

Znalecký posudek č. 3/2017

Ocenění majetkové podstaty společnosti OKD, a.s. pro účel insolvenčního řízení

Předmět ocenění: majetková podstata dlužníka OKD, a.s. (IČO: 26863154) se sídlem Stonavská 2179, 735 06 Karviná – Doly

Účel ocenění: ocenění majetkové podstaty dlužníka OKD, a.s. dle výroku IV. a V. usnesení Krajského soudu v Ostravě pod č.j. KSOS 25 INS 10525/2016 – B 181 vydaného dne 12. srpna 2016, tj. pro případ řešení úpadku dlužníka konkursem

Datum ocenění: 31. 12. 2016

Objednatel: Krajský soud v Ostravě
Havlíčkovo nábřeží 1835/34
728 81 Ostrava

Zhotovitel: A-Consult plus, spol. s r.o. - znalecký ústav
Na Poříčí 3a, Palladium
110 00 Praha 1

Zpracovatelé posudku:	Mgr. David Smejkal	Ing. Karel Cekota
	Ing. Antonín Pospíchal	Bc. Šimon Böhm
	Ing. Radka Chaloupková	Ing. Jan Mlčák
	Ing. Jana Němečková	Ing. Kateřina Ondrušková
	Doc. Ing. Karel Čada	

V Praze, dne 28. 2. 2017

**Tento znalecký posudek obsahuje 105 stran textu
a přílohy č. 1-12 v šesti svazcích v počtu 4 575 stran.
Předává se v jednom tištěném vyhotovení
a v jednom elektronickém vyhotovení.**

Obsah:

Znalecký úkol	5
Předmět ocenění.....	6
Důležité skutečnosti související s oceněním	7
Důležité pojmosloví.....	9
Podklady pro ocenění.....	10
A) NÁLEZ.....	17
Základní údaje o společnosti OKD, a.s.	17
B) POSUDEK	25
1. Úvod	25
1.1. Vymezení Předmětu ocenění	25
1.2. Vlivy a předpoklady vstupující do ocenění	30
2. Charakteristika tržního prostředí	32
2.1. Analýza současného a budoucího vývoje národního hospodářství	32
2.1.1. <i>Vnější prostředí</i>	32
2.1.2. <i>Vnitřní prostředí</i>	32
2.2. Vymezení a analýza relevantního trhu	34
2.3. Popis konkurence a zákazníků	35
2.4. SWOT analýza podniku	36
3. Finanční analýza podniku Společnosti	37
3.1. Analýza rozvahy	37
3.2. Analýza výkazů zisku a ztrát	39
3.3. Poměrové ukazatele	41
3.4. Závěr analýzy	43
4. Ukončení provozu podniku a náklady likvidace Společnosti	44
4.1. Časová náročnost legislativních procesů povolení technické likvidace	45
4.2. Náklady zajištění konzervačního režimu	50
4.3. Náklady technické likvidace dolů	53
4.4. Vypořádání zdravotně-sociálních nákladů	62
4.5. Náklady náhrady důlních škod	67
4.6. Náklady sanace a rekultivace	69
4.7. Souhrnné vyjádření nákladů likvidace Společnosti	73
5. Volba metody ocenění podniku	74
5.1. Přístup k ocenění a hladina hodnoty podniku	74
5.2. Volba způsobu a metody ocenění podniku	75
5.2.1. <i>Vlastní metoda</i>	75
5.2.2. <i>Práva třetích osob</i>	75
5.3. Popis Znalcem zvolených metod ocenění podniku	76

5.3.1.	Metoda substanční hodnoty na bázi tržních cen	76
6.	Odhad hodnoty podniku metodou majetkové hodnoty na bázi tržních cen	77
6.1.	Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku	78
6.1.1.	Ocenění software	79
6.1.2.	Ocenění tzv. ostatních ocenitelných práv	79
6.1.3.	Ocenění ostatního dlouhodobého nehmotného majetku	79
6.1.4.	Ocenění nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku	80
6.2.	Ocenění dlouhodobého hmotného majetku	80
6.2.1.	Ocenění nemovitých věcí	81
6.2.2.	Ocenění movitých věcí	81
6.2.3.	Ocenění zbývajících dlouhodobého hmotného majetku	82
6.3.	Ocenění dlouhodobého finančního majetku	83
6.3.1.	Ocenění podílů za ovládanou společností	84
6.3.2.	Ocenění tzv. ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	84
6.4.	Ocenění zásob	85
6.4.1.	Materiál	86
6.4.2.	Výrobky	86
6.4.3.	Nedokončená výroba a polotovary	86
6.4.4.	Poskytnuté zálohy na zásoby	86
6.5.	Ocenění pohledávek dlouhodobých	87
6.6.	Ocenění pohledávek krátkodobých	87
6.6.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	88
6.6.2.	Daňové pohledávky	89
6.6.3.	Poskytnuté zálohy	89
6.6.4.	Dohadné účty aktivní	89
6.6.5.	Jiné pohledávky	90
6.7.	Ocenění krátkodobého finančního majetku	91
6.8.	Ocenění položky časové rozlišení	92
6.8.1.	Náklady příštích období	92
6.8.2.	Příjmy příštích období	93
6.9.	Ocenění nevykázaného majetku	93
6.9.1.	Ocenění majetku z podrozvahové evidence	93
6.9.2.	Ocenění nevykázaného majetku – ochranné známky	94
6.10.	Odhad hodnoty podniku metodou majetkové hodnoty na bázi tržních cen – rekapitulace a závěr	95
7.	Odhad výdajů na zpeněžení majetkové podstaty při konkursu	97
7.1.	Metodika postupu	97
7.2.	Charakter a odhad částky výdajů související s konkursem Společnosti	98
7.3.	Odhad výdajů spojených s úvěrovým financováním v insolvenční Dlužníka	99
7.4.	Odhad výdajů spojených s uspokojením zajištěných věřitelů Dlužníka	99
7.5.	Odhad nákladů spojených s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti	100
7.6.	Úhrada pohledávek Dlužníka dle § 305 IZ	100
7.6.1.	Ustanovení § 305 IZ	100
7.6.2.	Uspokojování pohledávek v konkursním řízení Dlužníka	101
7.7.	Majetek pro uspokojení věřitelů při konkursu	102

8. Odhad likvidační hodnoty Předmětu ocenění – závěr	103
C) ZÁVĚR	104
D) ZNALECKÁ DOLOŽKA	105

Seznam příloh:

Příloha č. 1:	Kopie usnesení Krajského soudu v Ostravě vedeného pod č. j. KSOS 25 INS 10525/2016-B181 a vydaného dne 12. srpna 2016
Příloha č. 2:	Výpis z obchodního rejstříku společnosti OKD, a.s. (IČO: 268 631 54)
Příloha č. 3:	Soupis majetkové podstaty (bez příloh)
Příloha č. 4:	Rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti OKD, a.s. k datu 31. 12. 2016
Příloha č. 5:	Přehled nákladů náhrad důlních škod
Příloha č. 6:	Ocenění nemovitých věcí
Příloha č. 7:	Ocenění movitých věcí dle účetních okruhů
Příloha č. 8:	Ocenění zásob
Příloha č. 9:	Ocenění drobného majetku
Příloha č. 10:	Ocenění majetku v zástavě (Zeppelin CZ)
Příloha č. 11:	Ocenění OKD, HBZS, a.s. (včetně vlastních příloh 1-5)
Příloha č. 12:	Ocenění fondu ochranných známek (včetně vlastních příloh 1-6)

Znalecký úkol

Znalecký ústav A-Consult plus, spol. s r.o. (IČO: 411 86 907) se sídlem Na Poříčí 3a, Palladium, 110 00 Praha 1 (dále také „**Znalec**“) byl výrokem IV. a V. usnesení Krajského soudu v Ostravě vedeným pod č. j. KSOS 25 INS 10525/2016-B181 a vydaného dne 12. srpna 2016 (dále také „**Usnesení**“) ustanoven **znalcem za účelem ocenění majetkové podstaty dlužníka společnosti OKD, a.s. (IČO: 26863154) se sídlem Stonavská 2179, 735 06 Karviná – Doly** (dále také „**Dlužník**“ či „**Společnost**“) v rámci insolvenčního řízení řešícího jeho úpadek, přičemž části majetkové podstaty, k nimž bylo uplatněno právo na uspokojení ze zajištění, se ocení odděleně.

