (Itálie, průmysl),
 - (iii) Marken (Velká Británie/Francie/USA, zdravotní péče / logistika),
 - (iv) Van Ganssenwinkel Groep (Nizozemí/Belgie, recyklace),
 - (v) Vivarte (Francie, maloobchod),
 - (vi) Gala Coral (Velká Británie, hazardní hry),
 - (vii) Hibu / Yell (Velká Británie/USA/Španělsko, média).
- c) Společnost PRISKO nemá žádné zkušenosti: Je rovněž překvapivé, že zmiňujete zkušenost v situaci, kdy jste si jako partnera transakce vybrali společnost PRISKO. Společnost PRISKO byla založena jako účelová společnost (SPV) pro účely převzetí aktiv státního podniku Škoda Mladá Boleslav v roce 1992. Společnost PRISKO má 3 zaměstnance a její činnost není ani okrajově spojena s hornictvím. Nedostatek zkušeností společnosti PRISKO byl zmíněn v tisku a také ve zveřejněných dokumentech popisujících vládní jednání.
- d) Náklady na uzavření dolů/vlastní prostředky: Fondy Alcentra (jejichž jménem byla předložena Nabídka Alcentra) jsou schopny pokrýt celou kupní cenu a zajistit financování potřebného pracovního kapitálu OKD. V Nabídce Alcentra se uvádí, že společnost Alcentra společností OKD Nástupnická poskytne pracovní kapitál (odstavec 23 Nabídky Alcentra). Navíc v souvislosti s financováním nákladů spojených s uzavřením dolů OKD uvádíme, že Alcentra vycházela z informací poskytnutých přímo OKD během prodejního procesu. Aniž bychom detailně popisovali informace poskytnuté do dnešního dne společností Alcentra ze strany OKD, máme za to, že je rozumné předpokládat, že:

- (i) společnost OKD sdílí náš předpoklad, že Podnik vygeneruje dostatečné finanční prostředky, které by pokryly náklady na uzavření dolů po dobu provozu dolů, zejména s ohledem na růst cen uhlí; a
- (ii) existuje možnost získat veřejné financování do výše až 600 milionů Kč, když tento příspěvek již dne 12.2.2015 schválila Evropská komise a jeho účelem bylo pokrýt sociální náklady spojené s uzavřením dolu Paskov.

Bez ohledu na výše uvedené předpoklady si společnost Alcentra samozřejmě utvořila vlastní názor na hospodářské schopnosti Podniku. Společnost Alcentra dospěla k závěru, že Podnik bude s velkou mírou pravděpodobnosti schopen generovat dostatečné prostředky k pokrytí nákladů na uzavření dolů, protože v opačném případě by celá investice postrádala pro racionálně uvažujícího investora smysl. Předpoklad týkající se vývoje cen uhlí byl v analýze společnosti Alcentra hlavní proměnnou.

Vzhledem k tomu, že, Nabídka Alcentra nebyla a není podmíněna tím, že společnost OKD Nástupnická získá financování z veřejných zdrojů, překvapuje nás, že se na společnost Alcentra snesla kritika za to, že zmínila možnost získání financování uzavírání dolů z veřejných zdrojů, o kterém mluvilo přímo vedení OKD. Ještě více je pak překvapivé, že OKD používá tento argument v situaci, kdy transakce s PRISKO je zcela jednoznačně a v plné míře financována z veřejných rozpočtů a je závislá na získání souhlasu Evropské komise s poskytnutím veřejné podpory.

- e) Zajištění účelově vázaných fondů v rámci svěřenského fondu (trustu): Jak bylo popsáno v odstavci 31 Nabídky Alcentra, nabídka obsahuje návrh, aby byl založen nezávislý svěřenský fond (trust), do něhož by byly vkládány peněžní toky z obchodní činnosti OKD. Z těchto prostředků by pak byly hrazeny budoucí náklady na uzavření dolů, a to jak náklady technické, tak sociální.
- f) Nebyly vzneseny další požadavky na prokázání dostatku prostředků: V Dopisu OKD naznačujete, že neposkytnutí důkazu o dostatku prostředků ze strany společnosti Alcentra, považujete za zásadní nedostatek. Stejně jako u mnoha dalších otázek, ke kterým se tímto dopisem vyjadřujeme, nebylo společnosti Alcentra v minulosti naznačeno, že by toto měl být problém, ani jí nebyla dána možnost tento tvrzený nedostatek napravit. Jak jsme již popsali, Fondy Alcentra drží aktiva značné hodnoty i zásoby peněžních prostředků a nemají problém tuto skutečnost doložit.
- g) Chybějící závazek společnosti PRISKO financovat náklady na uzavření dolů: Je rovněž překvapivé, že upozorňujete na údajné pochybení společnosti Alcentra spočívající v tom, že neposkytla dostatečný „závazek zajistit financování“ v souvislosti s náklady na uzavření dolů, ale přitom jste akceptovali zcela nekonkrétní závazek společnosti PRISKO uvedený v článku 4.1 Smlouvy s PRISKO „zajistit dostatečné množství finančních prostředků na to, aby mohly být uhrazeny veškeré Náklady na útlum Důlních závodů [...]“. Takto formulovaný závazek by bylo velmi obtížné vymáhat soudní cestou, a lze konstatovat, že kvalitativně nepředstavuje výhodnější řešení pro OKD než závazek, který nabídla společnost Alcentra v Nabídce Alcentra. Společnost Alcentra navíc předkládala svou nabídku s naprosto jasnou představou o tom, že náklady na útlum důlní činnosti jsou odhadovány ve výši přibližně 5 miliard Kč. Neexistuje tedy žádný rozdíl mezi příslibem společnosti PRISKO dle Smlouvy PRISKO a příslibem, který nabídla společnost Alcentra v Nabídce Alcentra, snad jen s výjimkou toho, že závazek společnosti PRISKO je vágnější než závazek společnosti Alcentra.

[14] Neexistence vztahu s bývalým vedením OKD:

Noví investoři v nabídce výslovně potvrdili, že nejsou spřízněni či propojeni s dřívějším vedením OKD (odstavec 11 Nabídky Alcentra). V Nabídce Alcentra jsou rovněž popsány obchodní aktivity a právní povaha Nových investorů a jejich příslušných fondů (Příloha č. 8 Nabídky Alcentra). Na společnost Alcentra a Ben Oldman jakožto správce investičních fondů se vztahují standardní

povinnosti zachování mlčenlivosti a omezení ukládající, jaké informace o svých investorech mohou zpřístupnit. Není obvyklé (ani nutné) poskytovat podrobnosti o investorech v těchto typech transakcí, protože to mnohdy není ani technicky možné s ohledem na množství investorů a s ohledem na skutečnost, že žádný z nich není skutečným vlastníkem fondů podle příslušných právních předpisů. Skutečnost, že účastníci nabídkového procesu z těchto důvodů informace nesdělili (a toto zdůvodnili), neznamená, že by uzavřeli nějakou "tajnou dohodu" s předchozím vedením OKD. Jak jsme již poznamenali výše, společnost Alcentra je 100 % dceřinou společností finanční instituce BNY Mellon a jako taková podléhá regulaci finančních institucí a je řízena profesionálním managementem.

Rádi bychom zdůraznili, že společnost Alcentra neměla zájem získat neprovozní pohledávky za panem Bakalou (srov. odstavec 15 Nabídky Alcentra) a s ním propojenými osobami a Nabídka Alcentra předpokládala jejich přenechání věřitelům OKD. Není nám tedy jasné, jak jste mohli dojít k závěru, že by v případě akceptace Nabídky Alcentra mohlo dojít k ohrožení vymáhání pohledávek za těmito osobami.

(C) Vyhodnocení nabídky

- [15] To, že nabídky předkládané v rámci prodejního procesu obsahují určité podmínky a předpoklady, není nikterak neobvyklé. Vaše zhodnocení těchto podmínek a předpokladů jejich naplnění se v Dopise OKD omezilo na pouhé spočítání jejich počtu. Společnost OKD však měla spíše vyhodnotit, nakolik je pravděpodobné, že každá z navržených podmínek bude skutečně splněna. Náš klient předpokládal, že v rámci prodejního procesu bude následovat komunikace s Vámi za účelem vyjasnění otevřených otázek. Pokud by k tomu došlo, většina by byla jistě vyjasněna a většina podmínek a předpokladů by se pak tedy v kupní smlouvě ani neobjevila.
- [16] Pokud by OKD přistoupila k vyhodnocení Nabídky Alcentra řádným způsobem, zjistila by, že podmínky byly následující:
- (a) Potvrzující podmínky/předpoklady vztahující se k poskytnutým informacím: Informace poskytovala v rámci prodejního procesu OKD, takže pokud nebyly informace poskytnuté v rámci prodejního procesu z její strany nepřesné nebo zavádějící, nebyl důvod je nemít v transakční dokumentaci.
 - (b) Transakční podmínky: Například podmínka, že příslušná aktiva Podniku budou převedena na společnost OKD Nástupnická, je rovněž pod kontrolou společnosti OKD. Další podmínky týkající se transakce vyžadují například projednání a dohodnutí konečné podoby dokumentace o prodeji a byly by splněny už jen tím, že by došlo k podepsání transakční dokumentace.
 - (c) Otázky, které vyplynuly z prověrky (due diligence): Skutečnost, že platnost Nabídky Alcentra byla podmíněna tím, že bude věnována pozornost závěrům prověrky (due diligence), odpovídá celému prodejnímu procesu a úrovni a kvalitě dokumentace, jakož i odpovědi OKD, které byly k dispozici v *data roomu*. Nechceme se podrobně zabývat otázkami, které vyplynuly z provedené prověrky, nicméně upozorňujeme, že v období mezi 17.2.2017 a 26.2.2017 byly vzneseny ze strany společnosti Alcentra a jejich poradců podrobné dotazy, z nichž většina byla označena jako prioritní a ze kterých byla jen malá část v úplnosti a uspokojivě zodpovězena. Řada odpovědí pak byla poskytnuta teprve 1.3.2017, tj. v den předložení Nabídky Alcentra. Pochopitelným důsledkem těchto skutečností bylo to, že některé okruhy otázek bylo potřeba ještě prověřit či blíže prodiskutovat, čemuž však bránilo datum uzávěrky nabídek a přístup OKD během zodpovídání dotazů. V Nabídce Alcentra bylo proto uvedeno, že je podmíněna vyřešením těchto otázek v další fázi procesu (viz odstavec 33 r) Nabídky Alcentra).
 - (d) Časový průběh: Nabídka Alcentra předložená 1.3.2017 předpokládala dojednání konečné podoby transakční dokumentace nejpozději do 30.4.2017 (klient navíc následně závaznost

nabídky posunul do 31.5.2017). Zdůrazňujeme, že společnost Alcentra obdržela transakční dokumentaci od zástupců OKD k dalšímu jednání až dne 26.2.2017. Společnost Alcentra tak měla pouze dva pracovní dny před vypršením lhůty pro předložení nabídek na přípravu komentářů k takto zásadní dokumentaci. Z procesního dopisu jsme měli za to, že bude k dispozici dostatečný čas na dokončení transakční dokumentace, a to včetně dořešení otázek, které vyvstaly při prověrce. Je proto pochopitelné, že Nabídka Alcentra byla podmíněna sjednáním finální transakční dokumentace a jak už jsme vysvětlili, jednalo se o důsledek nastavení Vašeho prodejního procesu a Vašeho přístupu k němu. Realizace transakce v září 2017 vycházela z Vašeho harmonogramu, v němž bylo uvedeno, že Reorganizační plán OKD bude soudem schválen již v květnu 2017 (zákonem stanovená lhůta k vyřízení případných odvolání proti schválení jsou dva měsíce). Datum uskutečnění transakce navíc mělo být ještě projednáno, jak je patrné z hranatých závorek použitých v komentovaném znění Vašeho návrhu smlouvy o koupi akcií.

- (e) Přestože Nabídka Alcentra zjevně nabízí nejvyšší uspokojení věřitelů OKD, z Vaší nedostatečné komunikace a neposkytnutí zpětné vazby v souvislosti s Nabídkou Alcentra soudíme, že nabídkový proces byl veden nepoctivě a bez zájmu o dosažení co nejvýhodnější obchodní dohody.

[17] **Kupní cena:**

- a) Vyjádření kupní ceny v Nabídce Alcentra: Způsob, jakým je v Nabídce Alcentra strukturována kupní cena ve výši 540 milionů Kč vychází z cenových předpokladů uvedených v Nabídce Alcentra. Kupní cenu lze pro účely srovnávání relativně snadno převést na kupní cenu vyjádřenou prostřednictvím standardu *volné hotovosti bez dluhů* (*cash free/debt free*). V této souvislosti připomínáme, že kupní cena ve Smlouvě s PRISKO také není vyjádřena ve formátu *cash free/debt free*. Tato skutečnost tedy nemohla být vnímána jako překážka k uzavření obchodu, jelikož OKD zjevně nebránila uzavřít transakci se společností PRISKO.
- b) Fixovaná kupní cena (mechanismus *locked-box*): Není pravdou, že kupní cena navržená v Nabídce Alcentra ve výši 540 milionů Kč platí jen za předpokladu, že součástí převáděného Podniku bude i) hotovost ve výši 886 milionů Kč plus ii) hotovost vygenerovaná společností OKD v době od 1.1.2017 do data, k němuž se uskuteční převod Podniku. Příslušné ustanovení z nabídky společnosti Alcentra, které jste (nesprávně) citoval, zní takto:

„odst. 20: Kupní cena vychází z předpokladu, že ekonomická rizika a výnosy z provozu podniku přejdou na nové investory s účinností od 31. prosince 2016 („datum posledních účetních výkazů“). Znamená to, mimo jiné, že:

- a) *hotovost vlastněná společností OKD k datu posledních účetních výkazů a veškerá hotovost vygenerovaná podnikem mezi datem posledních účetních výkazů a datem vkladu podniku (společně dále jen „hotovost podniku“) bude zahrnuta mezi Aktiva, která mají být v rámci vkladu podniku převedena na Novou společnost, **pokud tato hotovost nebude využita v rámci běžné činnosti podniku před datem vkladu podniku,**“*

„odst. 22: Naše cenová nabídka vychází z následujících předpokladů: ...