Ve smyslu § 155 odst. 1 Insolvenčního zákona, pro účely ocenění majetkové podstaty podle § 153, platí, že provoz dlužníkovy podniku skončil ke dni podání znaleckého posudku.

(dále také „**Znalecký úkol**“)

Datum ocenění (tzn. datum, ke kterému bude ocenění provedeno, resp. odhadnuta hodnota majetkové podstaty) bylo stanoveno na **31. 12. 2016**.

Toto ocenění ani jeho část nemůže být použito k jinému účelu, než je uvedeno v tomto znaleckém posudku. Jakékoli jiné použití či převzetí údajů pro jiný účel objednatelem či třetí stranou je neplatné. Platnost tohoto ocenění je také omezena faktory, které mohou nastat po datu ocenění a mohou mít vliv na odhad hodnoty předmětu ocenění.

Ocenění je provedeno dle Mezinárodních oceňovacích standardů (IVS) na úrovni likvidační hodnoty (v rámci tzv. netržních kategorií hodnoty), pro kterou platí nesplnění znaků definice tržní hodnoty (konkrétně požadavek na náležitý marketing a prodej bez nátlaku) v případech konkursu¹.

Prohlášení Znalce:

Znalec prohlašuje, že nemá žádný majetkový prospěch, majetkovou účast nebo jiný zájem související s předmětem ocenění, ani není majetkově či personálně propojen s objednatelem tohoto znaleckého posudku, dlužníkem, insolvenčním správcem nebo jinými osobami účastnicími se insolvenčního řízení. Neexistují žádné důvody, které by mohly zpochybnit nezávislost nebo objektivitu Znalce a zpracovatelů tohoto znaleckého posudku.

Znalec předpokládá, že mu objednatel, zástupci dlužníka a insolvenčního správce předali úplné, věrohodné a pravdivé podklady a informace pro ocenění (tj. spolehlivé záznamy o majetkových poměrech právnické osoby dle § 119 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů), aniž by prováděl jejich detailní ověření. Znalec tak nenese jakoukoliv odpovědnost, pokud

¹ V tomto případě **nelze ztotožnit likvidační hodnotu s cenou obvyklou** dle § 2 odst. 1 zákona o oceňování majetku, jejíž definice zní: „*Majetek a služba se oceňují obvyklou cenou, pokud tento zákon nestanoví jiný způsob oceňování. Obvyklou cenou se pro účely tohoto zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodejích stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi trhu se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalamit. Osobními poměry se rozumějí zejména vztahy majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládáná majetku nebo službě vyplývající z osobního vztahu k nim. Obvyklá cena vyjadřuje hodnotu věci a určí se porovnáním.*“.

vyjde následně najevo, že tomu tak není, ani za to, pokud v době zpracování tohoto znaleckého posudku případně existovaly či existují (nebo naopak) jakékoliv povinnosti, práva nebo jiné skutečnosti a okolnosti, ke kterým Znalci nebyly objednatelem, zástupci dlužníka nebo insolvenčního správce předány příslušné podklady či informace a které by mohly zakládat důvod k přezkoumání tohoto ocenění.

Znalec nepřijímá žádnou odpovědnost za případné následné změny v právních podmínkách, ani za případné změny v tržních a celospolečenských podmínkách, které by mohly následně zakládat důvod k přezkoumání ocenění v tomto znaleckém posudku. Znalec nepředpokládá, že by nějaká povinnost byla důvodem k přezkoumání tohoto znaleckého posudku, kde by se zohlednily události a podmínky, které se mohou vyskytnout po datu ocenění či datu vypracování tohoto znaleckého posudku.

Znalec dále odkazuje na § 121 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, tedy zejména na to, že proti osobě, která právně jedná důvěřujíc údajím zapsanému do veřejného rejstříku, nemá ten, jehož se zápis týká, právo namítnout, že zápis neodpovídá skutečnosti.

Analýzy, názory a závěry uvedené v tomto znaleckém posudku jsou platné jen za omezených podmínek a předpokladů, které jsou uvedeny v tomto znaleckém posudku, a jsou zpracovány nezaujatě a profesionálně.

Toto ocenění je časově omezeno horizontem nejvýše šesti měsíců od data ocenění, po uplynutí této doby je nutné provést jeho aktualizaci.

Předmět ocenění

Předmětem ocenění je dle Usnesení majetková podstata dlužníka OKD, a.s.

Ustanovení § 205 odst. 1 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, uvádí, že v případě podání insolvenčního návrhu dlužníkem **náleží do majetkové podstaty majetek, který dlužníkovi patřil k okamžiku, kdy nastaly účinky spojené se zahájením insolvenčního řízení, jakož i majetek, který dlužník nabyl v průběhu insolvenčního řízení.**

Dle ustanovení § 217 odst. 1 věta první zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, se **majetek náležející do majetkové podstaty zapisuje do soupisu majetkové podstaty.**

Ustanovení § 206 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, uvádí, že **majetkovou podstatu tvoří zejména peněžní prostředky, podnik, akcie a dlužníkovy peněžité i nepeněžité pohledávky včetně pohledávek podmíněných a pohledávek, které dosud nejsou splatné (není-li zákonem stanoveno jinak) včetně příslušenství, přírůstků, plodů a užitků majetku.** To znamená v případě podniku nejen jeho majetek, ale také závazky (dluhy) dlužníka.

V ustanovení § 218 odst. 2 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, je předepsáno, že podnik se do soupisu majetkové podstaty zapisuje jedinou položkou, ze které však musí být zřejmé, co všechno do podniku náleží v den zápisu do soupisu majetkové podstaty. **Soupis majetkové podstaty zveřejněný v insolvenčním rejstříku dne 3. 8. 2016 byl sestaven dne 2. 8. 2016, v něm je zapsán podnik, ten je definován jednotlivými**

majetkovými složkami, soupis tak obsahuje seznam majetku. Dle insolvenčního rejstříku došlo k doplnění soupisu majetkové podstaty dne 10. 1. 2017 (byly zapsány další položky), zveřejněno bylo v insolvenčním rejstříku dne 18. 1. 2017.

V zásadě se jedná o ocenění týkající se podniku. Pro upřesnění je třeba uvést, že podle nové terminologie občanského zákoníku od 1. 1. 2014 je podnik chápán v témže smyslu jako obchodní závod.

Podle § 502 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, je **obchodním závodem** organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil, a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti². Má se za to, že **závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu**. Dle § 495 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, **tvoří jmění osoby souhrn jejího majetku a jejích dluhů**³ (dle teorie oceňování tzv. netto hodnota podniku) a **majetkem je souhrn všeho, co osobě patří** (dle teorie oceňování tzv. brutto hodnota podniku).

V následujícím textu bude Znalcem nadále použit zavedený odborný termín „podnik“ (namísto právního pojmu „obchodní závod“ nebo legislativní zkratky „závod“).

Jak uvádí odborná literatura [1], **na podnik je nutno z ekonomického hlediska nahlížet jako na funkční celek. Podnik je v kontextu toho hromadná věc**, kterou podle § 501 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, tvoří **soubor jednotlivých věcí náležících téže osobě, považovaný za jeden předmět a jako takový nesoucí společné označení, pokládá se za celek**. Funkcí podniku, resp. jeho základním účelem je dosahování zisku.

Vymezení majetkové podstaty (podniku) Dlužníka k datu ocenění je obsahem kapitoly 1.1 tohoto znaleckého posudku.

Výsledkem ocenění pro účely tohoto znaleckého posudku bude odhad likvidační hodnoty majetku (tj. brutto hodnota podniku) ve smyslu § 495 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

(dále také „**Předmět ocenění**“)

Důležité skutečnosti související s oceněním

Dne 3. 5. 2016 byl podán dlužníkem společností OKD, a.s. **insolvenční návrh** spojený s návrhem na povolení reorganizace, která se týká jeho podniku. Důvodem podání insolvenčního návrhu byl úpadek dlužníka pro předlužení ve smyslu § 3, odst. 3 Insolvenčního zákona⁴.