- c) ***k datu posledních účetních výkazů** evidovala společnost OKD ve své rozvaze hotovost související s podnikem ve výši nejméně 886 milionů Kč,*“

Jak je patrné z výše zvýrazněných částí vět, klíčovými kritérii bylo to, že i) hotovost v OKD k 31.12.2016 (která, jak potvrdila sama společnost OKD, činila 886 milionů Kč), plus ii) hotovost vygenerovaná Podnikem do data vkladu Podniku budou použity výhradně v rámci běžné obchodní činnosti Podniku. Cílem bylo stanovit kupní cenu tak, aby nebylo

nutné provádět žádnou úpravu kupní ceny při vypořádání transakce (jak by tomu bylo v případě zvolení vyjádření kupní ceny na bázi volné hotovosti bez dluhů *cash free/debt free*), a tím usnadnit sestavení reorganizačního plánu s jasným plněním pro věřitele OKD. Pouze v případě, že by hotovost byla po 1.1.2017 použita k jiným než běžným provozním činnostem (například ke splacení neprovozních zapodstatovaných závazků), by kupní cena byla snížena o příslušnou částku.

Této fixaci kupní ceny se běžně říká *locked-box* a byla navržena na základě informací zveřejněných k 31.12.2016 ze strany OKD tak, aby nemuselo dojít k úpravě kupní ceny po vypořádání transakce. Při tomto stanovení ceny jsou ekonomická rizika a výnosy plynoucí z provozování Podniku přeneseny na kupujícího k datu posledních účetních výkazů (v tomto případě 31.12.2016). Platí tedy, že pokud je Podnik od 1.1.2017 provozován běžným způsobem, veškeré zisky či ztráty vygenerované od tohoto data nemají žádný vliv na zaplacenou kupní cenu. Dopad na kupní cenu mají pouze aktivity, které nepředstavují běžnou činnost a zabránění takovým aktivitám je zcela pod kontrolou společnosti OKD.

Z návrhu smlouvy o koupi akcií, který jste nám předložili k připomínkování teprve několik málo dnů před nejzazším termínem k odevzdání Nabídky Alcentra, bylo jasné, že netrváte na vyjádření kupní ceny na bázi volné hotovosti bez dluhů (*cash free/debt free*), protože kupní cena měla být vyjádřena slovy návrhu jako „*konečná, která již nebude upravována*“. Došli jsme k závěru, že Vám buď není jasné, jak se vypočítá kupní cena na bázi volné hotovosti bez dluhů, nebo jste v průběhu procesu změnili názor, čemuž se společnost Alcentra přizpůsobila tím, že kupní cenu zafixovala prostřednictvím mechanismu *locked-box* tak, aby vyhověla Vašemu návrhu kupní smlouvy.

[18] Srovnání nabídek společnosti PRISKO a společnosti Alcentra:

Díky účelové anonymizaci transakční dokumentace ze strany OKD (viz odstavec [11] výše) jste výrazně zkomplikovali komukoli možnost srovnání nabídek společností Alcentra a PRISKO.

Z Reorganizačního plánu OKD a jeho příloh nicméně vyplývá, že si OKD ponechá hotovost ve výši 165 milionů Kč k uspokojení neprovozních zapodstatovaných závazků a teprve pokud tato částka nebude plně využita, část této hotovosti si ponechá OKD a rozdělí ji mezi věřitele OKD a část bude vyplacena společnosti OKD Nástupnická. Podle našich výpočtů, by se tak celková částka hotovosti, která bude ponechána v OKD k uspokojení věřitelů OKD pohybovala mezi 106.636.637,36 Kč a 271.596.263,76 Kč. Horní hranice hotovosti, která je k dispozici k uspokojení věřitelů OKD, by nicméně byla mnohem nižší, neboť OKD se podle Reorganizačního plánu OKD zavazuje rozdělit pouze částku mezi 106.636.637,36 Kč a 114.596.263 Kč (podle toho, zda bude uvolněno zádržné podle Smlouvy s PRISKO), což by zajistilo uspokojení pohledávek věřitelů OKD v rozpětí pouhých 0,31 % až 2,59 % přihlášené výše pohledávek věřitelských skupin 2 a 3.

V souladu s Nabídkou Alcentra měla být hotovost OKD k 31.12.2016 a veškerá hotovost vygenerovaná po tomto datu provozem společnosti OKD převedena do společnosti OKD Nástupnická jako součást vkladu podniku, jestliže nebyla tato hotovost použita v rámci běžné činnosti Podniku. Použití hotovosti ve výši 165 milionů Kč za výše uvedeným účelem by tedy snižovalo výši výtěžku pro věřitele OKD z transakce se společností Alcentra na 375 milionů Kč. To je stále o 95.403.736,24 Kč až 260.403.736,24 Kč více, než nabízí Reorganizační plán OKD.

Při srovnání je tak Nabídka Alcentra mnohem výhodnější než Reorganizační plán OKD. Pokud by se totiž aplikovalo výše uvedených 375 milionů Kč na uspokojení pohledávek věřitelů skupin 2 a 3 při použití stejného vzorce, jaký použila OKD v Reorganizačním plánu OKD, bylo by uspokojení věřitelů na úrovni od 1,67 % do 12,21 % (oproti 0,31 % a 2,59 %, které nabízí Reorganizační plán OKD). Uspokojení pohledávek věřitele skupiny 1 by pak bylo také 100 %. OKD by takto rozdělila mezi věřitele skupiny 1 částku 44.596.263,77 Kč, mezi věřitele skupiny 2 částku 138.481.818,08 Kč a mezi věřitele skupiny 3 částku 191.921.915,15 Kč, zatímco podle Reorganizačního plánu OKD dojde k úhrnné distribuci nejvýše 70 milionů Kč mezi věřitele skupin 2 a 3. Nabídka Alcentra tak nabízí téměř 5 x vyšší uspokojení pro věřitele skupin 2 a 3, které jsou klíčové.

Nabídka Alcentra dále počítala s tím, že úvěr od společnosti PRISKO bude splacen bez dopadu na výši kupní ceny a uspokojení věřitelů, zatímco podle podmínek společnosti PRISKO je splacení otevřené.

(D) Protiprávní zásah společnosti Alcentra

- [19] Vaše tvrzení o údajném protiprávním zásahu ze strany společnosti Alcentra je podle našeho názoru také nesprávné. Pokud by OKD postupovala v souladu se zákonem, nemohla by reorganizační plán předložit bez toho, aniž by nejprve předložila zprávu o reorganizačním plánu, neboť reorganizační plán nebo jeho shrnutí musí být jako příloha připojen právě k této zprávě (viz § 343 odst. 1) zákona č. 182/2006 Sb., a § 25 odst. 2) vyhlášky č. 311/2007 Sb.). Máme za to, že tím, že společnost OKD převrátila pořadí dokumentů (a zprávu stále ještě ani nepředložila soudu za účelem zveřejnění v insolvenčním rejstříku), je to právě OKD, kdo jedná protiprávně. Krom toho společnost OKD díky tomu nedodržela zákonnou lhůtu pro řádné předložení reorganizačního plánu spolu se zprávou o něm. Upozorňujeme, že toto protiprávní jednání by potenciálně mohlo vést k tomu, že by došlo k přeměně reorganizace v konkurz podle § 363 odst. 1) písm. b) insolvenčního zákona. Navíc ustanovení § 338 odst. 2) insolvenčního zákona hovoří spíše o omezení hlasování o reorganizačním plánu, nikoli o zákazu kritizovat přístup dlužníka během procesu reorganizace. Je to právě společnost OKD, která není schopna přesvědčivě vysvětlit situaci, do které reorganizaci dostala svým nepoctivým jednáním. Předložením reorganizačního plánu k hlasování věřitelům se OKD ve skutečnosti snaží legitimizovat své protiprávní jednání, a to na úkor věřitelů, kteří z důvodů účelových popření jejich přihlášených pohledávek hlasovat nemohou.

(E) Shrnutí

- [20] Nabídkové řízení s účastí nových investorů. V Dopise OKD shrnujete, kolik času strávili noví investoři analyzováním transakce, abyste naznačili nedostatek serióznosti Nabídky Alcentra. Rádi bychom k tomu uvedli následující:

- a) Čas a úsilí věnované prodejnímu procesu: Od data zpřístupnění data roomu dne 17.2.2017 zapojili noví investoři tým pro účely prověrky OKD (due diligence), který se skládal z více než 60 odborníků (včetně právníků, účetních a finančních poradců, obchodních a komerčních poradců a technických a ekologických expertů). Úkolem tohoto týmu bylo posoudit obchodní činnost OKD a proveditelnost transakce na základě prověrky informací a dokumentů, které byly zpřístupněny v elektronickém/virtuálním úložišti dat (data roomu). Společnost Alcentra takto vynaložila značné náklady a úsilí za účelem přípravy Nabídky Alcentra. To vše si společnost OKD musela uvědomovat, protože účastníci nabídkového řízení mohli získat přístup do data roomu jediné po předložení seznamu osob oprávněných jednat za tým těchto poradců. Společnost OKD měla kompletní přehled o průběhu prací na prověrce, neboť:

- (i) software, s jehož využitím byl data room zřízen a spravován, umožňuje prodávajícímu v takovémto procesu sledovat, v jakém rozsahu je čtena dokumentace v data roomu i to, kdo a jak dlouho si materiály online prohlíží,
- (ii) tým účastníka řízení pro účely zvláštního šetření předkládal dotazy týkající se prověrky a žádal o poskytnutí informací, které nebyly k dispozici a o doplnění chybějících údajů, a
- (iii) před podáním Nabídky Alcentra se konala jednání s managementem OKD a těchto se zúčastnili také zkušení pracovníci společnosti Alcentra spolu s jejich odbornými poradci.

Tvrzení (nebo náznaky), že noví investoři nebrali transakci vážně nebo že nevěnovali náležitý čas a úsilí procesu prověrky a přípravy nabídky, je tudíž zcela nepravdivé.

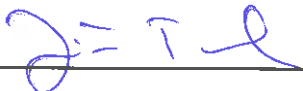
- b) Harmonogram předkládání nabídek a účast v prodejním procesu: Ve svém Dopise OKD zmiňujete, že „[k]rátký čas strávený na zjištění stavu společnosti OKD [...] zakládalo opodstatněné obavy ohledně skutečných zájmů Zbylých zájemců“. Jak jsme již uvedli výše, tým účastníka řízení pro účely prověrky pracoval velmi aktivně a efektivně a během krátkého časového úseku, který byl na provedení prověrky k dispozici (tento harmonogram řídila společnost OKD), vynaložili noví investoři značné náklady a úsilí na provedení všech nezbytných činností. Vaše tvrzení, že noví investoři spolupracovali s bývalým vedením OKD, je nepravdivé. Noví investoři pouze maximálně využili čas, který jim byl dán a do práce zapojili velký tým odborných poradců.
- c) Serióznost společnosti Alcentra. Kategoricky odmítáme Vaše tvrzení, že společnost Alcentra (nebo v danou chvíli noví investoři) nejednala během nabídkového řízení v dobré víře. Alcentra je úspěšným mezinárodním správcem investičních fondů, který má ve své správě aktiva v hodnotě převyšující 30 miliard USD s působností v Londýně, New Yorku, Bostonu, Hong Kongu a v Singapuru a je 100% dceřinou společností banky Bank of New York Mellon. Vaše tvrzení o tom, že společnost Alcentra (nebo kdokoli z nových investorů) by měl zájem o spolupráci s bývalým vedením OKD za účelem poškození věřitelů OKD nedává žádný logický smysl.
- d) Odstoupení společností Ben Oldman a Centerbridge. Každý z nových investorů posoudil Vámi nabídnoutou obchodní příležitost sám a nezávisle a dospěl k vlastním závěrům. Společnost Alcentra se nemůže vyjádřit k důvodům, které vedly společnost Ben Oldman nebo Centerbridge k odstoupení z procesu.

[21] Podezření na zmanipulování prodejního procesu. Ať již úmyslně nebo z důvodu hrubě nedbalého vyhodnocení předložených nabídek společnost OKD podle našeho názoru zcela očividně ignorovala finančně zajímavější návrh pro věřitele OKD k uspokojení pohledávek. Skutečnost, že společnost OKD prakticky nezapočala jakoukoli komunikaci s týmem společnosti Alcentra, je pro nás ukázkou nezájmu OKD prodat Podnik za co nejlepší cenu. V žádné fázi procesu nebyla společnost Alcentra upozorněna na jakékoli obchodní problémy týkající se Nabídky Alcentra zmíněné v Dopisu OKD, ani nebyla informována o jakýchkoli takových problémech. Naopak, na jediném jednání, které se konalo začátkem března 2017 a trvalo přibližně 20 minut, byl právní zástupce společnosti OKD dotázán, zda je struktura Nabídky Alcentra přijatelná. Jeho odpověď bylo, že struktura nabídky přijatelná je. Žádná další zpětná vazba poskytnuta vítěznému uchazeči nebyla, a to i přes opakované žádosti o její poskytnutí (k tomu viz Dopisy Alcentra). Teprve později jsme zjistili, že v mezidobí společnost OKD informovala společnost PRISKO o tom, že žádná ze soukromých nabídek nemůže garantovat splnění Reorganizačního plánu OKD. Z těchto skutečností dle našeho názoru plyne, že prodejní proces organizovaný OKD byl pouhou fraškou, jejímž cílem nebyl prodej Podniku zájemci, který předloží nejvyšší nabídku.

4. ZÁVĚR

[22] Poukazováním na shora uvedené nedostatky, má společnost Alcentra v úmyslu zdůraznit, že zůstává nadále k dispozici k hledání lepšího řešení. Opakovaně sdělujeme, že společnost Alcentra má za tímto účelem zájem spolupracovat, neboť ve srovnání s nyní uvažovanou transakcí se společností PRISKO, považuje Nabídku Alcentra nadále za mnohem zajímavější a to jak pro věřitele OKD, tak i pro samotnou společnost OKD Nástupnická.