Dne 9. 5. 2016 bylo Krajským soudem v Ostravě **rozhodnuto o úpadku dlužníka** společnosti OKD, a.s. a ustanoven insolvenční správce Ing. Lee Louda.

² Do 31. 12. 2013 byl používán namísto pojmu „obchodní závod“ pojem „podnik“, kterým se dle § 5 již zrušeného zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, rozuměl soubor hmotných, jakož i osobních a nehmotných složek podnikání, a k podniku náležely věci, práva a jiné majetkové hodnoty, které patřily podnikateli a sloužily k provozování podniku nebo vzhledem k své povaze měly tomuto účelu sloužit.

³ Do 31. 12. 2013 byl definován v § 6 již zrušeného zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, obchodní majetek podnikatele, který je právnickou osobou, jako jeho veškerý majetek, a dále jmění podnikatele, který je právnickou osobou, jako soubor jeho veškerého majetku a závazků.

⁴ § 3 odst. 3 insolv. zák.: „Dlužník, který je právnickou osobou nebo fyzickou osobou - podnikatelem, je v úpadku i tehdy, je-li předlužen. O předlužení jde tehdy, má-li dlužník více věřitelů a souhrn jeho závazků převyšuje hodnotu jeho majetku. Při stanovení hodnoty dlužníkovy majetku se přihlíží také k další správě jeho majetku, případně k dalšímu provozování jeho podniku, lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že dlužník bude moci ve správě majetku nebo v provozu podniku pokračovat.“

Ke dnu 2. 8. 2016 byl insolvenčním správcem **sepsán soupis majetkové podstaty** dlužníka společnosti OKD, a.s. (podnik a ten byl definován seznamem majetku), dne 3. 8. 2016 byl tento soupis zveřejněn.

Dne **12. 8. 2016** byla usnesením Krajského soudu v Ostravě **povolena reorganizace dlužníka společnosti OKD, a.s.**

Návrh dlužníka společnosti OKD, a.s. na řešení jeho úpadku reorganizací předložený s insolvenčním návrhem mimo jiné obsahoval:

Dlužník se bude nadále snažit o co nejefektivnější provoz svého obchodního závodu, o provedení dalších úsporných opatření a zároveň o zachování podstatné části pracovních míst svých zaměstnanců. V této souvislosti je nutno uvést, že k zamezení prohlubování ztráty dlužníka hodlá dlužník učinit zejména následující opatření:

- i. ukončení hornické činnosti na dole Paskov do konce roku 2016, resp. počátku roku 2017;
- ii. ukončení hornické činnosti v lokalitě Lazy do konce roku 2018;
- iii. útlum hornické činnosti v lokalitě Darkov při zachování provozu úpravny uhlí a související technické infrastruktury;
- iv. útlum či částečný útlum hornické činnosti v lokalitě ČSM Sever (Důlní závod 2) při zachování provozu úpravny uhlí a související technické infrastruktury úzce spojenou s lokalitou ČSM Jih (Důlní závod 2);
- v. získání veřejné podpory za účelem uzavírání nekonkurenceschopných dolů;
- vi. prodej části majetkové podstaty dlužníka.

Pokud se jedná o způsob provedení reorganizace dlužníka, pak dlužník ve smyslu ustanovení § 341 insolvenčního zákona předběžně navrhuje provedení následujících opatření:

- i. restrukturalizaci pohledávek věřitelů;
- ii. prodej části majetkové podstaty dlužníka;
- iii. zajištění financování provozu části dlužníkovy obchodního závodu, zejména veřejnou podporou na uzavření nekonkurenceschopných dolů a zajištěním financování zejména ze strany potenciálních významných obchodních partnerů dlužníka;
- iv. použití podstatné části budoucích zisků dlužníka v následujících letech na úhradu jeho závazků vůči věřitelům;
- v. prodej části obchodního závodu dlužníka nebo zajištění investice do zvýšení základního kapitálu ze strany třetí osoby.

Zdroj: www.justice.cz – insolvenční návrh dlužníka

Společnost OKD, a.s. se během probíhajícího insolvenčního řízení v průběhu léta 2016 dostala do finanční tísně, kterou řešila po schválení prozatímním věřitelským výborem, insolvenčním správcem a insolvenčním soudem přijetím provozního úvěru s úvěrovým rámcem 700 mil. Kč, kdy poskytovatelem úvěru je prostřednictvím společnosti PRISKO a.s. stát. Tento úvěr byl poskytnut za podmínky řešení probíhající insolvence společnosti OKD, a.s. formou reorganizace. Úvěr je zajištěn (rovněž i k datu ocenění) zástavními právy zřízenými ve prospěch společnosti PRISKO a.s.

k obchodnímu závodu společnosti OKD, a.s., k některým pohledávkám společnosti OKD, a.s. a k 100 % akcií dceřiné společnosti OKD, a.s. - společnosti OKD, HBZS, a.s.

Důležité pojmosloví

- Právnícká osoba** **organizovaný útvar**, o kterém zákon stanoví, že má právní osobnost, nebo jehož právní osobnost zákon uzná; právnícká osoba může bez zřetele na předmět své činnosti mít práva a povinnosti, které se slučují s její právní povahou
(viz § 20 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Věc** v právním smyslu je **vše, co je rozdílné od osoby a slouží potřebě lidí**
(viz § 489 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Hmotná věc** ovladatelná část vnějšího světa, která **má povahu samostatného předmětu**
(viz § 496 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Nehmotná věc** **práva**, jejichž povaha to připouští, **a jiné věci bez hmotné podstaty**
(viz § 496 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Nemovité věci** **pozemky a podzemní stavby se samostatným účelovým určením, jakož i věcná práva k nim, a práva, která za nemovité věci prohlásí zákon**. Stanoví-li jiný právní předpis, že určitá věc není součástí pozemku, a nelze-li takovou věc přenést z místa na místo bez porušení její podstaty, je i tato věc nemovitá
(viz § 498 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Movité věci** **veškeré další věci, ať je jejich podstata hmotná nebo nehmotná**
(viz § 498 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Součást věci** **vše, co k věci podle její povahy náleží a co nemůže být od věci odděleno, aniž se tím věc znehodnotí**
(viz § 505 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Součást pozemku** **prostor nad povrchem i pod povrchem, stavby zřízené na pozemku a jiná zařízení (dále jen "stavba") s výjimkou staveb dočasných, včetně toho, co je zapuštěno v pozemku nebo upevněno ve zdech; inženýrské sítě, zejména vodovody, kanalizace nebo energetické či jiné vedení, nejsou součástí pozemku; má se za to, že součástí inženýrských sítí jsou i stavby a technická zařízení, která s nimi provozně souvisí**

(viz § 506 a 509 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)

- Vklad** **peněžní vyjádření hodnoty předmětu vkladu do základního kapitálu obchodní korporace; u akciové společnosti se vklad označuje jako jmenovitá nebo účetní hodnota akcie**
(viz § 15 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů)
- Podíl** **účast společníka v obchodní korporaci a práva a povinnosti z této účasti plynoucí**
(viz § 31 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů)
- Závazek** **vzniká ze smlouvy, z protiprávního činu, nebo z jiné právní skutečnosti, která je k tomu podle právního řádu způsobilá**
(viz § 1723 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Dluh** **povinnost k plnění vzniklá ze závazku apod. (to, co má být plněno, a musí být majetkové povahy)**
(viz § 1721 a 1722 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Pohledávka** **právo na určité plnění ze závazku od dlužníka (dlužník toto právo uspokojuje splněním svého dluhu)**
(viz § 1721 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)

Podklady pro ocenění

Za účelem vypracování Znaleckého úkolu byly Znalcem použity následující podklady a informační zdroje.

Dokumenty předložené dlužníkem a insolvenčním správcem:

- Soupis majetkové podstaty OKD, a.s. ze dne 2. 8. 2016
- Účetní výkazy společnosti OKD, a.s.: Předvaha, Rozvaha a Výsledovka k 31. 12. 2013, 2014, 2015, 30. 9. 2016 a 31. 12. 2016, Výkaz cash flow k 31. 12. 2016
- Účtový rozvrh společnosti OKD, a.s. pro rok 2016
- Kolektivní smlouva uzavřená na roky 2014-2018 mezi OKD, a.s. a Sdruženími hornických odborů a pravicových odborů ČR a Nezávislými profesními odbory technicko – hospodářských zaměstnanců OKD
- Kolektivní smlouva vyššího stupně uzavřená mezi Odborovým svazem pracovníků hornictví, geologie a naftového průmyslu a Zaměstnavatelským svazem důlního a naftového průmyslu-společenstvo těžařů ČR
- Podklady k dolu Dukla
 - přehledná mapa
 - hráze na patrech
 - Dukla kry
 - degazace – mapa
 - povrch Dukla

- SKMBT
- Vybrané strany projektu likvidace závodu Dukla (str. 23, 37, 38, 39, 48, 88)
- Svazky 0, A - F – Technický projekt likvidace a sociální program OKD, a.s. Důl Lazy – Závod Dukla – únor 2006
- Podklady k nemovitému majetku
 1. GOLF - Smlouva o nájmu nemovitostí vč. dodatku č. 2 (dodatek ze dne 5. 2. 2015 mezi Asental Land, s.r.o. a OKD, a.s. jako nájemce)
 - Výsledovky 2013 - 2016
 - Seznam parcel RPG NS po směně
 - Mapové podklady
 - Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání mezi OKD, a.s. (pronajímatel) a Marian Górníok (nájemce) ze dne 26. 4. 2016 (restaurace)
 - Smlouva o poskytnutí dotace z rozpočtu regionální rady vč. Dodatku (Dodatek č. 3 z července 2016)
 2. Pila Salma – výsledovky 2013 - 2016, mapové podklady
 3. Tábor – DHIM Areál Kunčice – Barborka
 - DHIM Areál Trojanovice – rekreační středisko
 - Smlouva o dodávkách energií – Barborka
 - Smlouva o nájmu nebytových prostor – Barborka
 - Komentář OKD
 - Nájemci – areál Kunčice – Barborka
 - Nájemci – areál Trojanovice – RS
 - Výsledovky
 - Mapové podklady
 4. Seznamy nemovitého majetku ve vybraných lokalitách (excelovské tabulky)
 5. Popis pozemků v oblasti Karviná bez vlivů DP
 6. Podklady s upřesněním cenotvorného majetku – lokalita Frenštát, lokalita Stonava, a další upřesnění (e-mail z 5. 1. 2017)
 7. Odhad č. 1999-238/2016 vyhotovený Patrikem Kovářem (část areálu 9. květen)
- Auta, stroje a zařízení – soupis
- Souhrn dlouhodobého majetku z listopadu 2016
- Soubory OKD_budovy_20160931 a OKD_parcely a vlastníci_20160931
- Pohledávky – stav k 30. 9. 2016 (z obchodních vztahů a jiné krátkodobé)
- Účetní okruhy 04, 17, 18, 69, 77, 83
- Zásoby uhlí k 30. 9. 2016
- Ekologická smlouva - informace
- Informace k DZ 1 a DZ 2
- Konzervační režim
- Legislativní časový rámec
- Asanace a rekultivace
- Náklady na technickou likvidaci dolů
- Komentář k Technické likvidaci ze dne 20. 7. 2016
- Stav pohledávek a zásob k 31. 12. 2016 a výhled do 30. 4. 2017
- Zápis z jednání v sídle společnosti OKD konaného 10. 1. 2017
- Rozvaha a výsledovka ke dni 31. 12. 2012
- Rozvaha a výsledovka ke dni 31. 12. 2013
- Rozvaha a výsledovka ke dni 31. 12. 2014
- Rozvaha a výsledovka ke dni 31. 12. 2015
- Rozvaha a výsledovka ke dni 31. 12. 2016

- Výroční zpráva OKD, a.s. za rok 2012
- Výroční zpráva OKD, a.s. za rok 2013
- Výroční zpráva OKD, a.s. za rok 2014
- Výroční zpráva OKD, a.s. za rok 2015
- Rozvaha a výsledovka OKD, HBZS, a.s. ke dni 31. 12. 2014
- Rozvaha a výsledovka OKD, HBZS, a.s. ke dni 31. 12. 2015
- Rozvaha a výsledovka OKD, HBZS, a.s. ke dni 31. 12. 2016
- Výkaz Cash-flow OKD, HBZS, a.s. z prosince 2014
- Výkaz Cash-flow OKD, HBZS, a.s. z prosince 2015
- Výkaz Cash-flow OKD, HBZS, a.s. z prosince 2016
- Přehled o změnách vlastního kapitálu OKD, HBZS, a.s. z prosince 2016
- Předvaha OKD, HBZS, a.s. za období 01-14 2016
- Seznam majetku OKD, HBZS, a.s. k 31. 12. 2016
- Stav majetku v podrozvahové evidenci za OKD, HBZS, a.s.
- Výroční zpráva OKD, HBZS, a.s. za rok 2014
- Výroční zpráva OKD, HBZS, a.s. za rok 2015
- Podnikatelský plán 2017 za OKD, HBZS, a.s.
- Prognóza – popílkové hospodářství, OKD, HBZS, a.s.
- Přehled vlastnictví a jiných věcných práv dle evidence katastru nemovitostí
- Soubor položek movitého majetku určeného k ocenění OKD, HBZS, a.s.
- Inventurní seznamy majetku OKD, HBZS, a.s.
- Fotodokumentace nemovitého majetku získaná při místním šetření ve spol. OKD, HBZS, a.s.
- Fotodokumentace movitého majetku získaná při místním šetření ve spol. OKD, HBZS, a.s.
- Souhrny dlouhodobého majetku OKD, a.s. z listopadu 2016
- Přehledy pohledávek a zásob OKD, a.s. v měsíčních stavech v období 30. 9. 2016 až 30. 4. 2017
- Souhrn přihlášených pohledávek věřitelů do insolvenčního správce – podle věřitelů k uspokojení i podrobný 160106, souhrn přihlášek dle stanoviska insolvenčního správce
- Přehled výplat kupónů k dluhopisům OKD, a.s. za roky 2012 až 2016 a komentář OKD, a.s. k dluhopisům k 31. 12. 2016
- Rozpis detailu účtu oceňovacího rozdílu k nabytému majetku OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozbor problematiky věřitele Deilmann včetně smluv, faktur, dopis o uplatnění zadržovacího práva
- Rozpis rezerv dle právních předpisů OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpis rezerv v porovnání s finančními prostředky OKD, a.s. k 31. 12. 2016 a komentář OKD, a.s. k vázaným účtům rezerv
- Přihlášky Zeppelin ČR do insolvenčního řízení a stav přihlášek v insolvenčním řízení
- Rozpisy jiného dlouhodobého nehmotného majetku OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy nedokončených investic OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Přírůstky movitého majetku OKD, a.s. za období 1. 11. - 31. 12. 2016
- Rozpisy nehmotného majetku OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Komentáře společnosti OKD, a.s. k pohledávkám po splatnosti v rozmezí 180 až 360 dnů k 31. 12. 2016 a problematice finančních prostředků v notářské úschově k datu 31. 12. 2016
- Přehled pohledávek OKD, a.s. sloužících jako zástava společnosti PRISKO a.s. k 31. 12. 2016
- Informace k dlouhodobému finančnímu majetku OKD, a.s. – dluhopisy k 31. 12. 2016
- Rozpisy dlouhodobého finančního majetku OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Cenné papíry a další dokumenty k dlouhodobému finančnímu majetku OKD, a.s.
- Rozpisy poskytnutých záloh na zásoby OKD, a.s. k 31. 12. 2016 a komentáře OKD k této položce
- Rozpisy poskytnutých záloh OKD, a.s. k 31. 12. 2016 a komentáře OKD k této položce
- Rozpisy jiných pohledávek krátkodobých OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy jiných pohledávek dlouhodobých OKD, a.s. k 31. 12. 2016