S pozdravem



Mgr. Jiří Tomola, na základě plné moci za Alcentra Limited

Přílohy:

1. Překlad Nabídky Alcentra Limited do českého jazyka (bez příloh)
2. Dopis nových investorů ze dne 13.3.2017 s překladem do českého jazyka
3. Dopis nových investorů ze dne 24.3.2017 s překladem do českého jazyka
4. Dopis Alcentra Limited ze dne 4.4.2017
5. Dopis Alcentra Limited ze dne 2.5.2017

PŘÍLOHA Č. 1

PŘEKLAD NABÍDKY ALCENTRA LIMITED DO ČESKÉHO JAZYKA

PŘÍSNĚ DŮVĚRNÉ

Adresát: OKD a.s. / k rukám pana Michala Sládka, Finančního ředitele

Odesílatel:

Alcentra Limited (jakožto investiční manažer jménem fondů Alcentra (jak jsou definovány v Příloze č. 1)), se sídlem na adrese 160 Queen Victoria Street, Londýn, EC4V 4LA, Velká Británie, a

Ben Oldman Partners (jakožto investiční manažer společnosti Ben Oldman Special Situations Fund, L.P.) se sídlem na adrese 309 Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Kajmanské ostrovy,

(dále společně označováni jako „*noví investoři*“)

1. března 2017

Vážený pane Sládka

OKD, a.s., IČO: 268 63 154 (dále jen „*OKD*“ nebo „*Společnost*“)

Shrnutí finální nabídky

1. V návaznosti na Váš dopis ze dne 15. února 2017 („*procesní dopis*“) Vám předkládáme tuto závaznou důvěrnou nabídku, která je popsána v tomto dopise a v jeho přílohách („*finální nabídka*“). Rádi bychom Vás upozornili na následující klíčové skutečnosti:

- (a) Rozsah finální nabídky: jak je popsáno v odstavcích 2 až 4 níže, finální nabídka se vztahuje k podniku (jak je definován v odstavci 2), ale má být uskutečněna formou převodu základního kapitálu v Nové společnosti (jak je definována v odstavci 3) poté, co bude proveden vklad podniku do Nové společnosti způsobem popsaným v odstavci 3,
- (b) Protiplnění: protiplnění za prodej podniku by se skládalo, v závislosti na splnění podmínek vymezených v odstavcích 17 až 22 (včetně), z kupní ceny ve výši 540 milionů Kč, která by byla splatná v penězích při uskutečnění transakce (jak je definováno v odstavci 9).

2. Dle této finální nabídky, která je popsána v tomto dopise, mají noví investoři zájem nabýt podnik OKD (dále jen „*podnik*“), který je tvořen: i) aktivy společnosti OKD, jak jsou popsána v Příloze č. 2 („*Aktiva*“), a ii) post-insolvenčními závazky OKD, jak jsou popsány v Příloze č. 3, které jsou spojeny s provozem podniku („*provozní post-insolvenční závazky*“). Součástí podniku nejsou následující položky:

- (a) neprovozní pohledávky zaregistrované u střediska správy pohledávek („*neprovozní pohledávky*“), které zahrnují zejména soudní spor společnosti OKD proti NWR a bývalému spoluvlastníkovi panu Zdeňkovi Bakalovi u Krajského soudu v Ostravě a potenciální budoucí pohledávky související se žalobami insolvenčního správce OKD o vrácení finančních prostředků („*insolvenční správce*“),
- (b) závazky odpovídající pohledávkám přihlášeným nebo uplatněným ze strany věřitelů OKD v rámci insolvenčního řízení OKD včetně závazků odpovídajících

pohledávkám, které nebyly do řízení přihlášeny, ačkoli přihlášeny být měly („*pre-insolvenční závazky*“),

- (c) závazky, které se netýkají realizace podnikatelské činnosti OKD, jak jsou uvedeny v Příloze č. 4 („*neprovozní post-insolvenční závazky*“),
- (d) všechny ostatní případné závazky a aktiva společnosti OKD, které nejsou spojeny s provozem podniku.

Navrhovaná transakce

3. Aby bylo možné uskutečnit výše zmíněnou akvizici, naše finální nabídka předpokládá, že společnost OKD projde restrukturalizací, při níž bude podnik převeden z OKD na nově založenou českou společnost s ručením omezeným nebo českou akciovou společnost („*Nová společnost*“). V zájmu zajištění daňové integrity transakce (v souladu s § 9 odst. 1) písm. a) zákona č. 340/2013 Sb., zejména pak aby bylo možné využít možnosti osvobození od platby daně z nabytí nemovitých věcí) naše finální nabídka vychází z předpokladu, že i) ještě před uskutečněním transakce upíše jeden či více věřitelů společnosti OKD (které vybereme na základě projednání se společností OKD) („*vybraný věřitel (vybraní věřitelé)*“) akcie Nové společnosti s tím, že tento vybraný věřitel (vybraní věřitelé) bude zařazen (budou zařazeni) do zvláštní skupiny věřitelů v souladu se zamýšleným reorganizačním plánem („*reorganizační plán*“), a ii) společnost OKD vloží podnik do Nové společnosti jako nepeněžní vklad do základního kapitálu Nové společnosti („*vklad podniku*“) v souladu se Smlouvou o vkladu podniku (definovanou v odstavci 33 (m)). Bezprostředně před uskutečněním akvizice bude tedy Nová společnost vlastněna společně společností OKD a vybraným věžitelem (vybranými věžiteli).

4. Společnost vlastněná společně novými investory a nově založená pro účely akvizice („*Nabízející společnost*“) po vkladu podniku získá od OKD a vybraného věřitele (vybraných věřitelů) 100 % emitovaného základního kapitálu Nové společnosti (který bude tvořen pouze jednou třídou kmenových akcií) („*transakce*“).

5. Potvrzujeme, že finální nabídku předkládají noví investoři sami za sebe.

Noví investoři

6. Noví investoři jsou zkušenými investory, kteří přinesou nový a nezávislý přístup k výkonu vlastnictví a k péči o podnik. Novými investory jsou institucionální investiční fondy, které jako jeden z obchodních modelů využívají vlastnictví aktiv. Mají zkušenosti s řízením společností v podobně komplikované situaci a věří, že díky těmto zkušenostem mají všechny předpoklady k tomu, aby všem zainteresovaným subjektům v podniku přinášeli po dobu svého vlastnictví ten největší užitek. Noví investoři mají značné finanční zdroje a mohou zajistit dostatečný pracovní kapitál nezbytný k pokračování provozu po uskutečnění transakce. Noví investoři mají ve své správě kombinovaná aktiva v hodnotě kolem 30,5 miliard USD.

7. Plně si uvědomujeme, jaký význam má OKD a jeho podnik pro zainteresované subjekty v České republice, i skutečnost, že OKD je hlavním zdrojem pracovních míst v Moravskoslezském kraji. Rádi bychom potvrdili, že jsme nadále připraveni podporovat těžbu OKD, stávající manažerský tým a zaměstnance.

8. Noví investoři věnují transakci značný čas a zdroje, včetně zapojení celé řady českých i zahraničních poradců do prověřování a vyhodnocování informací poskytnutých

Společností prostřednictvím data roomu a při prezentacích vedení, při návštěvách na místě a při zodpovídání dotazů.

9. Noví investoři velmi rádi přispějí svými znalostmi a zkušenostmi k přípravě a realizaci spolehlivého reorganizačního plánu a v případě, že bude tato finální nabídka přijata, očekávají, že se zapojí do přípravy a realizování reorganizačního plánu před kompletní realizací transakce („*uskutečnění transakce*“). Noví investoři jsou přesvědčeni, že v určitých oblastech existuje prostor k tomu, aby se finanční výkonnost podniku v dalších letech zlepšovala, a mají zájem promluvit si o těchto oblastech se stávajícím vedením. Věříme, že představujeme ideálního vlastníka a manažera provozu.

10. Noví investoři mají zájem úzce a konstruktivně spolupracovat s klíčovými odběrateli OKD a promyslet a vytvořit stabilní rámec spolupráce, který zajistí plynulé pokračování podnikatelské činnosti OKD po uskutečnění transakce. Noví investoři se domnívají, že má-li být zaručeno maximální využití příležitosti k úspěšnému realizování transakce, bylo by v nejlepším zájmu Společnosti, aby noví investoři po předložení této finální nabídky vstoupili do jednání s klíčovými odběrateli a zainteresovanými subjekty. Noví investoři jsou ochotni projednat s OKD podmínky, za kterých budou taková jednání probíhat, a berou na vědomí stávající podmínky smlouvy o mlčenlivosti mezi (mimo jinými) novými investory a OKD ze dne 15. února 2017 („*SM*“). Od data této finální nabídky proto noví investoři žádají OKD o svolení zveřejnit v souladu s odstavci 2.1 b) i) a ii) SM skutečnost, že probíhají jednání mezi OKD a novými investory a uveřejnit a projednat svůj zájem na transakci.

11. Noví investoři chtějí potvrdit, že neexistují a nikdy neexistovala žádná obchodní ujednání mezi nimi a pány Zdeňkem Bakalou a Peterem Kadasem nebo společností BXR Group Limited („*BXR*“). Noví investoři a Nabízející společnost jsou a budou nezávislí na společnostech BXR, NWR Plc, New World Resources N.V. a na společnosti New World Resources B.V.

12. Noví investoři vlastní společně přibližně 43 % nadřazených zajištěných dluhopisů („*NZD*“) v hodnotě 300 milionů EUR, které vydala společnost New World Resources N.V. Při započtení všech případných naběhlých úroků činí hodnota těchto NZD celkem asi 370 milionů EUR. Hodnota jistiny těch NZD, které vlastní noví investoři („*NZD ve vlastnictví nových investorů*“) se rovná přibližně 161 milionům EUR. Noví investoři navíc evidují značné pohledávky ve spojitosti se super nadřazeným úvěrovým rámcem za společností New World Resources N.V. („*SNÚR*“).

13. Noví investoři se před zahájením insolvenčního řízení s OKD dne 3. května 2016 neúčastnili žádných jednání se Společností a téměř všechny své NZD získali až poté, co společnost OKD vstoupila do konkurzu. Agent pro zajištění (jednající jménem vlastníků NZD a SNÚR) v současné době usiluje o to, aby české soudy uznaly záruku, kterou poskytla společnost OKD ve vztahu k NZD zaregistrovaným v hodnotě 9,53 miliard Kč („*záruka za NZD*“) a k SNÚR zaregistrovaným v hodnotě 621 milionů Kč. Podíl NZD ve vlastnictví nových investorů na pohledávce ve spojitosti se zárukou za NZD představuje přibližně hodnotu 4,09 miliard Kč.

14. S ohledem na značný podíl NZD ve vlastnictví nových investorů na pohledávce nárokové prostřednictvím záruky za NZD jsou noví investoři připraveni podpořit reorganizační plán a najít způsoby, jak maximalizovat přínos transakce pro věřitele OKD. Noví investoři jsou v této spojitosti ochotni zvážit a projednat s OKD libovolné způsoby, jakými by noví investoři mohli reorganizační plán podpořit jakožto vlivný zainteresovaný subjekt spojený s transakcí.

15. Záměrem nových investorů není získat v rámci transakce žádný podíl na neprovozních pohledávkách. Noví investoři tudíž předpokládají, že neprovozní pohledávky nebudou součástí vkladu podniku a tyto pohledávky zůstávají majetkem OKD. Podle názoru nových investorů je navrhovaná transakce, v jejímž rámci by společnost OKD provedla nepeněžní vklad podniku do Nové společnosti, nejlepší dostupnou strukturou k oddělení neprovozních pohledávek od podniku a k zachování stávajícího právního postavení společnosti OKD jakožto osoby uplatňující na tyto pohledávky nárok.

16. V návaznosti na výše uvedené skutečnosti bude s neprovozními pohledávkami nadále nakládat a rozhodovat o nich společnost OKD a její insolvenční správce.

17. Finální nabídka platí za předpokladu, že budou dodrženy podmínky stanovené v tomto dopise. Termíny, které nejsou v tomto dopise definovány jinak, mají význam, který jim byl přiřazen v procesním dopise.

Kupní cena

18. Noví investoři navrhuji, že Novou společnost odkoupí za cenu ve výši **540 milionů Kč („kupní cena“)**, a to za podmínek stanovených v tomto dopise a podrobněji popsanych v kupní smlouvě připojené k této finální nabídce („KS“), v PSSP (jak je definována v odstavci 33c) níže), ve Smlouvě o vkladu podniku (jak je definována v odstavci 33 m)), ve Smlouvě o převodu licencí (jak je definována v odstavci 22 a)) a v dalších souvisejících nebo doplňujících ujednáních a dokumentech, které jsou nezbytné k uskutečnění transakce v souladu s podmínkami stanovenými v tomto dopise, v každém případě v souladu s podmínkami, které budou dojednány a dohodnuty mezi novými investory a Společností („**dokumenty o transakci**“). Jak bylo požadováno v procesním dopise, poskytli jsme určitá obecná vyjádření k předloženému návrhu KS, ovšem vyhrazujeme si právo tato vyjádření doplnit ve světle dalších jednání s vámi, která se budou týkat podmínek této finální nabídky a jejího realizování.

19. Noví investoři odkoupí Novou společnost bez veškerých finančních závazků (včetně neobchodních závazků, jako jsou podrozvahové finanční prostředky, daňové zůstatky a nefinancované penzijní závazky) za předpokladu, že úvěr poskytnutý společnosti OKD státní společností PRISKO, a.s. („**úvěr od společnosti Prisko**“) bude splacen v souladu s odstavcem 20 c) bez toho, že by to mělo jakýkoli dopad na kupní cenu.