- Rozpisy krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy krátkodobých poskytnutých záloh OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy opravných položek k pohledávkám OKD k 31. 12. 2016
- Přehledy pohledávek z obchodních vztahů dle splatnosti k 31. 12. 2016
- Rozpisy stavu pokladny a bankovních účtů OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy účtů časového rozlišení OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy uměleckých děl a sbírek OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy zásob materiálu OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy zásob nedokončené výroby, polotovarů a výrobků OKD, a.s. k 31. 12. 2016 a komentáře OKD k této položce
- Dopis OKD, a.s. skladové ceny a opravné položky k 31. 12. 2016
- Rozpisy nákladů příštích období OKD, a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy dohadných účtů aktivních OKD a.s. k 31. 12. 2016
- Rozpisy příjmů příštích období OKD, a.s. k 31. 12. 2016 a komentář OKD, a.s. k výnosům z ručení – ECA k 31. 12. 2016
- Rozpisy pohledávek za zaměstnanci OKD, a.s. k 31. 12. 2016

Dokumenty zveřejněné ve veřejných rejstřících či veřejně přístupné dokumenty:

- Insolvenční návrh dlužníka OKD, a.s. s návrhem na reorganizaci ze dne 3. 5. 2016
- Rozhodnutí o úpadku a reorganizaci dlužníka OKD, a.s. ze dne 9. 5. 2016
- Soupis majetkové podstaty OKD, a.s. zveřejněný dne 3. 8. 2016
- Doplnění soupisu majetkové podstaty OKD, a.s. ze dne 10. 1. 2017
- Zpráva o stavu insolvenčního řízení ze dne 29. 7. 2016 a zpráva o stavu insolvenčního řízení ze dne 12. 12. 2016
- Úplný výpis z obchodního rejstříku společnosti OKD, a.s.
- Výroční zprávy OKD, a.s. za rok 2013
- Zprávy z jednání věřitelského výboru – ze dne 28. 6. 2016, 14. 7. 2016, 4. 8. 2016, 9. 8. 2016, 10. 8. 2016
- Usnesení soudu ze dne 12. 8. 2016 ve věci zástavy PRISKO
- Usnesení soudu ze dne 12. 8. 2016 ve věci zástavy ZEPPELIN
- Žádost dlužníka ze dne 9. 8. 2016 ve věci zástavy PRISKO
- Žádost dlužníka ze dne 9. 8. 2016 ve věci zástavy ZEPPELIN
- Přihlášky vybraných věřitelů do insolvenčního řízení
- Notářský zápis NZ 812/2016, včetně zástavní smlouvy ze dne 15. 8. 2016 a potvrzení o zápisu vzniku zástavního práva
- Výsledek rešeršního dotazu na vlastníka ochranných známek „OKD“ v rešeršní databázi ochranných známek, kterou spravuje Úřad průmyslového vlastnictví,
- Surovinové zdroje České republiky, Nerostné suroviny 2015 (Ministerstvo životního prostředí)

Další veřejně dostupné informace:

- Územní plány vybraných lokalit s cenotvorným nemovitým majetkem
- Cenová mapa stavebních pozemků pro město Ostrava

Internetové stránky:

- www.cuzk.cz, www.justice.cz, www.czso.cz, www.cnb.cz, www.mfcr.cz,
www.damodaran.com, www.mpo.cz, www.patria.cz, www.pse.cz, www.reality.cz,
www.kurzy.cz, www.okd.cz, golflipiny.cz, http://pilasalma.wgz.cz/, wikipedia.org,
www.geology.cz, www.oenergetice.cz, www.cbusbs.cz, www.mzp.cz, www1.cenia.cz,
www.bp.com, www.euracoal.eu, http://www.hbzs-ov.cz/, <https://isdv.upv.cz>,
- případně další informace dostupné na webových stránkách

Odborná literatura:

- [1] Mařík, M. a kol. (2007): Metody oceňování podniku, proces ocenění – základní metody a postupy. 2. upravené a rozšířené vydání. Praha, Ekopress, 2007.
- [2] Mařík, M. a kol. (2011): Metody oceňování podniku pro pokročilé, hlubší pohled na vybrané problémy. I. vydání. Praha, Ekopress, 2011.
- [3] Maříková, P., Mařík, M. (2001): Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku. I. vydání. Praha, EKOPRESS, 2001. ISBN: 80-86119-36-X.
- [4] Mařík, M. (2004): Metodické problémy oceňování podniku Sborník z mezinárodní konference. Praha, VŠE v Praze, Oeconomica, 2004. ISBN: 80-245-0738-2.
- [5] Ing. Jindřich Karpíšek, CSc. (2002): Oceňování báňských podniků a ložisek nerostů (2. vydání), VŠE IOM, Praha

Právní předpisy:

- zákon č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnících, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**NOZ**“)
- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ZOK**“)
- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ObchZ**“)
- zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ObčZ**“)
- zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku a o změně některých zákonů (zákon o oceňování majetku), ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ZOM**“)
- zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ZDP**“)
- zákon č. 589/1992 Sb., o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 592/1992 Sb., o pojistném na veřejné zdravotní pojištění, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ZoÚ**“)
- zákon č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**IZ**“)
- zákon č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 256/2013 Sb., o katastru nemovitostí (katastrální zákon), ve znění pozdějších předpisů
- vyhláška Ministerstva spravedlnosti ČR č. 37/1967 Sb., k provedení zákona o znalcích a tlumočnících, ve znění pozdějších předpisů
- vyhláška Ministerstva financí č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**Vyhláška**“)

- vyhláška Českého úřadu zeměměřického a katastrálního č. 357/2013 Sb., o katastru nemovitostí (katastrální vyhláška), ve znění pozdějších předpisů
- vyhláška Českého úřadu zeměměřického a katastrálního č. 358/2013 Sb., o poskytování údajů z katastru nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů
- České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 262/2006 Sb., Zákoník práce
- zákon č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu
- Báňská legislativa:
 - nařízení vlády č. 98/2016, o sazbách úhrady
 - nařízení vlády č. 67/1983, kterým se provádí zákon o věrnostním přídavku horníků
 - vyhláška ČBÚ č. 15/1995, o oprávnění k hornické činnosti a činnosti prováděné hornickým způsobem, jakož i k projektování objektů a zařízení, které jsou součástí těchto činností
 - vyhláška ČBÚ č. 22/1989, o bezpečnosti a ochraně zdraví při práci a bezpečnosti provozu při hornické činnosti a při dobývání nevyhrazených nerostů v podzemí
 - vyhláška ČBÚ č. 26/1989, o bezpečnosti a ochraně zdraví při práci a bezpečnosti provozu při hornické činnosti a při činnosti prováděné hornickým způsobem na povrchu
 - vyhláška ČBÚ č. 52/1997 Sb. požadavky zajištění bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a bezpečnosti provozu při likvidaci hlavních důlních děl
 - vyhláška ČBÚ č. 104/1988 Sb. o hospodárném využívání výhradních ložisek, o povolování a ohlašování hornické činnosti a ohlašování činnosti prováděné hornickým způsobem
 - vyhláška ČBÚ č. 172/1992 Sb. o dobývacích prostorech
 - vyhláška ČBÚ č. 175/1992 Sb. o podmínkách využívání ložisek nevyhrazených nerostů
 - vyhláška ČBÚ č. 447/2001, o báňské záchranné službě
 - vyhláška Ministerstva zemědělství č. 77/1996, o náležitostech žádosti o odnětí nebo omezení a podrobnostech o ochraně pozemků určených k plnění funkcí lesa
 - vyhláška Ministerstva životního prostředí č. 13/1994, kterou se upravují některé podrobnosti ochrany zemědělského půdního fondu
 - zákon č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon)
 - zákon č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a o státní báňské správě
 - zákon č. 62/1983 Sb., o věrnostním přídavku horníků
 - zákon č. 62/1988 Sb., o geologických pracích
 - zákon č. 83/2013 Sb., o označování a sledovatelnosti výbušnin pro civilní použití
 - zákon č. 85/2012 Sb., o ukládání oxidu uhličitého do přírodních horninových struktur a o změně některých zákonů
 - zákon č. 98/1987 Sb., o zvláštním příspěvku horníkům
 - zákon č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí a o změně některých souvisejících zákonů
 - zákon č. 157/2009 Sb., o nakládání s těžebním odpadem a o změně některých zákonů
 - zákon č. 254/2001 Sb., o vodách a o změně některých zákonů
 - zákon č. 289/1995 Sb., o lesích a o změně a doplnění některých zákonů
 - zákon č. 334/1992 Sb., o ochraně zemědělského půdního fondu

Jsou-li v tomto znaleckém posudku citována ustanovení či odkazy na ustanovení právních předpisů, jedná se o znění účinná k datu ocenění.