20. Kupní cena vychází z předpokladu, že ekonomická rizika a benefity týkající se provozu podniku přejdou na nové investory s účinností od 31. prosince 2016 („**datum posledních účetních výkazů**“). Znamená to, mimo jiné, že:

- (a) hotovost vlastněná společností OKD k datu posledních účetních výkazů a veškerá hotovost vygenerovaná podnikem mezi datem posledních účetních výkazů a datem vkladu podniku (společně dále jen „**hotovost podniku**“) bude zahrnuta mezi Aktiva, která mají být v rámci vkladu podniku převedena na Novou společnost, pokud tato hotovost nebude využita v rámci běžné činnosti podniku před datem vkladu podniku,
- (b) jestliže bude hotovost podniku mezi datem posledních účetních výkazů a datem uskutečnění transakce využita k libovolnému jinému účelu, než je provoz podniku v rámci běžné činnosti, bude kupní cena odpovídajícím způsobem snížena, a to v Kč. Aby byly vyloučeny všechny případné pochybnosti, využití hotovosti podniku k vyrovnání libovolných závazků uvedených v odstavcích 2 a) až 2 d) této finální nabídky vyžaduje úpravu kupní ceny směrem dolů, a to v Kč;

- (c) jestliže společnost OKD splatí úvěr od společnosti Prisko (jak je definován v odstavci 22 h) této finální nabídky), nepovede to k úpravě kupní ceny za předpokladu, že libovolné peněžní prostředky čerpané z úvěru od společnosti Prisko po datu posledních účetních výkazů byly využity výhradně k zajištění provozu podniku v rámci běžné činnosti,
- (d) pokud bude podnik po datu posledních účetních výkazů vyžadovat další dluhové financování, aby bylo možné financovat provoz podniku v rámci běžné činnosti, takový další finanční dluh může být zahrnut (zcela dle vlastního uvážení nových investorů) do provozních post-insolvenčních závazků bez toho, že by byla upravována kupní cena,
- (e) kupní cena bude snížena o veškeré případné ztráty, výdaje a závazky, které vzniknou, přímo či nepřímo, v souvislosti s okolnostmi nebo událostmi, s jednáním nebo pochybením společnosti OKD, které se vyskytly nebo k nimž došlo před datem posledních účetních výkazů (včetně, mimo jiné, jakéhokoli porušení příslušných zákonů nebo předpisů, rozhodnutí vládního orgánu, smlouvy, úmluvy nebo závazku), pakliže na takové ztráty, výdaje a závazky nebyly vytvořeny rezervy v roční účetní závěrce za celý rok končící 31. prosince 2016.

21. Podrobný mechanismus úpravy kupní ceny je dohodnut v KS.

Cenová východiska finální nabídky

22. Naše cenová nabídka vychází z následujících předpokladů:

- a) společnost OKD uskuteční vklad podniku v souladu s podmínkami dokumentace, na které se mezi sebou dohodnou OKD a noví investoři (tato dohodnutá dokumentace bude připojena ke kupní smlouvě týkající se akvizice Nové společnosti a Nabízející společnosti) a jejíž součástí bude, mezi jiným, Smlouva o vkladu podniku a smlouva o převodu těžebních licencí uzavřená dle veřejného práva („*smlouva o převodu licencí*“),
- b) Nová společnost získá celý podnik v souladu s podmínkami příslušných dokumentů o transakci, s výjimkou Aktiv, která jsou součástí podniku a která byla odprodána v rámci běžné činnosti (za předpokladu, že tyto prodeje nemají podle názoru nových investorů významný dopad na provoz nebo hodnotu podniku),
- c) k datu posledních účetních výkazů evidovala společnost OKD ve své rozvaze hotovost související s podnikem ve výši nejméně 886 milionů Kč,
- d) od data posledních účetních výkazů společnost OKD pokračuje ve své činnosti (a od data vkladu podniku bude Nová společnost pokračovat v obchodování) ve všech významných ohledech v souladu se způsobem, jakým společnost OKD obchoduje od 3. května 2016 a který je uveden v podnikatelském záměru v položce 1.5.3 data roomu a nese název „OKD_DDV OKD (leden 2017)_v12_DR_170126“ („*podnikatelský záměr*“),
- e) Nová společnost v rámci reorganizačního plánu nezíská ani nepřevzme žádné případné pre-insolvenční závazky, kteréžto (s ohledem na to, že jsou předmětem poměrného snížení a splňují předpoklady k uspokojení dle reorganizačního plánu) budou vypořádány společností OKD v rámci reorganizačního plánu,

- f) neprovozní post-insolvenční závazky zůstanou závazky společnosti OKD a budou společností OKD vypořádány v průběhu pokračujícího insolvenčního řízení. Žádné neprovozní post-insolvenční závazky nebudou převedeny na Novou společnost ani nebudou Novou společností převzaty,
- g) neprovozní pohledávky zůstanou po uskutečnění transakce ve společnosti OKD a nebudou převedeny na Novou společnost ani nebudou Novou společností převzaty,
- h) Nová společnost získá a vypořádá provozní post-insolvenční závazky, avšak noví investoři předpokládají, že úvěr od společnosti Prisko má být splacen před uskutečněním transakce a že veškeré platební závazky dle úvěru od společnosti Prisko budou zrušeny,
- i) noví investoři se zapojí do přípravy reorganizačního plánu, a to ve spolupráci s OKD, s insolvenčním správcem OKD, s českými soudy a s dalšími zainteresovanými subjekty, a navržený reorganizační plán bude mít před tím, než bude předložen věřitelům společnosti OKD, podobu a obsah uspokojivý pro nové investory,
- j) noví investoři vycházejí při svém ocenění podniku z informací, které poskytla společnost OKD, včetně, mimo jiné, informací, jež byly k dispozici v data roomu, informací uvedených v Informačním memorandu z listopadu 2016 a v Doplnujícím dokumentu k Informačnímu memorandu z prosince 2016 a informací, které poskytlo vedení společnosti OKD během návštěv konaných v týdnu začínajícím dne 20. února 2017 („*návštěvy na místě*“) (společně dále jen „*obchodní informace*“). Předpokládá se, že všechny tyto obchodní informace jsou správné;
- k) před podepsáním dokumentů o transakci poskytne Společnost novým investorům veškerou přiměřenou součinnost ve spojitosti s libovolným ověřovacím zvláštním šetřením, které se bude týkat podniku, a poskytne novým investorům a jejich poradcům všechny informace, veškerou dokumentaci a veškerou součinnost požadovanou v souvislosti se strukturováním transakce, v každém případě co nejrychleji poté, co libovolný z nových investorů předloží libovolnou svou žádost,
- l) před podepsáním dokumentů o transakci se neobjeví žádné informace, které by měly negativní dopad na informace a představu, jež mají noví investoři o hodnotě nebo vyhlídkách podniku,

společně dále jen „*cenová východiska finální nabídky*“.

Financování

23. Záměrem nových investorů je financovat transakci s využitím hotovosti, kterou poskytnou (nebo zajistí její poskytnutí) Nabízející společnosti, aby jí tak umožnili zaplatit kupní cenu. Noví investoři se k 1. březnu 2017 zavázali poskytnout Nabízející společnosti financování ve výši 540 milionů Kč. Dopis se závazkem poskytnutí kapitálu podepsaný novými investory, v němž jsou uvedeny podrobnosti financování pro Nabízející společnost, je přiložen k tomuto dopisu (viz Příloha č. 5).

24. Nabízející společnost dá v případě potřeby k dispozici pracovní kapitál, a to v okamžiku uskutečnění transakce, za účelem financování pokračujícího provozu podniku. Tento pracovní kapitál bude financován novými investory.

25. Nabízející společnost neplánuje financovat transakci s využitím externího úvěru.

Vedení a personál

26. V souladu s investiční filozofií nových investorů je naším záměrem spolupracovat se stávajícím vedením s cílem v plné míře naplnit vyhlídky a možnosti podniku a dosáhnout úspěšného splnění aktuálního podnikatelského záměru podniku.

27. Očekáváme, že v podstatě celé vedení společnosti OKD zůstane ve funkci i pod naším vlastnictvím, přestože naším záměrem je najít rovněž další pracovníky, kteří mají zkušenosti s řízením podobných těžebních aktiv, a to jak z pohledu provozního, tak při uzavírání dolů.

28. Naším záměrem je ponechat si tento personál, aby provozoval podnik, za předpokladu, že budou vedena úspěšná jednání týkající se příslušných pracovně-právních ujednání.

29. Naším záměrem je zavést po uskutečnění transakce bonusové plány a plány hmotné zainteresovanosti na výsledcích podniku. Díky těmto plánům si budou vedení i zaměstnanci moci mezi sebe rozdělit případné ekonomické výsledky podniku vygenerované nad rámec stanovený v podnikatelském záměru a v případě, že bude dosaženo určitých finančních a provozních cílů, se stát podílníky podniku.

Náklady na uzavření dolů

30. Z podnikatelského záměru společnosti OKD vyplývá, že dle očekávání společnosti OKD má podnik vygenerovat dostatečné finanční prostředky, které pokryjí náklady na uzavření dolů.

31. Noví investoři navrhuji, aby Nová společnost založila nezávislý svěrenský fond („fond“), jehož účelem bude financovat náklady na budoucí útlum těžby, a to jak náklady technické, tak náklady sociální, a to s využitím příspěvků z části volných peněžních toků podniku. Noví investoři jsou přesvědčeni, že podnik bude možné řídit a provozovat tak, že budoucí očekávané závazky spojené s uzavřením dolů, které předpokládá vedení, budou financovány z významných peněžních toků.

32. Noví investoři se dále budou ve spolupráci s OKD snažit o obnovení příslibu veřejného financování ze strany českého státu ve výši 600 milionů Kč, který byl schválen Evropskou komisí dne 12. února 2015 s cílem pomoci pokrýt sociální náklady spojené s uzavřením dolu Paskov.

Podmínky finální nabídky

33. Finální nabídka platí za předpokladu, že noví investoři potvrdí splnění následujících hlavních podmínek a výhrad:

- a) společnost OKD poskytne v souladu s odstavcem 2.1 b) i) a ii) SM urychleně po předložení této finální nabídky novým investorům svůj souhlas s tím, aby zveřejnili skutečnost, že probíhají jednání mezi OKD a novými investory, a aby uveřejnili a projednali svůj zájem na transakci se stranami, které mohou noví investoři určit a oznámit společnosti OKD,
- b) uskutečnění transakce proběhne co nejdříve to bude možné, nejpozději ovšem dne 1. září 2017,

- c) Nová společnost, Nabízející společnost a OKD se dohodnou na uzavření smlouvy o prozatímních služebách spojených s převodem a tuto smlouvu uzavřou; tato smlouva bude určovat způsob, jakým bude řízen podnik a obchodní činnost společnosti OKD a Nové společnosti během období mezi okamžikem, kdy noví investoři zahájí transakci, a uskutečněním transakce („*PSSP*“),
- d) součástí podniku, který bude v souladu se Smlouvou o vkladu podniku převeden z OKD na Novou společnost, budou Aktiva, která představují veškerá aktiva nutná k tomu, aby byl zachován stávající provoz podniku a dodrženy uzavřené smlouvy (s výjimkou neprovozních pohledávek),
- e) s výjimkou úkonů v rámci běžného obchodování nebude žádná část podniku převedená v rámci vkladu podniku na Novou společnost vyvedena před uskutečněním transakce z Nové společnosti a žádné jiné závazky než provozní post-insolvenční závazky (s výjimkou úvěru od společnosti Prisko) nebudou převedeny na Novou společnost a nebudou Novou společností převzaty před uskutečněním transakce nebo v okamžiku uskutečnění transakce,
- f) OKD splatí úvěr od společnosti Prisko nebo zajistí jeho splacení před datem vkladu podniku,
- g) Nová společnost vlastní pouze podnik a nikdy nevlastnila nic jiného než podnik,
- h) skutečnost, že Nová společnost obdržela k datu tohoto dopisu veškeré potřebné souhlasy, svolení, licence, povolení, vzdání se nároků a potvrzení od všech vládních a regulatorních úřadů a orgánů, které jsou vyžadovány pro účely pokračování v důlní činnosti, jakou v současné době vykonává společnost OKD, a (v odpovídajícím případě) že došlo k převodu stávajících smluvních ujednání společnosti OKD na Novou společnost způsobem, který je přijatelný pro nové investory a který zaručuje, že všechny tyto provozní činnosti a ujednání zůstávají v platnosti a mohou pokračovat a být v platnosti i po uskutečnění transakce,
- i) získání všech nezbytných potvrzení a osvědčení o dodržení pravidel ochrany hospodářské soutěže, která jsou podle názoru nových investorů a Společnosti vyžadována k uskutečnění transakce (na základě informací, které jsme obdrželi a prověřili, neočekáváme žádné výrazné problémy s žádným z těchto potvrzení či osvědčení a naši poradci budou úzce spolupracovat s vašimi poradci s cílem získat tyto souhlasy co nejrychleji),
- j) podání všech nezbytných daňových dokumentů a oznámení,
- k) společnost OKD v souladu s reorganizačním plánem vyrovná pre-insolvenční závazky a získá v souladu s reorganizačním plánem uspokojivá ujištění o tom, že věřitelé nebudou ve vztahu k pre-insolvenčním závazkům oprávněni nárokovat žádné uspokojení těchto pre-insolvenčních závazků od Nové společnosti,
- l) souhlas nových investorů s navrhovaným reorganizačním plánem a následně souhlas věřitelů OKD a českých soudů s tím, že reorganizační plán je dostatečný k realizaci transakce,
- m) dojednání uspokojivé smlouvy o vkladu podniku mezi společností OKD a Novou společností (ve formě dohodnuté mezi OKD a novými investory), která bude připojena ke smlouvě o koupi akcií týkající se akvizice Nové společnosti Nabízející společností („*Smlouva o vkladu podniku*“),