Další zdroje:

- interní materiály, archiv a vlastní databáze Znalce
- informace získané při místním šetření (viz dále) a informace získané z emailové korespondence a telefonických hovorů se zástupci Společnosti či insolvenčním správcem
- fotodokumentace pořízená Znalcem při místním šetření (viz dále)

Pokud Znalec při zpracování tohoto znaleckého posudku v souvislosti s oceněním použil i informace známé po datu ocenění, byla to data s relevancí k příslušnému datu ocenění.

Místní šetření na adrese Stonavská 2179, 735 06 Karviná - Doly **bylo uskutečněno ve dnech 21. a 22. 11. 2016 za účasti pracovníků Znalce** (Mgr. Davida Smejkal, Ing. Karla Cekoty, Ing. Antonína Pospíchala, Ing. Jana Mlčáka a Ing. Radky Chaloupkové) **a zástupců společnosti OKD pod vedením** Ing. Antonína Klimši, MBA. Rovněž bylo provedeno místní šetření v místě vybraného nemovitého a movitého majetku. Dne 22. 11. 2016 rovněž pracovníci Znalce navštívili důl Darkov.

Další **šetření ohledně Společnosti** se uskutečnila dne **9. a 10. 1. 2017** v sídle společnosti za účasti pracovníků Znalce (Mgr. Davida Smejkal, Ing. Karla Cekoty, Ing. Antonína Pospíchala, Ing. Jana Mlčáka a Bc. Šimona Böhma) a zástupců společnosti OKD pod vedením Ing. Antonína Klimši, MBA. Rovněž bylo provedeno místní šetření v místě vybraného nemovitého majetku.

Dne **9. 1. 2017 proběhlo jednání na Obvodním báňském úřadu pro území Moravskoslezského a Olomouckého kraje v Ostravě** za účasti pracovníků Znalce (Mgr. Davida Smejkal, Ing. Karla Cekoty a Bc. Šimona Böhma) a zástupců báňského úřadu pod vedením Bc. Ing. Libora Hrocha.

Dne **13. 2. 2017 proběhlo jednání ohledně Společnosti** v sídle OKD, a.s. za účasti pracovníků Znalce (Mgr. Davida Smejkal, Ing. Karla Cekoty, Ing. Antonína Pospíchala a Bc. Šimona Böhma) a zástupců společnosti OKD pod vedením Ing. Antonína Klimši, MBA.

Dne **17. 2. 2017 proběhlo místní šetření** v sídle společnosti OKD, HBZS, a.s. za účasti pracovníků Znalce (Mgr. Davida Smejkal a Ing. Karla Cekoty) a zástupcem společnosti OKD, HBZS, a.s. Ing. Jaroslavem Suchelem.

A) NÁLEZ

Základní údaje o společnosti OKD, a.s.

Základní identifikační údaje o společnosti OKD, a.s. jsou dle záznamů v obchodním rejstříku uvedeny níže (s platností k datu ocenění, tj. 31. 12. 2016):

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 2900

Datum zápisu:	1. června 2005
Spisová značka:	B 2900 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	OKD, a.s.
Sídlo:	Stonavská 2179, Doly, 735 06 Karviná
Identifikační číslo:	268 63 154
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Hornická činnost ve smyslu ust. § 2 písmene a), b), c), d), e), f) g), h), i) zák. ČNR č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a o státní báňské správě, ve znění pozdějších předpisů: a) vyhledávání a průzkum ložisek vyhrazených nerostů (dále jen "výhradní ložiska"), b) otvírka, příprava a dobývání výhradních ložisek, c) zřizování, zajišťování a likvidace důlních děl a lomů d) úprava a zušlechťování nerostů prováděné v souvislosti s jejich dobýváním, e) zřizování a provozování odvalů, výsypek a odkališť při činnostech uvedených v písmenech a) až d), f) zvláštní zásahy do zemské kůry, g) zajišťování a likvidace starých důlních děl, h) báňská záchranná služba, i) důlně měřická činnost. Činnost prováděná hornickým způsobem ve smyslu ust. § 3 písmene a), c) e), h), i) a ust. § 5 zák. ČNR č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a státní báňské správě, ve znění pozdějších předpisů: a) dobývání ložisek nevyhrazených nerostů, včetně úpravy a zušlechťování nerostů prováděných v souvislosti s jejich dobýváním, a vyhledávání a průzkum ložisek nevyhrazených nerostů prováděné k tomu účelu, c) práce k zajištění stability podzemních prostorů (podzemní sanační práce), e) zemní práce prováděné za použití strojů a výbušnin, pokud se na jedné lokalitě přemísťuje více než 100 000 m krychlových horniny, s výjimkou zakládání staveb, h) práce na zpřístupnění starých důlních děl nebo trvale opuštěných důlních děl a práce na jejich udržování v bezpečném stavu, i) podzemní práce spočívající v hloubení důlních jam a studní, v ražení štol a tunelů, jakož i ve vytváření podzemních prostorů o objemu větším než 300 m krychlových horniny. projektování a navrhování objektů a zařízení, které jsou součástí hornické činnosti nebo činnosti prováděné hornickým způsobem poskytování zdravotních služeb, zdravotní péče v oboru rehabilitační a fyzikální medicína, fyzioterapeut poskytování telekomunikačních služeb podle zák. č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o elektronických komunikacích) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení hostinská činnost montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení

montáž, opravy, revize a zkoušky tlakových zařízení a nádob na plyny
obráběčství
zámečnictví, nástrojářství
montáž, opravy, revize a zkoušky zdvihacích zařízení
výkon zeměměřických činností
činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
nákup a prodej výbušnin a provádění trhacích prací
vedení spisovny
výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí; - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí
provádění ohňostrojných prací
prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin

Statutární orgán - představenstvo:

předseda

představenstva:

DALE RAYMOND EKMARK, dat. nar. 25. září 1961
 55703 Angora, MN, 10388 Graham Road, Spojené státy americké
 Den vzniku funkce: 3. září 2015
 Den vzniku členství: 7. července 2014

člen představenstva:

Mgr. JAN SOLICH, dat. nar. 12. dubna 1980
 Rychvaldská 1406, 735 53 Dolní Lutyně
 Den vzniku členství: 7. července 2014

člen představenstva:

Ing. ANTONÍN KLIMŠA, MBA, dat. nar. 1. ledna 1973
 Křížkovského 726/38, Muglinov, 712 00 Ostrava
 Den vzniku členství: 1. února 2016

člen představenstva:

Ing. MICHAL KUČA, dat. nar. 1. března 1953
 Těšínská 797, 735 43 Albrechtice
 Den vzniku členství: 20. října 2016

Počet členů:

4

Způsob jednání:

Společnost je oprávněná samostatně zastupovat (i) předseda představenstva nebo (ii) jiný člen představenstva pověřený k tomu usnesením představenstva nebo písemně předsedou představenstva, a to vždy v rozsahu vyplývajícím z pověření.