- n) dojednání dokumentů o transakci za podmínek přijatelných pro nové investory,
- o) získání uspokojivých ujištění od společnosti OKD, že určití klíčoví zaměstnanci a manažeři budou Novou společností zaměstnáni po dobu nejméně 12 měsíců od uskutečnění transakce a že Nová společnost bude mít přístup k službám dostatečného množství pracovníků v zájmu provozování podniku v souladu s příslušnými zákony a předpisy, včetně předpisů týkajících se zdraví a bezpečnosti,
- p) cenová východiska finální nabídky uvedená v odstavci 22 výše jsou všechna naprosto správná,
- q) při uskutečnění transakce se ceny dosažené za výrobky podniku v roce 2017 nebudou výrazně lišit od cen, kterých dosáhla společnost OKD v roce 2016, nebo od informací, které poskytlo vedení OKD během návštěv na místě, a nedošlo k žádné významné nepříznivé změně v podmínkách nebo výsledcích fungování podniku, ani nedošlo k žádným událostem, které by byly spojeny s potenciální významnou nepříznivou změnou v takových podmínkách nebo výsledcích,
- r) noví investoři ještě před uskutečněním transakce získají uspokojivé důkazy a informace týkající se následujících položek, z nichž všechny byly zjištěny na základě zvláštního šetření (due diligence) provedeného k dnešnímu dni nebo z tohoto zvláštního šetření vyplynuly (*„položky dle zvláštního šetření“*):
 - a. důkazy o tom, že Rámcová smlouva o dodávce veřejných služeb a služeb ze dne 27. listopadu 2008 uzavřená mezi společností OKD jako odběratelem a společnostmi Veolia Průmyslové služby ČR, a.s. a Veolia Komodity ČR, s.r.o. jako dodavateli (ve znění pozdějších dodatků) byla úspěšně nově sjednána, nebo že společnosti Veolia Průmyslové služby ČR, a.s. a Veolia Komodity ČR, s.r.o. nevznesly nárok na splacení pevně stanovené platby (jak je definována v Rámcové smlouvě) v souladu s § 203 zákona č. 182/2006 Sb., insolvenčního zákona, a to za podmínek přijatelných pro nové investory,
 - b. důkazy a potvrzení související se skutečností, že společnost OKD a (ve vztahu k období od data vkladu podniku) Nová společnost dodržely a dodržují všechny finanční povinnosti a povinnosti spojené s předkládáním zpráv a hlášení, které vyplývají z důlních zákonů a předpisů a ze správních rozhodnutí nebo závazných pokynů Českého báňského úřadu vydaných ve spojitosti s plněním těchto povinností,
 - c. poskytnutí podrobných informací týkajících se OKD a Nové společnosti ve spojitosti i) se zaplacením všech zákonem požadovaných koncesních poplatků společností OKD a (po datu vkladu podniku) Novou společností včetně informací o tom, že všechny tyto zákonem požadované koncesní poplatky byly řádně uhrazeny, ii) s vytvořením, udržováním a používáním povinných finančních rezerv, které jsou vyžadovány zákony a předpisy o důlní činnosti a správními rozhodnutími nebo závaznými pokyny Českého báňského úřadu, za účelem 1) nahrazení škod způsobených důlní činností, 2) pokrytí nákladů na rekultivaci půdy a 3) pokrytí nákladů na likvidaci odpadu z důlní činnosti, včetně informací o tom, že všechny povinné finanční rezervy jsou řádně vytvořeny, udržovány a používány, a iii) s vytvořením finančních rezerv ve spojitosti s (dřívější, současnou nebo budoucí) likvidací libovolných dolů, které jsou součástí podniku; společně s podklady, případně s potvrzením Českého báňského úřadu týkajícími se výše uvedených skutečností, které mohou přiměřeně požadovat noví investoři,

- d. potvrzení Českého báňského úřadu o tom, že k datu uskutečnění transakce je Nová společnost zákonným držitelem všech povolení nebo oprávnění požadovaných zákony a předpisy o důlní činnosti a rozhodnutími vydanými Českým báňským úřadem k řádnému provozování podniku a oprávněnou osobou dle těchto povolení nebo oprávnění a rozhodnutí, včetně potvrzení o tom, že neexistují žádné nesrovnalosti, pokud jde o i) zaplacení všech zákonem požadovaných koncesních poplatků společností OKD, ii) vytvoření, udržování a používání povinných finančních rezerv, které jsou vyžadovány zákony a předpisy o důlní činnosti a správními rozhodnutími nebo závaznými pokyny Českého báňského úřadu, za účelem 1) nahrazení škod způsobených důlní činností, 2) pokrytí nákladů na rekultivaci půdy a 3) pokrytí nákladů na likvidaci odpadu z důlní činnosti, včetně všech případných částek uložených na zvláštním bankovním účtu (na zvláštních bankovních účtech) nebo držených v povolených dluhových investičních nástrojích, a iii) vytvoření dalších finančních rezerv ve spojitosti s (dřívější, současnou nebo budoucí) likvidací libovolných dolů, které jsou součástí podniku,
- e. důkazy o tom, že společnost NWR byla vyzvána k tomu, aby přihlásila své pohledávky za společností OKD v insolvenčním řízení v souladu s § 430 zákona č. 182/2006 Sb., insolvenčního zákona (neboť se ukazuje, že by tato společnost mohla mít významnou pohledávku za OKD, která by měla spadat do reorganizačního plánu),
- f. důkazy o tom, že i) všechna Aktiva (včetně, mimo jiné, nemovitostí) byla převedena na Novou společnost v souladu se Smlouvou o vkladu podniku, případně se Smlouvou o převodu licencí, a to plně v souladu se všemi příslušnými zákony a předpisy a poté, co byly nejprve získány všechny nezbytné nebo (dle názoru nových investorů) vhodné souhlasy, svolení a povolení od všech příslušných třetích stran, a ii) práva a vlastnická práva ke všem Aktivům a podíly na všech Aktivech bude moci Nová společnost uplatnit bezprostředně po vkladu podniku.

Dokumentace k prodeji

34. Spolu s našimi poradci jsme prověřili návrh KS, který byl poskytnut právním poradcem společnosti OKD v data roomu, a v Příloze č. 6 připojujeme své rámcové vyjádření.

35. Zavazujeme se, že za předpokladu, že budou naplněny předpoklady a splněny podmínky uvedené v této finální nabídce, budeme ochotni podepsat dokumenty o transakci (v podobě, na které se společně dohodneme) a předpokládáme, že lze přiměřeně očekávat, že tyto dokumenty mohou být dojednány a podepsány nejpozději 30. dubna 2017.

Regulatorní souhlasy

36. Nová společnost bude požadovat příslušná důlní oprávnění a povolení, která jsou nezbytná k provádění důlní činnosti ze strany Společnosti, včetně, mimo jiné:

- a) oprávnění k hornické činnosti nebo k činnosti prováděné hornickým způsobem,
- b) oprávnění k dobývání výhradního ložiska ve spojitosti s každou z následujících důlních oblastí: Doubrava u Orlové, Karviná - Doly I, Darkov, Karviná - Doly II, Stonava, Dolní Suchá, Lazy, Petřvald I, Staříč, Louky a Trojanovice,

- c) povolení týkající se integrované prevence a omezování znečištění, případně samostatná povolení k odebrání vody a vypouštění odpadních vod do řek a povolení k provozování zdrojů znečištění ovzduší,
- d) povolení k otvírce, přípravě a dobývání výhradních ložisek nebo jejich částí ve vztahu k výše zmíněným důlním oblastem.

37. Z informací získaných během rozhovorů s manažery a předložených v data roomu je nám známo, že Společnost počítá s tím, že zajistí všechna potřebná oprávnění a povolení pro Novou společnost, aby Nová společnost byla ode dne vkladu podniku plně provozuschopná. Potvrzujeme, že budeme spolupracovat se Společností nebo s osobami, které Společnost určí (pokud k tomu budeme oprávněni příslušnými zákony a předpisy), na příslušných regulačních záležitostech a záležitostech spojených s ochranou hospodářské soutěže. Dále v dobré víře posoudíme a zvážíme všechny případné žádosti příslušných úřadů a orgánů související se všemi závazky vyžadovanými za účelem získání takových potvrzení.

Interní souhlasy

38. Podrobnosti o procesu podnikového a interního schvalování a udělování souhlasu ze strany akcionářů před podepsáním závazné dokumentace o transakci jsou k tomuto dopisu připojeny jako Příloha č. 7.

39. Potvrzujeme, že jsme získali všechny interní souhlasy potřebné k předložení této finální nabídky.

Stávající obchodní aktivity

40. Podrobnosti o obchodních aktivitách nových investorů jsou uvedeny v Příloze č. 8. Na nové investory se vztahují povinnosti zachování mlčenlivosti ve vztahu k jejich investorům, což omezuje možnosti nových investorů sdílet informace. Pokud však budou noví investoři vybráni mezi preferované účastníky výběrového řízení, poskytnou standardní dokumenty sestavené v souladu se zásadami „Poznej svého klienta“ a dokumenty týkající se legalizace výnosu z trestné činnosti.

Potvrzení poskytnuté novými investory

41. K tomuto dopisu jsou v podobě Přílohy č. 9 připojeny aktuální výpisy z obchodního rejstříku ke každému z nových investorů spolu s doklady o tom, že jejich zástupci jsou oprávněni za ně podepisovat a předložit tuto finální nabídku.

Výdaje

42. Každá ze stran uhradí ve spojitosti s navrhovanou transakcí své vlastní výdaje.

Mlčenlivost a oznámení

43. Tato finální nabídka vychází z předpokladu, že Společnost zachová o této nabídce a dále o všech případných diskuzích, které z nabídky vyplynou, mlčenlivost a s výjimkou případů, kdy to vyžadují příslušné zákony, nevydá žádné veřejné oznámení, oběžník ani vyjádření týkající se finální nabídky před tím, než dojde k podepsání konečné dohody (konečných dohod), kterými se realizuje tato transakce, bez předchozího výslovného písemného souhlasu druhé strany (s tím, že tento souhlas nebude bezdůvodně odepřen a jeho poskytnutí nebude bezdůvodně oddalováno). Noví investoři se zavazují udržovat podmínky této finální nabídky v důvěrnosti v souladu s podmínkami SM.

Rozhodné právo

44. Podmínky tohoto dopisu a veškeré případné mimosmluvní povinnosti vyplývající z tohoto dopisu nebo s ním související se řídí českými zákony, v souladu s nimiž jsou rovněž vykládány.

Doba platnosti finální nabídky

45. Potvrzujeme, že tato finální nabídka je platná, závazná a neodvolatelná a zůstane platná k přijetí do 30. dubna 2017, a to za předpokladu, že budou dodrženy a naplněny podmínky a předpoklady v ní uvedené.

Kontaktní údaje

46. Pokud budete mít zájem probrat naši finální nabídku podrobněji nebo jestliže potřebujete-li v souvislosti s libovolnou částí této finální nabídky jakékoli vysvětlení, obraťte se, prosím, na následující osoby.

Firma	Kontaktní osoba	Kontaktní údaje
Dentons Europe CS LLP	pan Jiří Tomola	<i>jiri.tomola@dentons.com</i> +420 236 082 239
Hannam & Partners (Advisory) LLP	pan Ingo Hofmaier	<i>ingo@hannamandpartners.com</i> +44 (0) 207 907 8500

Rádi bychom ještě jednou potvrdili svůj velký zájem o transakci.

Jsme pevně přesvědčeni, že se jedná o jedinečnou příležitost, jak přinést společnosti OKD maximální hodnotu, a věříme, že naše finální nabídka zajistí ten nejlepší možný výsledek pro zainteresované osoby spojené se společností OKD, včetně českého státu, vedení OKD a zaměstnanců této společnosti i odborů, věřitelů a osob, které mají zájem na rekultivaci území zasaženého důlní činností a uzavíráním dolů.

Těšíme se na vaši odpověď.

S pozdravem,

Alcentra Limited (jakožto investiční manažer jménem fondů Alcentra)

Podpis:

Jméno:

Funkce:

Ben Oldman Partners (jakožto investiční manažer společnosti Ben Oldman Special Situations Fund, L.P.)

Podpis: _____
Jméno:
Funkce:

PŘÍLOHA Č. 2

DOPIS NOVÝCH INVESTORŮ ZE DNE 13.3.2017 S PŘEKLADEM DO ČESKÉHO JAZYKA

To:

OKD, a.s.

Stonavská 2179

Post Code: 735 06, Doly, Karviná, the Czech Republic

Attn: **Mr. Michal Sládek**, CFO

CC:

Mgr. Petr Kuhn, legal representative of OKD, a.s.

BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.

28. října 767/12

Post Code: 110 00, Prague 1, the Czech Republic

Ing. Lee Louda, insolvency trustee of OKD, a.s.

Vodičkova 41

Post Code: 110 00 Prague 1, the Czech Republic

In Prague, 13 March 2017

Subject: Sale process of OKD

Dear Mr. Sládek,

We, Alcentra Limited and Ben Oldman Special Situations Fund, L.P. (the **New Investors**), refer to the sale process organized by OKD, a.s. (**OKD**) and governed by the Process Letter and the Confidentiality Agreement entered into between us and OKD on 15 February 2017.

Following the submission of our bid to OKD on 1 March 2017 (the **Bid** or the **New Investors' Bid**), the New Investors remain very keen to succeed in the OKD sale process and to work together for a brighter future for the OKD enterprise. We believe that the New Investors' Bid will deliver the greatest benefit for OKD's creditors and all other stakeholders in the enterprise. Accordingly, we wish to express our availability to answer any queries you might have in respect of the Bid. You kindly hosted a meeting with the New Investors when they came to the Czech Republic and they are ready to come again if you would like to have another meeting with them. We are also open to, and flexible to consider, any discussions or negotiations regarding the details of the New Investors' Bid, including the structure, the terms and any revisions which might be requested to make the Bid more attractive to you, the creditors and all the relevant stakeholders of OKD.

Whilst we are enthusiastic about the potential to acquire the OKD enterprise and about OKD's future, we were disappointed to learn about an apparent leak of information regarding the submitted bids to the press. We were surprised that the head of OKD's trade unions (an OKD's employee) commented on the bids in the press as early as on 3 March 2017 and tried to dismiss the possibility that a bid by a "foreign investor" could be chosen by OKD. As a result, the New Investors (albeit remaining unnamed) have received adverse publicity in the Czech media. Also, the media reports have been mistaken – for example, the New Investors

do not have any mining interests in the Ukraine. It may be that this is a confused reference to the Ad Hoc Group who negotiated the 2014 transaction – but none of those creditors are or ever have been members of the New Investors group.

In line with the Confidentiality Agreement and respecting your process, the New Investors did not comment on any of the above. However, we are concerned that the reports are in breach of the confidentiality that was meant to attach to the bid process, and the reports are simply wrong in material places. We are also worried that the spreading of false information about the New Investors may be a deliberate and unfair attempt to jeopardize our efforts and position in the sale process and may – without any justification - negatively affect the view of OKD's creditors of the New Investors.

While we believe that OKD's management, creditors committee and the insolvency trustee act and will always act in compliance with insolvency law taking into account benefit of all creditors and will not be influenced by false information that are being spread in the press, we hereby kindly request that OKD (as soon as practically possible) permit in writing the public disclosure of the identity of the New Investors and of the fact that they have submitted the Bid, to allow us to address the adverse publicity and detriment to our Bid. Additionally, we are happy to work with you to agree a joint statement if that would assist to correct the errors in the media.

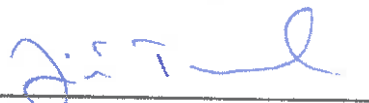
We also are keen to start discussions with OKD's stakeholders directly to correct the mistaken media reports and to agree how we can work together cooperatively to best serve the interests of all the OKD stakeholders. To that end, we request that OKD permits the commencement of discussions between the New Investors and OKD's customers and other stakeholders.