Dozorčí rada:

předseda dozorčí

rady:

LUBOŠ ŘEŽÁBEK, dat. nar. 31. července 1960
 Nepilova 903/1, Vysočany, 190 00 Praha 9
 Den vzniku funkce: 21. října 2015
 Den vzniku členství: 14. června 2015

**místopředseda
dozorčí rady:**

Prof. RNDr. JAN HANOUSEK, CSc., dat. nar. 28. října 1963
Armády 199/28, Stodůlky, 155 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 21. října 2015
Den vzniku členství: 14. června 2015

člen dozorčí rady:

Ing. JAROMÍR PYTLÍK, dat. nar. 15. srpna 1961
Polní 35, Lutyně, 735 14 Orlová
Den vzniku členství: 11. července 2014

člen dozorčí rady:

BESSEL KOK, dat. nar. 13. prosince 1941
Hřebenová 232/6, Lysolaje, 165 00 Praha 6
Den vzniku členství: 2. listopadu 2015

Počet členů:

4

Jediný akcionář:

NWR Holdings B.V.
1017 CA Amsterdam, Herengracht 448, Nizozemské království
Registrační číslo: 61294179

Akcie:

50 434 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000,- Kč

Základní kapitál:

10 086 800 000,- Kč
Splaceno: 100%

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

V důsledku rozdělení zanikající společnosti OKD, a. s. se sídlem Ostrava - Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ: 728 30, IČ: 00002593, přešla část jmění zanikající společnosti OKD, a. s. na nástupnickou společnost OKD, Mining, a.s., IČ: 26863154, na základě projektu rozdělení a smlouvy o rozdělení ze dne 22.5.2006; rozdělením též vznikly následující nástupnické společnosti RPG Trading, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ: 728 30, IČ: 277 69 089, RPG Transport, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ: 728 30, IČ: 277 69 101, RPG Gas, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ: 728 30, IČ: 277 69 119, RPG RE Residential, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ: 701 97, IČ: 277 69 127, RPG RE Commercial, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ: 701 97, IČ: 277 69 135 a RPG RE Land, s.r.o. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ: 701 97, IČ: 277 69 143, na něž přešla zbývající část jmění zanikající OKD, a. s.

Došlo ke sloučení společnosti OKD, a.s. se zanikajícími společnostmi OKD, Restrukturalizace, a.s., IČ 651 38 660, se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ 728 30, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě v oddílu B, vložka 1279 a OKD, PILA-SALMA, a.s., IČ 476 76 230, se sídlem Ostrava, Na Jánské 1940/45, PSČ 710 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě v oddílu B, vložka 782 a na nástupnickou společnost OKD, a.s. přešlo v důsledku sloučení jmění zanikajících společností na základě smlouvy o fúzi sloučením ze dne 16.10.2006. Rozhodným dnem fúze je 1.7.2006.

U společnosti OKD, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo

náměstí 6/2020, PSČ: 72830, IČ: 26863154 došlo k jejímu rozdělení formou odstěpení se současným založením nové společnosti NWR Coking, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ: 72830, identifikační číslo 27817113 na níž přešla odstěpená část jmění společnosti OKD, a.s. uvedená v projektu rozdělení ze dne 29.10.2007. Rozhodným dnem rozdělení je 1.7.2007.

U společnosti OKD, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ 728 30, IČ 268 63 154 došlo na základě Projektu rozdělení odstěpením společnosti OKD, a.s. ze dne 12.6.2008 k jejímu rozdělení formou odstěpení se založením dvou nových společností RPG Garáže, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, IČ: 278 50 421 a RPG Rekultivace, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, IČ: 278 50 439, na něž přešla část jmění rozdělované společnosti OKD, a.s. Současně další část jmění rozdělované společnosti OKD, a.s. přešla rozdělením odstěpením sloučením na základě Projektu rozdělení odstěpením společnosti OKD, a.s. a Smlouvy o rozdělení společnosti OKD, a.s. odstěpením sloučením a o převzetí obchodního jmění ze dne 12.6.2008 na existující společnosti Dukla Industrial Zone, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ 701 97, IČ 278 28 611 a RPG RE Property, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ 701 97, IČ 278 28 590. Rozhodný den rozdělení společnosti OKD, a.s. odstěpením je 1.1.2008.

U společnosti OKD, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Prokešovo náměstí 6/2020, PSČ 728 30, IČ 26863154 došlo na základě Projektu rozdělení společnosti OKD, a.s. formou odstěpení sloučením ze dne 15.9.2008 k odstěpení části jejího jmění, které přešlo na nástupnickou společnost NWR Energy, a.s. se sídlem Ostrava, Moravská Ostrava, Gregorova 3/2582, PSČ: 728 37, IČ: 27826554. Rozhodný den rozdělení společnosti OKD, a.s. formou odstěpení sloučením je 1.7.2008.

Dne 31.5.2010 byla podle § 476 a násl. obchodního zákoníku uzavřena mezi prodávajícím OKD, a.s. a kupujícím VÍTKOVICE HOLDING, a.s. se sídlem Ostrava-Vítkovice, Ruská 2887/101, PSČ 706 02, IČ 25816039 Smlouva o prodeji části podniku. Předmětem prodeje podle této smlouvy je část podniku prodávajícího sloužící k provozování samostatné organizační složky nezapsané v obchodním rejstříku s názvem Hornické muzeum se sídlem Ostrava-Petřkovice, Pod Landekem 64, PSČ: 725 29, s právními účinky převodu části podniku dne 1.6.2010.

Došlo ke sloučení společnosti OKD, a.s. se společností PROVIDE s.r.o. se sídlem Ostrava - Moravská Ostrava, Českobratrská 2227/7, PSČ 702 00, IČ: 253 81 148, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě v oddílu C, vložka 17061 a na nástupnickou společnost OKD, a.s. přešlo v důsledku fúze sloučením jmění zanikající společnosti PROVIDE s.r.o. Rozhodný den fúze je 1.1.2012.

Na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k obchodnímu závodu, sepsané ve formě notářského zápisu NZ 812/2016 ze dne 15.8.2016 (dále též Zástavní smlouva), bylo zřízeno zástavní právo k obchodnímu závodu společnosti OKD, a.s. ve prospěch společnosti PRISKO a.s., se sídlem Thámova 181/20, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 463 55 901, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1729. K obchodnímu závodu společnosti OKD, a.s. byl zároveň zřízen zákaz zřízení dalšího zástavního práva dle podmínek Zástavní smlouvy. Zástava je zapsána v rejstříku zástav vedeném Notářskou komorou ČR pod číslem 41248., den vzniku zástavního práva 15.8.2016.

Údaje o insolvenčních:**Údaje o insolvenční:**

	Insolvenční řízení bylo zahájeno na základě vyhlášky Krajského soudu v Ostravě č.j. KSOS 25 INS 10525/2016-A-2 ze dne 3.5.2016. Účinky zahájení insolvenčního řízení nastaly dne 3.5.2016 v 14:32 hodin.
	Usnesením Krajského soudu v Ostravě č.j. KSOS 25 INS 10525/2016-A-19 ze dne 9.5.2016 bylo rozhodnuto o úpadku dlužníka. Účinky tohoto rozhodnutí nastaly dne 9.5.2016 v 14:02 hodin.
	Usnesením Krajského soudu v Ostravě č.j. KSOS 25 INS 10526/2016-B181 ze dne 12.8.2016, které nabylo právní moci dne 12.8.2016, bylo rozhodnuto, že se povoluje reorganizace dlužníka.
	Rozhodnutím Krajského soudu v Ostravě č.j. KSOS 25 INS 10525/2016-B-43 ze dne 26.5.2016, které nabylo právní moci dne 16.6.2016, bylo dlužníkovi omezeno právo nakládat s majetkovou podstatou. Účinky tohoto rozhodnutí nastaly dne 26.5.2016 v 09:45 hodin.
Insolvenční správce:	Ing. Lee Louda, IČ: 693 26 681 Vodičkova 41, Praha 1, 110 00

Zdroj: www.justice.cz

Základní informace o historii a současném vývoji Společnosti:

Ostravské černé uhlí využívali lidé už v pravěku, organizovaná těžba však má kratší historii trvající přibližně 200 let. Zárodek pozdější společnosti OKD vznikl po druhé světové válce, kdy bylo tehdejších šest těžařských společností postaveno pod národní správu. Podniky v jejich vlastnictví, tedy celkem 32 dolů, 9 koksoven, 10 báňských elektráren, železářny v Třinci a Vítkovicích a několik dalších průmyslových podniků, byly začleněny do národního podniku Ostravsko-karvinské kamenouhelné doly Ostrava. Roku 1952 byl se zpětnou platností zrušen a vytvořen Kombinát OKD (později státní podnik OKD). Státní etapu vývoje OKD ukončil 1. ledna 1991 federální ministr hospodářství zrušením státního podniku a zřízením akciové společnosti Ostravsko-karvinské doly ve vlastnictví státu.