To conclude, we would like to reiterate that the New Investors are very keen to succeed in their Bid and to work cooperatively with OKD's stakeholders to provide a successful future for OKD, so we remain ready and willing to discuss the Bid further if needed.

We will be awaiting your response to this letter and look forward to working together.

Yours sincerely

On behalf of New Investors



Mgr. Jiri Tomola, upon a power of attorney

Adresát:

OKD, a.s.

Stonavská 2179

PSČ: 735 06, Doly, Karviná, Česká republika

K rukám: **Mr. Michal Sládek**, CFO

V kopii:

Mgr. Petr Kuhn, právní zástupce OKD, a.s.

BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.

28. října 767/12

PSČ: 110 00, Praha 1, Česká republika

Ing. Lee Louda, insolvenční správce OKD, a.s.

Vodičkova 41

PSČ: 110 00 Praha 1, Česká republika

V Praze, 13. března 2017

Věc: Proces prodeje společnosti OKD

Vážený pane Sládku,

My, Alcentra Limited a Ben Oldman Special Situations Fund, L.P. (dále jen **Noví Investoři**), odkazujeme na proces prodeje organizovaný společností OKD, a.s. (dále jen **OKD**), který se řídí Procesním dopisem a Dohodou o mlčenlivosti uzavřenou mezi námi a OKD dne 15. února 2017.

V návaznosti na předložení naší nabídky společnosti OKD dne 1. března 2017 (dále jen **Nabídka** nebo **Nabídka Nových Investorů**) mají Noví Investoři i nadále zájem uspět v procesu prodeje OKD a spolupodílet se na lepší budoucnosti podniku OKD. Věříme, že nabídka Nových Investorů přinese věřitelům OKD a všem dalším zúčastněným subjektům v podniku největší přínos. V souladu s tím bychom rádi vyjádřili naši ochotu zodpovědět dotazy, které můžete mít v souvislosti s Nabídkou. Laskavě jste uspořádali schůzku s Novými Investory, když byly přítomni v České republice a Noví Investoři jsou připraveni přijet znovu, pokud budete mít zájem o další setkání. Jsme také otevření a ochotni zvážit další diskuze a jednání týkající se podrobností Nabídky Nových Investorů, včetně struktury, podmínek a případných revizí, které mohou být požadovány za účelem učinit Nabídku více atraktivní pro Vás, věřitele a všechny relevantní zúčastněné subjekty v OKD.

Ačkoliv jsme nadšení z případné možnosti získat podnik OKD a z budoucnosti OKD, byli jsme zklamáni, když jsme se dozvěděli o zřejmém úniku informací týkajících se předložených nabídek do tisku. Byli jsme překvapeni, že vedoucí odborových organizací OKD (a zaměstnanec OKD) komentoval nabídky v tisku již 3. března 2017, přičemž se pokusil odmítnout možnost, že OKD zvolí nabídku "zahraničního investora". V důsledku toho se Novým Investorům (zůstávají nejmenovaní) dostalo negativní publicity v českých médiích. Zprávy z médií byly navíc mylné – Noví Investoři například nemají žádné těžební zájmy na Ukrajině. Je

možné, že se jedná o zmatený odkaz na skupinu Ad Hoc Group, která vyjednávala transakci v roce 2014, nicméně žádný z těchto věřitelů není, a ani nikdy nebyl členem skupiny Nových Investorů.

V souladu s Dohodou o mlčenlivosti a s ohledem na proces prodeje Noví Investoři nekomentovali žádnou z výše uvedených skutečností. Máme však obavy, že tyto zprávy narušují důvěrnost, která se měla pojit s procesem nabídek, a jsou jednoduše věcně nesprávné. Rovněž se obáváme, že šíření nepravdivých informací o Nových Investorech může být záměrným a nespravedlivým pokusem ohrožit naše úsilí a pozici při procesu prodeje a může také bezdůvodně negativně ovlivnit názor věřitelů OKD na Nové Investory.

Ačkoliv věříme, že vedení OKD, věřitelský výbor a insolvenční správce jednají a vždy budou jednat v souladu s insolvenčním právem, s ohledem na výnos všech věřitelů, a nebudou ovlivněni nepravdivými informacemi šířenými tiskem, tímto laskavě žádáme, aby OKD (jakmile to bude možné) písemně povolilo zveřejnění identity Nových Investorů a skutečnosti, že učinili Nabídku, abychom se mohli vypořádat s nepříznivou publicitou a poškozováním naší Nabídky. Dále bychom ve spolupráci s Vámi rádi vydali společné prohlášení, pokud by to pomohlo odstranit chyby v médiích.

Rovněž bychom rádi zahájili přímá jednání se zúčastněnými subjekty v OKD, abychom objasnili chybné zprávy v médiích a dohodli se na tom, jak můžeme dále spolupracovat, abychom co nejlépe sloužili zájmům všech zúčastněných subjektů v OKD. Za tímto účelem požadujeme, aby OKD povolila zahájení jednání mezi Novými Investory, zákazníky OKD a dalšími zúčastněnými.

Závěrem bychom chtěli připomenout, že Noví Investoři mají velký zájem uspět se svou Nabídkou a spolupracovat s OKD za účelem zajištění úspěšné budoucnosti pro OKD. Jsme tedy nadále připraveni a ochotni v případě potřeby jednat o Nabídce.

Budeme čekat na Vaši odpověď na tento dopis a těšíme se na vzájemnou spolupráci.

S pozdravem

jménem Nových Investorů

Mgr. Jiří Tomola, na základě plné moci

PŘÍLOHA Č. 3

DOPIS NOVÝCH INVESTORŮ ZE DNE 24.3.2017 S PŘEKLADEM DO ČESKÉHO JAZYKA

To:

OKD, a.s.
Stonavská 2179
Post Code: 735 06, Doly, Karviná, the Czech Republic
Attn: **Mr. Jan Solich**, Chairman of the Board of Directors
Mr. Michal Sládek, CFO

CC:

Mgr. Petr Kuhn, legal representative of OKD, a.s.
BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.
28. října 767/12
Post Code: 110 00, Prague 1, the Czech Republic

Ing. Lee Louda, insolvency trustee of OKD, a.s.
Vodičkova 41
Post Code: 110 00 Prague 1, the Czech Republic

In Prague, 24 March 2017

Subject: Sale process of OKD

Dear Mr. Solich,
Dear Mr. Sládek,

We refer to our letter dated 13 March 2017 (the **Letter**) and the subsequent meeting between advisors to the New Investors with OKD and your legal counsel, Mr. Petr Kuhn, on Monday 20 March 2017 (the **Meeting**). Capitalized terms not defined herein have the same meaning as those in the Letter.

In the Letter and during the Meeting, we expressed our enthusiasm about the potential acquisition of the OKD enterprise and our willingness to engage with you to best serve the interests of OKD creditors. Unfortunately, due to the short notice of the Meeting (being notified on 17 March 2017), it was not possible for the New Investors' principals to travel to Prague to attend the Meeting. We kindly request that our respective advisors find an available date and time for a second meeting in Prague when the New Investors' principals and members of the OKD board of directors, and our respective advisors, can be present. We would also appreciate the presence of the insolvency trustee at that meeting given his supervisory role in respect of the wider reorganization.

From submission of the Bid (on 1 March 2017) to the date of the Meeting, we received no feedback from you as to the Bid, nor any indication of its status. Accordingly, we expected an update at the Meeting (noting that the original process letter anticipated signing sale documentation on 24 March 2017). We were therefore surprised that you refused to provide any feedback at all during the Meeting as to our Bid or the timing or progress of the bidding process generally. The only feedback was confirmation that the structure of the Bid

"was very well prepared from a technical point of view" and that you were satisfied that the Bid documentation was comprehensive, that it enabled adequate assessment of the commercial terms thereof and that it corresponded with the reorganization plan's term sheet available in the data room. In the Meeting you remained silent as to our prior repeated requests to permit the New Investors to correct certain misrepresentations that are being made as to their identity, business interests and intentions, commenting briefly that *"the Confidentiality Agreement remains in place"*. Given the repeated misinformation in the press which seems designed to prejudice our bid, it is both curious and disappointing that OKD has refused to give us permission to correct these deliberate mistakes in the press. We would urge OKD to reconsider.

On the day following the Meeting, we were very surprised to read the statement on the official website of the Ministry of Finance (on 21 March 2017) which stated that OKD had expressed its disappointment about the submitted bids and further had contacted PRISKO a.s. (*Prisko*) a week before the Meeting complaining *"that the bidding process did not result in a bid by private investors which would allow for realistic assumption that the reorganization plan would be approved and the reorganization successfully conducted"* and that you are considering even a bankruptcy liquidation of OKD. The Finance Minister is quoted in such statement as saying that a bid from Prisko is the *"logical solution"* if OKD has no other viable offer, and the following day (on 22 March 2017) was quoted in the press¹ as stating that the Czech state assumes it would likely buy OKD for an amount *"in the order of tens of millions of Crowns"* – a number far lower than our bid and representing a worse outcome for the creditors.

In our view, the sequence of events referred to above, including:

- (i) no contact by OKD with us for more than three weeks from submission of the Bid;
- (ii) lack of information from OKD about the perceived inadequacy of the bids (which we assume includes our Bid); and
- (iii) the clear failure by OKD to comply with the process letter dated 15 February 2017 (which assumed execution of the Transaction Documents on 24 March 2017);

raises serious concerns about the transparency and fairness of the entire sale process organized by OKD.

As you are aware, the valuation report by A-Consult plus, spol. s r.o. provides that OKD's unsecured creditors would receive no satisfaction in case of OKD's bankruptcy liquidation. We believe that our Bid provides better recovery for creditors than any of the alternative bids (as reported by the press). We consider it unlikely that the alleged current favoured solution (i.e., the Prisko bid) will make available adequate amounts of new money for distribution to creditors or, if it provides some new money, such amounts will be significantly lower than the amount offered by the New Investors.

In our view the Bid: (i) provides immediate greater satisfaction for OKD creditors; (ii) allows for the possibility for OKD's creditors to benefit from the Non-Operating Claims (as defined in the Bid) realizations due to the Non-Operating Claims remaining in OKD; and (iii) complies with the reorganization plan term sheet in the data room and with OKD's suggested reorganization proposals. As OKD and its Board of Directors must achieve the best possible recovery for creditors (as set out in the insolvency act) it does not seem credible that a bid providing a recovery of around CZK 79,5 Mio to creditors could be preferred.²

¹ For example: <http://www.kurzy.cz/zpravy/419634-babis-okd-musime-jako-stat-resit-koupit-jej-muzeme-za-radove-desitky-milionu-koron/>

² Noting in this regard the more recent press coverage of communications from the Finance Ministry. For example: <http://www.kurzy.cz/zpravy/419671-nova-okd-stat-by-za-okd-mohl-zaplatit-79-5-milionu-splnit-by-tak-podminky-insolvence/>

In addition to the fact that our Bid clearly results in a better realization for creditors than liquidation or a Prisko bid, we have also provided you with information about various instruments for the mine closure costs.

In summary, on an objective view the Bid is clearly viable, and we politely request that you explain to us where you have concerns to enable us the opportunity to address those concerns.

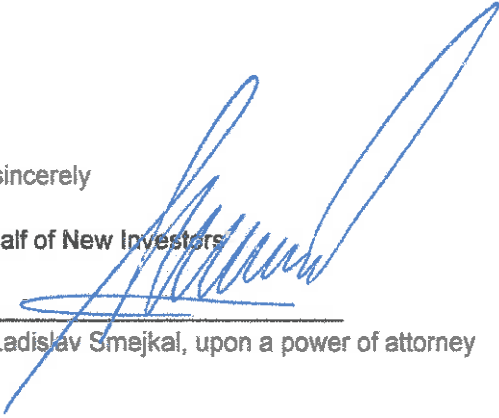
To allay at least some of our concerns about the process and in particular the contradictory messaging received or disclosed to date, we would very much appreciate a written explanation, both in general and more specifically to address the following questions:

1. Why do you believe that the Bid would not translate into the realistic possibility of a reorganization plan that would be approved and successfully implemented?
2. Is OKD negotiating with third parties outside of the official bidding process? If so, what are the terms of such negotiations and will the New Investors be invited to meaningfully participate in such negotiations? If not, please explain why not, and how such failure to so engage is conducive to obtaining the best realisation of value for the OKD creditors.
3. What is the position of OKD's insolvency trustee and creditors' committee to the Bid and actions taken by OKD after submission of the bids?
4. In light of the multiple statements made by the Ministry of Finance (and accordingly indirectly OKD) as to bids (including the Bid) in the press, we repeat our request that the New Investors be permitted to make public their identity in the sale process and explain their intentions in bidding. In case you are unwilling to provide such consent please explain what grounds you have for doing so. Please confirm whether other interested parties (including Prisko) are subject to NDA restrictions of the same nature as those agreed by the New Investors and if so how it is possible that the Finance Ministry is publically discussing the bids and the sale process. Or, if they are breaching their NDA obligations, what steps are being taken pursuant to such breaches.
5. Please explain what measures OKD has adopted and/or will adopt to eliminate the obvious conflict of interest in evaluation of the bids and more generally in the sale process arising from the participation in such process of Prisko (whom we now understand is interested in making its own bid), not least given the fact that one member of the OKD's Board of Directors was nominated by Prisko and Prisko has had and continues to have preferential access to the information of OKD by virtue of providing the loan facility.
6. Is OKD prepared to inform creditors and the insolvency court at the creditors' meeting scheduled on 6 April 2017 about the Bid parameters and in such case, will the New Investors have an opportunity to present their Bid to OKD's creditors or at least participate in preparation of OKD's presentation of the Bid so that it does not get misinterpreted?

The New Investors' reserve all rights in relation to the sale process and will seek to take such protective steps to exercise such rights if it were to become necessary to protect their legitimate interests in this process. However, as we have stated above, the New Investors remain first and foremost keen to work cooperatively with OKD's stakeholders to provide a successful future for OKD. We are hopeful that OKD and its Board of Directors have a similar outlook.

Yours sincerely

On behalf of New Investors



JUDr. Ladislav Smejkal, upon a power of attorney

Adresát:

OKD, a.s.

Stonavská 2179

PSČ: 735 06, Doly, Karviná, Česká republika

K rukám: **Michala Sládka**, Finančního ředitele

kopie:

Mgr. Petr Kuhn, právní zástupce OKD, a.s.

BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.

28. října 767/12

PSČ: 110 00, Praha 1, Česká republika

Ing. Lee Louda, insolvenční správce OKD, a.s.

Vodičkova 41

PSČ: 110 00 Praha 1, Česká republika

V Praze, 24. března 2017

Věc: Proces prodeje společnosti OKD

Vážený pane Solichu,

Vážený pane Sládku,

odkazujeme na náš dopis ze dne 13. března 2017 (dále jen „**Dopis**“) a následnou schůzku poradců Nových investorů se společností OKD a Vaším právním zástupcem, panem Petrem Kuhnem, konanou v pondělí 20. března 2017 (dále jen „**Schůzka**“). Termíny uvedené velkým písmenem a nedefinované v tomto dopise mají stejný význam jako termíny použité v Dopise.

V Dopise a během Schůzky jsme vyjádřili nadšení z možné akvizice podniku OKD, a naši vůli ke spolupráci, abychom co nejlépe posloužili zájmům věřitelů OKD. Bohužel vzhledem k tomu, že pozvánka na Schůzku byla zveřejněna krátce před jejím konáním (oznámena dne 17. března 2017), ředitelé Nových investorů nemohli do Prahy na Schůzku přicestovat. Rádi bychom vás požádali, aby se naši poradci shodli na volném datu a čase pro druhou schůzku v Praze, které se budou ředitelé Nových investorů, členové představenstva OKD, a naši poradci, moci zúčastnit. Byli bychom také rádi, kdyby mohl být na schůzce přítomen insolvenční správce, vzhledem k jeho roli dohledu nad širší reorganizací.

Od podání Nabídky (dne 1. března 2017) do data Schůzky jsme od vás nedostali žádnou zpětnou vazbu týkající se Nabídky, ani žádné informace o jejím stavu. Také jsme očekávali nové informace na Schůzce (vzhledem k tomu, že původní stanovisko ohledně postupu v dané věci předpokládalo podpis dokumentace k prodeji dne 24. března 2017). Byli jsme tedy překvapení, že jste odmítli poskytnutí jakékoliv zpětné vazby během Schůzky v souvislosti s naší Nabídkou nebo časovým průběhem výběrového procesu obecně. Jedinou zpětnou vazbou bylo potvrzení, že struktura Nabídky „byla z technické stránky velice dobře

zpracována", a že jste byli spokojeni s obsáhlostí dokumentace Nabídky, že umožňovala adekvátní zhodnocení komerčních podmínek, a byla v souladu se souborem podmínek plánu reorganizace v data roomu. Na Schůzce jste přešli mlčením naše opakované prosby, zda by Noví investoři mohli opravit jisté nesprávné údaje týkající se jejich identity, obchodních zájmů a záměrů, a jediným krátkým komentářem bylo, že „smlouva o mlčenlivosti zůstává v platnosti". Vzhledem k opakovaným nesprávným informacím uváděným v tisku, u kterých se zdá, že mají vyvolat zaujetí proti naší nabídce, je poněkud zvláštní a neuspokojivé, že nám společnost OKD odmítla dát povolení opravit tyto záměrné chyby v tisku. Rádi bychom apelovali na OKD, aby svůj přístup ještě zvážila.

Následující den po Schůzce jsme byli překvapeni, když jsme si přečetli stanovisko na oficiální webové stránce Ministerstva financí (dne 21. března 2017), které uvádělo, že společnost OKD vyjádřila své zklamání nad předloženými nabídkami a kontaktovala společnost PRISKO a.s. (Prisko) týden před Schůzkou a stěžovala si „že z procesu předkládání nabídek nevzešla žádná nabídka od soukromých investorů, která by umožňovala realistický předpoklad, že by plán reorganizace mohl být schválen a reorganizace úspěšně provedena", a že dokonce zvažujete likvidaci OKD konkurzem. U Ministra financí je uvedena citace, že nabídka od společnosti Prisko je „logickým řešením", pokud OKD nemá žádnou jinou uskutečnitelnou nabídku, a následující den (dne 22. března 2017) byla v tisku uveřejněna citace¹ uvádějící, že stát předpokládá, že pravděpodobně koupí společnost OKD za částku „v řádu desítek milionů českých korun" – za částku, která je daleko nižší než naše nabídka, a představuje pro věřitele horší výsledek.

Dle našeho názoru sled výše uvedených událostí, včetně:

- (i) nulového kontaktu ze strany OKD po více než tři týdny od podání Nabídky,
- (ii) nedostatku informací ze strany OKD o vnímané neadekvátnosti nabídek (předpokládáme, že včetně naší Nabídky)
- (ii) jasného neplnění stanoviska ohledně postupu ze dne 15. února 2017 ze strany OKD (který předpokládal vyhotovení transakční dokumentace k datu 24. března 2017)

vzbuzuje závažné obavy o transparentnost a nestrannost celého procesu prodeje organizovaného společností OKD.

Jak jste si jistě vědomi, ocenění vypracované společností A-Consult plus, spol. s r.o. uvádí, že nezajištění věřitelé společnosti OKD by v případě likvidace OKD konkurzem nezískali žádné uspokojení pohledávek. Domníváme se, že naše Nabídka poskytuje lepší uspokojení pohledávek pro věřitele než kterákoliv z alternativních nabídek (jak je uvedeno v tisku). Považujeme za nepravděpodobné, že údajně preferované řešení (tj. nabídka společnosti Prisko) poskytne adekvátní částky pro rozdělení věřitelům, a pokud takové částky poskytne, budou výrazně nižší než částky nabízené Novými investory.

Dle našeho názoru Nabídka: (i) poskytuje okamžité vyšší uspokojení pohledávek pro věřitele OKD, (ii) umožňuje věřitelům OKD využít realizaci neprovozních nároků (jak je definováno v Nabídce), protože by neprovozní nároky zůstaly ve společnosti OKD, (iii) je v souladu se souborem podmínek plánu reorganizace v data roomu a navrhovanými reorganizačními návrhy OKD. Jelikož společnost OKD a její představenstvo musí dosáhnout co nejlepšího uspokojení nároků věřitelů (jak uvádí insolvenční zákon), zdá se být

¹ Například: <http://www.kurzy.cz/zpravy/419634-babis-okd-musime-jako-stat-resit-koupit-jej-muzeme-za-radove-desitky-milionu-korun/>

neuvěřitelné, že by mohla být preferována nabídka poskytující uspokojení pohledávek věřitelů ve výši přibližně 79,5 milionů.²

Kromě skutečnosti, že naše Nabídka jasně poskytuje lepší uspokojení pohledávek věřitelů než likvidace nebo nabídka společnosti Prisko, poskytli jsme vám také informace o různých nástrojích nákladů na uzavření dolů.

Pokud to shrneme, naše Nabídka je objektivně jasně uskutečnitelná, a rádi bychom vás požádali, abyste nám poskytli vysvětlení, jaké v tomto ohledu máte obavy, abychom k nim mohli poskytnout vysvětlení.

Ke zmírnění alespoň některých z našich obav týkající se procesu, a především k vysvětlení protikladných zpráv obdržných nebo zveřejněných k dnešnímu datu, bychom ocenili písemné vysvětlení, obecné i konkrétnější k následujícím otázkám:

1. Proč se nedomníváte, že by se Nabídka mohla stát reálnou možností reorganizačního plánu, který by byl schválen a úspěšně proveden?
2. Vyjednává společnost OKD se třetími stranami mimo rámec oficiálního procesu předkládání nabídek? Pokud ano, jaké jsou podmínky takových jednání, a budou Noví investoři vyzváni, aby se smysluplně účastnili takových jednání? Pokud ne, vysvětlíte prosím, proč ne, a jak taková nemožnost účasti umožňuje získání co nejlepšího uspokojení pohledávek věřitelů OKD.
3. Jaké je stanovisko insolvenčního správce OKD a věřitelského výboru k Nabídce a krokům OKD podniknutým po předložení nabídek?
4. Ve světle řady stanovisek Ministerstva financí (a nepřímo společnosti OKD) k nabídkám (včetně Nabídky) v tisku opakujeme naši žádost, aby Novým investorům bylo umožněno zveřejnit jejich identitu v procesu prodeje, a vysvětlit jejich záměry v procesu podávání nabídek. V případě, že nejste ochotni takový souhlas poskytnout, vysvětlíte prosím, jaký pro to máte důvod. Potvrďte prosím, zda jsou ostatní zainteresované strany (včetně společnosti Prisko) předmětem omezení plynoucích z dohody o mlčenlivosti stejné povahy, jako dohody uzavřené s Novými investory, a pokud ano, jak je možné, že Ministerstvo financí veřejně probírá nabídky a proces prodeje. Případně pokud porušují závazky plynoucí z dohody o mlčenlivosti, jaké kroky jsou podnikány k postihu takových porušení závazků.
5. Vysvětlíte, prosím, jaká opatření společnost OKD přijala a/nebo přijme, aby odstranila jasný konflikt zájmů při hodnocení nabídek, a obecněji v procesu prodeje vzhledem k účasti společnosti Prisko v procesu (která, jak nyní rozumíme, má zájem učinit vlastní nabídku), v neposlední řadě vzhledem ke skutečnosti, že jeden člen představenstva OKD byl nominován společností Prisko a společnost Prisko měla, a nadále má, přednostní přístup k informacím OKD vzhledem k poskytnutí úvěru.
6. Je společnost OKD připravena informovat věřitele a insolvenční soud na schůzce věřitelů naplánované na 6. dubna 2017 o kritériích Nabídky, a budou v takovém případě Noví investoři mít možnost prezentovat Nabídku věřitelům OKD, nebo se alespoň účastnit přípravy prezentace Nabídky společností OKD, aby nebyla interpretována nesprávně?

² V tomto ohledu nejnovější komunikace Ministerstva financí v tisku. Například: <http://www.kurzy.cz/zpravy/419671-nova-okd--stat-by-za-okd-mohl-zaplatit-79-5-milionu-splnil-by-tak-podminky-insolvence/>

Noví investoři si vyhrazují všechna práva v souvislosti s procesem prodeje, a budou se snažit podniknout takové ochranné kroky, aby taková práva uplatnili, pokud bude nutné chránit jejich legitimní zájmy v tomto procesu. Nicméně, jak jsme již uvedli výše, Noví investoři by především rádi spolupracovali se stranami zainteresovanými ve společnosti OKD, aby poskytli společnosti OKD úspěšnou budoucnost. Věříme, že společnost OKD a její představenstvo bude mít stejný cíl.

S pozdravem

jménem Nových investorů

JUDr. Ladislav Smejkal, na základě plné moci

PŘÍLOHA Č. 4

DOPIS ALCENTRA LIMITED ZE DNE 4.4.2017

Adresováno:

OKD, a.s.

Stonavská 2179

PSČ: 735 06, Doly, Karviná, Česká republika

K rukám: **Ing. Michal Sládek, CFO**

Na vědomí:

Mgr. Petr Kuhn, právní zástupce OKD, a.s.

BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.

28. října 767/12

PSČ: 110 00, Praha 1, Česká republika

Ing. Lee Louda, insolvenční správce OKD, a.s.

Vodičkova 41

PSČ: 110 00 Prague 1, Česká republika

V Praze, 4. dubna 2017

Věc: Prodejní proces OKD

Vážený pane inženýre,

odkazujeme na Váš dopis z 31. března 2017 (dále jen "**Reakce OKD**") reagující na náš dopis ze dne 24. března 2017 (dále jen "**Náš dopis**"). Výrazy uvozené velkým písmenem zde nedefinované mají význam uvedený v Našem dopisu.

Pokládáme tvrzení uvedené v Reakci OKD za zcela neuspokojivé a za další doklad toho, že nejsou dodržovány ani základní právní principy spolupráce v rámci prodejního procesu a jsou hrubě porušovány zájmy věřitelů OKD. Namísto toho, abyste poskytli jasné odpovědi na legitimní otázky položené naším klientem, tak tyto otázky zjevně ignorujete a odvracíte pozornost k nepodstatným skutečnostem.

Bez ohledu na výše uvedené a za účelem poskytnutí maximální součinnosti naleznete níže odpovědi a komentáře našeho klienta k Reakci OKD (část 1), společně s upřesněním Nabídky (část 2).

Tento dopis zasíláme v zastoupení našeho klienta, jímž je společnost Alcentra Limited. Pro další podrobnosti viz část 2 tohoto dopisu níže.

1: Komentáře a odpovědi k obsahu Reakce OKD

V Reakci OKD uvádíte, že reorganizace, jakož i hodnocení nabídek, je plně v působnosti OKD. S ohledem na tuto skutečnost máte povinnost jednat s odbornou péčí a OKD má odpovědnost vůči svým věřitelům, jak je tato upravena v ustanovení § 229 odst. 5 insolvenčního zákona. Vyhýbavé odpovědi a nedostatek profesionality budí pochybnosti o tom, že OKD jedná v souladu s výše uvedenými principy.

V Reakci OKD uvádíte, že při jednání byla našemu klientovi dána možnost změnit nebo vyjasnit Nabídku, což ale odmítnul učinit. Již při jednání jsme uvedli, že společnost OKD ani její právní zástupce neposkytli žádnou zpětnou vazbu ohledně: (i) Nabídky; (ii) jakýchkoli jiných nabídek nebo jejich stavu; (iii) stavu prodejního procesu nebo důvodů pro nedodržování lhůt, ke kterým jste se v rámci prodejního procesu zavázali; ani (iv) kdy je možné očekávat jakékoli informace o kterékoliv z uvedených záležitostí (toto jednání je v rozporu s obsahem procesního dopisu z 15. února 2017). Jedinou výjimkou bylo to, že Váš právní poradce měl několik poznámek, na které jsme odkázali v Našem dopisu. Lze jen velmi těžko pochopit, jaké konkrétní změny nebo vyjasnění jsme mohli na schůzce vlastně rozumně poskytnout, mimo vyjasnění toho, že Noví investoři jsou připraveni diskutovat jakékoli konkrétní připomínky, které byste mohli k Nabídce mít (což jsme potvrdili jak během jednání, tak znovu v Našem dopise). Připomínky v Reakci OKD jsou v tomto ohledu velmi zvláštní, pokud vezmeme v úvahu, že v době našeho jednání již společnost OKD (podle tiskových zpráv založených na informacích plynoucích od Ministerstva financí) sdělila společnosti PRISKO, že nabídky od soukromých investorů nebyly akceptovatelné a realizovatelné. Jestliže byl takový záměr ze strany OKD ve skutečnosti učiněn ještě před naším jednáním (přičemž tuto skutečnost jste nám dosud nepotvrdili), pak nerozumíme, jaký byl vlastně účel tohoto jednání. Napadá nás snad jen to, že účelem mohlo být jediné to, aby společnost OKD mohla tvrdit, že poskytla klientům možnost změnit nebo vyjasnit Nabídku. Jeví se nám proto nepravděpodobné, že jednání bylo uspořádáno seriózně ze strany společnosti OKD.

V Reakci OKD dále uvádíte, že "OKD bylo zastoupeno svými členy představenstva, zatímco Vaši klienti nebyli zastoupeni svými členy představenstva", čímž patrně hodláte odůvodňovat nedostatek serióznosti našeho klienta. Jak jsme již vysvětlili při jednání a v Našem dopisu, OKD svolalo jednání v krátké lhůtě, když jsme Vaši nabídku k jednání obdrželi v pátek a jednání se konalo následující pondělí. Tedy na přípravu jste klientům neposkytli ani jeden pracovní den. Logicky nebylo možné zajistit účast vedení našich klientů sídlících v Londýně. Bez hledu na to jsme ale nabídli (a tuto nabídku zde ještě jednou opakujeme), že naši klienti jsou připraveni projednat Nabídku na základě pozvánky s rozumným časovým předstihem.

Při jednání jsme odkazovali na další investice Nových investorů a dohodli jsme se, že pokud to bude požadováno, poskytneme k nim další údaje. Od Vás jsme neobdrželi jakoukoli indikaci, že by tyto informace měly být pro hodnocení nabídek podstatné (ostatně to ani nebylo požadováno ve Vašem procesním dopisu).

Přes výše uvedené zde uvádíme stručné informace ohledně investic Alcentra Limited:

- Alcentra Limited je jedním z největších a nejdéle působících správců soukromého kapitálu po celé Evropě, přičemž v současnosti spravuje aktiva v hodnotě přibližně 30 miliard dolarů. Tato aktiva spravuje, mimo jiné, jménem mnoha velkých institucionálních investorů, včetně největších státních či privátně kontrolovaných penzijních fondů, pojišťoven, či fondů spravujících veřejné prostředky.
- Alcentra Limited je vlastněna skupinou BNY Mellon, jednou z největších finančních institucí na světě, a tvoří součást její divize globální správy investic.
- Fondy spravované společností Alcentra Limited byly a jsou jediným, největším, nebo rozhodným držitelem kapitálu v mnoha prosperujících evropských společnostech, ale i společnostech s ekonomickými problémy. Tyto investice byly učiněny napříč různými sektory a zahrnují řadu případů, kde Alcentra Limited jako finanční investor a akcionář dokázala vytvořit významnou hodnotu, finanční stabilitu a efektivní systém řízení, a to jak ve spolupráci se zkušenými týmy managementu, tak v některých případech společně s dalšími strategickými nebo finančními partnery. Investice provedené fondy spravovanými společností Alcentra Limited, mimo jiné, zahrnují:

- Primacom (Německo, telekomunikace)

- Global Garden Products / Stiga (Itálie, průmysl)
- Marken (Velká Británie/Francie/USA, zdravotnictví/logistika)
- Van Ganssenwinkel Groep (Nizozemsko/Belgie, recyklace)
- Vivarte (Francie, maloobchod)
- Gala Coral (Velká Británie, herní průmysl)
- Hibu / Yell (Velká Británie/USA/Španělsko, média)

Vedení našeho klienta je připraveno a ochotno osobně projednat kteroukoli z uvedených investic a/nebo výše uvedené informace s představenstvem společnosti OKD, pokud to budete považovat za přínosné.

2: Změny Nabídky

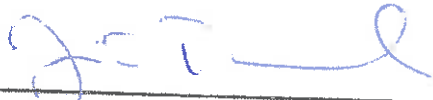
Do Nabídky předložené 1. března 2017 jsme uvedli datum její závaznosti do 30. dubna 2017, jelikož to bylo požadavkem procesního dopisu z 15. února 2017 (odst. 1.3(q)). Byli jsme instruováni ze strany společnosti Alcentra Limited abychom potvrdili, že ve světle současného stavu vývoje prodlužuje závaznost Nabídky do 31. května 2017. Alcentra Limited je připravena k diskuzi o dalším prodloužení platnosti Nabídky v případě, že to bude nutné.

Nabídka byla předložena společností Alcentra Limited (jako Správce investic Fondů Alcentra (jak jsou tyto definovány v Nabídce)) ("Alcentra") a Ben Oldman Partners (jako správce investic Ben Oldman Special Situations Fund, L.P.) ("Ben Oldman"). Byli jsme dále instruováni, abychom Vám potvrdili, že společnosti Alcentra a Ben Oldman se mezi sebou dohodly, že Alcentra převezme všechny povinnosti Ben Oldman v Nabídce a transakce navržená v Nabídce tak proběhne výlučně pod záštitou společnosti Alcentra.

V souladu s výše uvedeným očekáváme Vaši podrobnou odpověď na otázky uvedené v Našem dopisu a dále Vaše potvrzení ohledně připravenosti členů představenstva OKD sejit se s naším klientem.

S úctou

V zastoupení Alcentra Limited


Mgr. Jiří Tomola, na základě plné moci

PŘÍLOHA Č. 5

DOPIS ALCENTRA LIMITED ZE DNE 2.5.2017

Adresováno:

OKD, a.s.
Stonavská 2179
PSČ: 735 06, Doly, Karviná, Česká republika
k rukám:
Mgr. Jan Solich, předseda představenstva OKD, a.s.
Ing. Antonín Klimša, místopředseda představenstva OKD, a.s.

Na vědomí:

Mgr. Petr Kuhn, právní zástupce OKD, a.s.
BADOKH - Kuhn Dostál advokátní kancelář s.r.o.
28. října 767/12
PSČ: 110 00, Prague 1, Česká republika

Ing. Lee Louda, insolvenční správce OKD, a.s.
Vodičkova 41
PSČ: 110 00 Prague 1, Česká republika

V Praze dne 2. května 2017

Věc: Prodejní proces OKD

Vážený pane Solichu,
Vážený pane Klimšo,

odkazujeme na náš dopis ze dne 4. dubna 2017 ("**Dopis ze 4. dubna**") na který jsme dosud bohužel neobdrželi žádnou reakci. Dále odkazujeme na náš jemu předcházející dopis ze 24. března 2017 ("**Dopis ze 24. března**", společně "**Dopisy**"). Pro urychlení Vaší orientace přikládáme kopie našich Dopisů. Pojmy uvedené velkým písmenem, které v tomto dopise nejsou definovány, budou mít význam jim přiřazený v našem Dopise ze 24. března.

V našich Dopisech a při Jednání jsme Vás žádali o reakci na Nabídku a dále jsme vznesli vícero žádostí o zahájení diskuse ohledně Nabídky a prodejního procesu. Na uvedené žádosti jste opakovaně nereagovali, ani jste nenabídli jakoukoli příležitost pro uskutečnění uvedené diskuse.

V návaznosti na náš Dopis ze 4. dubna a na schůzi věřitelů OKD, jež se konala u Krajského soudu v Ostravě dne 6. dubna 2017 ("**Schůze věřitelů**") jste oznámili, že OKD „brzy ráno" uzavřela kupní smlouvu se společností Prisko ("**Kupní smlouva Prisko**") ohledně prodeje veškerých akcií v OKD Nastupnická a.s. za podmínek a ujednání, které byly (v částečně cenzurované podobě) uveřejněny jako jedna z příloh k navrhovanému reorganizačnímu plánu OKD ("**Návrh reorganizačního plánu**"). Právní zástupce OKD toto jednání ospravedlnil na Schůzi věřitelů tím, že uvedl, že žádná z nabídek doručených OKD na koupi podniku OKD neumožňovala schválení reorganizačního plánu; toto tvrzení je v souladu s tím, co bylo podle našich

informací komunikováno ze strany OKD společnosti Prisko, jak ostatně uvedlo Ministerstvo financí ve svých prohlášeních okolo 21. března 2017 (jak jsme již uvedli v Dopise ze 24. března).

Vezmeme-li v úvahu Návrh reorganizačního plánu, jakož i Kupní smlouvu Prisko a přílohy těchto dokumentů, a dále při uvážení Vašich komentářů ohledně Nabídky ze strany Fondů Alcentra na našem jednání, jsme velmi překvapeni zjištěním, že podmínky, za kterých OKD navrhuje převést podnik OKD, jsou podstatně méně výhodné pro OKD a jeho věřitele, než jsou podmínky navržené v naší Nabídce, a dále, což je zásadní, že přijetí uvedené dokumentace povede k podstatně nižšímu výtěžku pro věřitele OKD. Návrh reorganizačního plánu uvádí, že věřitelé skupiny 2 a 3 obdrží uspokojení v rozsahu od 0,31 % do 2,59 %, zatímco Nabídka od Fondů Alcentra zakládá uspokojení těchto skupin v rozmezí od 1,67 % do 12,21 %, které je významně vyšší (pro tento výpočet jste použili stejnou metodu kalkulace, kterou jste použili v Návrhu reorganizačního plánu, přičemž jsme připraveni tuto kalkulaci Vám vysvětlit ve větším detailu). Dále nás velmi překvapilo, že Návrh reorganizačního plánu a Kupní smlouva Prisko předpokládají, že peněžní prostředky v rozvaze OKD před uzavřením transakce budou použity k uspokojení pohledávek věřitelů. Procentní uspokojení pohledávek věřitelů z nových peněžních prostředků od společnosti Prisko by tak bylo ještě nižší, a to v rozsahu od 0,14% do 1,29%. Vzhledem k tomu, že Procesní dopis jasně požadoval, aby nabídky byly učiněny na „debt-free/cash free“ základě, není nám vůbec jasné, zda náhodou tato podmínka nebyla uměle vytvořena s cílem učinit z jednoduchého srovnání nabídek komplexní operaci, která Vám umožní předkládat nepodložená tvrzení o „nulové“ nabídce soukromých investorů, což nabídky Fondů Alcentra a dalších soukromých investorů jasně znevýhodňuje. S ohledem na uvedené opakujeme naši žádost, abyste nám vysvětlili, z jakého důvodu naše Nabídka nebyla způsobilá umožnit schválení reorganizačního plánu, a dále, abyste zodpověděli naše dříve položené otázky. Dále bychom rádi požádali o předložení necenzurovaných podmínek Kupní smlouvy Prisko, abychom mohli znovu vyhodnotit její podmínky a zvážit, zda můžeme dále změnit, případně vylepšit, naši Nabídku.

Je zjevné, že v reakci na dotaz na Schůzi věřitelů ohledně výsledků nabídkového procesu Váš právní zástupce informoval věřitele OKD o podmínkách naší Nabídky zavádějícím způsobem. Skutečnost, že o podmínkách naší Nabídky, ani jiných podaných nabídkách, nebyly ze strany OKD poskytnuty žádné informace, naznačuje, že se pokoušíte zvýhodnit nabídku podanou společností Prisko, a to bez ohledu na Vaše povinnosti vůči věřitelům OKD. Uzavřením Kupní smlouvy Prisko bez schválení věřitelským výborem jste zjevně porušili ust. § 330 odst. 2 insolvenčního zákona. Vaše prohlášení na Schůzi věřitelů, že OKD není povinno takový souhlas získat z důvodu odložení účinnosti této smlouvy, neodpovídá skutečnosti. Tato smlouva je již účinná a podle dostupných informací nemůže být ukončena ze strany OKD před 31. prosincem 2018. Tím, že jste uzavřeli Kupní smlouvu Prisko, jste se zjevně pokusili obejít práva věřitelů OKD.

V případě, že máte zájem dále diskutovat naši Nabídku, dejte nám prosím vědět nejpozději do pátku 5. května 2017. Jak jsme již několikrát uvedli, máme zájem dále s Vámi osobně diskutovat Nabídku, abychom mohli projednat jakékoli obavy nebo připomínky, které k ní máte, a jsme připraveni Vás podpořit při řešení situace, kterou jste způsobili protiprávním podpisem Kupní smlouvy Prisko, jak popsáno výše.

S úctou

v zastoupení Fondů Alcentra


Mgr. Jiří Tomola, advokát, na základě plné moci

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

Pořadové číslo zprávy:	123552 / 2017	Ev. číslo:	bcfd6391-707b-4f71-bc43-c27545438805
Druh podání:	Datová zpráva z ISDS	ID zprávy:	484719325
Věc:	Prodejní proces OKD - reakce na dopis OKD, a.s. z 11.5.2017		

Odesílatel:

ID schránky:	bihf4iw	Typ datové schránky:	PFO
Osoba:	Jiří Tomola - Tomola Jiří, Mgr., advokát	Adresa:	Platněřská 191/4, 11000 Praha 1, CZ

Dodáno do DS dne:	10.07.2017 10:51:48	Odesláno do DS dne:	10.07.2017 10:51:48
Č.j. příjemce:		Č.j. odesílatele:	
Sp.zn. příjemce:	KSOS 25 INS 10525/2016	Sp.zn. odesílatele:	
Lhůta končí:		K rukám:	Mgr. Petr Kula, samosoudce
Číslo zákona:	Paragraf v zákoně:	Odstavec paragrafu:	Písmeno v paragrafu:

Ověření obálky:

Podepsal:	Informační systém datových schránek - produkční prostředí	Vystavil:	PostSignum Qualified CA 2
Sériové číslo certifikátu:	23c8ab	Platnost:	22.05.2017 - 22.05.2018
Antivirový test:	Proběhl v systému ISDS	Obsah podání:	OK
Elektronický podpis:	Platný	Časové razítko:	Platné (připojeno 10.07.2017 10:51:48)
Certifikát:	Ověřeno na základě CRL z 10.07.2017 09:49:27		
Datum a čas autom. ověření:	10.07.2017 10:53:39		

Počet podaných příloh:1

Číslo přílohy	Výsledek	Název příl. CRL	Identifikace podepisující osoby	Identifikace vystavitele certifikátu	T	U	K	P	R	A	C	V
1		OKD - Dopis Alcentra_scan.pdf										
Podpis není připojen (žádný podpis).					A	N	N					

Čas ověření příloh:	10.07.2017 10:53:39	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.