V důsledku národního hospodaření, kdy revír dlouhodobě plnil vysoké těžební požadavky nad rámec svých kapacitních možností a nedostatečných investic do rozvoje, se OKD na počátku 90. let ocitly v tíživé ekonomické situaci. Potřebu transformace podniku umocnil přechod na tržní ekonomiku v roce 1989. Společnost OKD, a.s., poté zahájila proces restrukturalizace: důlní i povrchové činnosti byly sloučeny do větších organizačních celků a byly vytvořeny vnitřní organizační jednotky (VOJ) a dceřiné společnosti OKD. Zásadními kroky v restrukturalizaci podniku byly rychlý útlum ostravských dolů, následné snižování stavu pracovníků a postupná privatizace podniku. V období let 1990 - 2001 skončila těžba ve 14 dobývacích prostorech v ostravské a petřvaldské části revíru na území o velikosti 180,0 km².

V roce 1998 došlo ke změně ve vlastnické struktuře OKD. Stát ztratil svůj většinový podíl a majoritním vlastníkem se stala společnost KARBON INVEST, a.s. Ta na podzim roku 2004 odkoupila státní podíl a stala se hlavním akcionářem OKD (95,89 % akcií). Ještě téhož roku získala většinový podíl v koncernu KARBON INVEST, a. s., společnost RPG Industries Ltd. se sídlem na Kypru, která v dané době byla vlastněna skupinou mezinárodních institucionálních a soukromých investorů v čele s českým finančníkem Zdeňkem Bakalou. Koncem roku 2005 fúzovala do OKD těžební společnost ČMD.

V prosinci 2005 představenstvo OKD schválilo záměr rozdělení společnosti. Tento proces byl završen zánikem předcházející společnosti OKD výmazem z obchodního rejstříku a vznikem několika samostatných subjektů jako právních nástupců. Hlavní (těžební) činnost přešla na nástupnickou společnost OKD, a. s. (s novým IČ a DIČ). Ostatní činnosti, které přímo nesouvisely se základní těžební činností, byly v rámci rozdělení vyčleněny do dalších nástupnických společností.

V současnosti je 100% vlastníkem OKD společnost NWR Holdings, B.V. se sídlem v Amsterdamu. OKD jen nejvýznamnější nepřímou dceřinou společností⁵ společnosti New World Resources Plc., která byla od května 2008 kótovaná na burzách v Londýně, Praze a Varšavě. V květnu 2016 však bylo obchodování s akciemi NWR na burzách pozastaveno. Společnost NWR Plc. je od listopadu 2016 v dobrovolné likvidaci.

Situace Společnosti resp. jejího právního předchůdce se za posledních 15 let radikálně změnila, a to jak v souvislosti s vývojem na trhu s uhlím, dále vlivem postupného vyčerpávání zásob uhlí těžných Společností a snižováním jeho kvality, tak v souvislosti s právními a ekonomickými kroky jejích vlastníků, kdy se Společnost z velkého členitého široce orientovaného koncernu přeměnila na fakticky jednostranně zaměřenou společnost bez významných dceřiných společností. Hospodářská situace Společnosti se tak v posledních letech značně zhoršila, až se stala dlouhodobě neudržitelnou, a tak Společnost sama na sebe dne 3. 5. 2016 podala insolvenční návrh s uvedením, že je účetně předlužená. ***Dne 9. 5. 2016 byl usnesením soudu zjištěn úpadek Společnosti a bylo zahájeno insolvenční řízení a dne 12. 8. 2016 byla usnesením soudu na základě jednání schůze věřitelů povolena reorganizace Společnosti.***

Společnost od roku 2013 dosahuje záporného výsledku hospodaření, a to jak na celkové tak i na provozní úrovni (např. v roce 2015 provozní ztráta činila cca 7 mld. Kč). Od roku 2013 je patrná zhoršující se výkonnost Společnosti zejména díky poklesu výkonů a vysokým fixním nákladům na produkci, které nebyly schopny na pokles výkonů reagovat.

Společnost na špatný vývoj hospodaření v minulých letech reagovala (a stále reaguje) v prosazování úsporných opatření, kdy vymýšlí nová či pokračuje v již zavedených s cílem snižovat náklady a hotovostní výdaje Společnosti na úroveň, která by měla podpořit pokračování v podnikání Společnosti v dalších letech dle dlouhodobých plánů Společnosti. Opatření spočívaly a spočívají zejména v restrukturalizaci Společnosti s cílem zajistit výrazné snížení nákladů, dále v celé řadě opatření v oblasti pracovního kapitálu apod.

V průběhu probíhajícího insolvenčního řízení nadále pokračuje provoz podniku Společnosti (Dlužníka), byť dochází k ukončování provozu v dole Paskov (plánované ukončení činnosti k 31. 3. 2017). I během insolvenčního řízení je však hospodářská situace Společnosti nedobrá, Společnost dosahuje vysokých provozních ztrát a má problémy s financováním svého provozu, které v průběhu insolvenčního řízení musela řešit novým úvěrovým financováním (poskytnutým státem).

Základní informace o činnosti Společnosti:

OKD, a.s., je jediná černouhelná těžební společnost a jeden z největších soukromých zaměstnavatelů v České republice. Uhlí těží v hlubinných dolech v ostravsko-karvinském revíru v jižní části Hornoslezské uhelné pánve. Firma vyhledává, těží, upravuje, zušlechťuje a prodává černé uhlí s nízkým obsahem síry a dalších příměsí. Takové uhlí je vhodné jako palivo, lze ho využít pro koksování, v chemickém průmyslu a v mnoha dalších odvětvích.

Sídlo společnosti je v Karviné. Společnost OKD má jedinou významnou dceřinou společnost, a to společnost OKD, HBZS, a.s., jejíž je 100% vlastníkem. Tato společnost poskytuje mimo jiné báňské záchranné služby. Společnost OKD má organizační složku v zahraničí. Polská organizační složka je zapsána v polském obchodním rejstříku. Její hlavní činností je nákup, prodej a přeprava surovin a paliv.

⁵ Společnost OKD, a.s. je pravnučkou společnosti New World Resources Plc.

Společnost OKD těží, zpracovává a prodává koksovatelné a energetické uhlí dle organizačního uspořádání ze čtyř hlubinných dolů, přičemž těžba je aktivní ve třech z nich, umístěných na Karvinsku a Frýdecko-Místecku, a to: **v Důlním závodu 1** (lokalita ČSA, lokalita Lazy, lokalita Darkov), který je největším hlubinným těžebním komplexem v České republice, **v Důlním závodu 2** (ČSM lokalita Sever, lokalita Jih) a **v Důlním závodu 3** (lokalita Staříč a lokalita Chlebovice, Sviadnov). Čtvrtý hlubinný důl – důl Frenštát je v konzervačním režimu.

Uhlí se dobývá výhradně použitím mechanizovaných postupů a moderních technologií směrným stěnováním na řízený zával. Hlubinná těžba probíhá za složitých geologických podmínek v souvrstvích sahajících do hloubek mnoha set metrů pod povrchem. Klíčovou produkcí Společnosti jsou tři typy černého uhlí: koksovatelné uhlí, energetické uhlí a tzv. uhlí PCI.

V roce 2015 byla zásadním rizikem ovlivňujícím bezpečnost a výrobu OKD geomechanická aktivita a problémy s ní spojené. Následkem tohoto vlivu bylo snížení denních postupů ovlivňovaných porubů oproti plánovaným postupům.

Vyjma Důlních závodů č. 1-3 má Společnost ještě dva další provozy, a to: **Závod úpraven** (Do jeho působnosti spadá provoz úpravárenských komplexů všech důlních závodů OKD. Jeho základní činností je zpracování těžby z dolů a zdrojů mimo těžbu pro výrobu sortimentních produktů pro obchod.) a **Závod servisních služeb** (Tento závod zajišťuje povrchové služby pro důlní závody v oblasti opravárenství, skladování a manipulace s materiálem, hospodaření s kovovým odpadem. V jeho kompetenci je dále provoz Pily Salma a autodopravy. Tento závod je také provozovatelem golfového areálu Golf Resort Lipiny.)

Struktura těžby (tuny)	2015	2014
Koksovatelné uhlí	3 760 717	4 225 372
PCI	584 925	541 295
Energetické uhlí	3 674 358	3 834 365

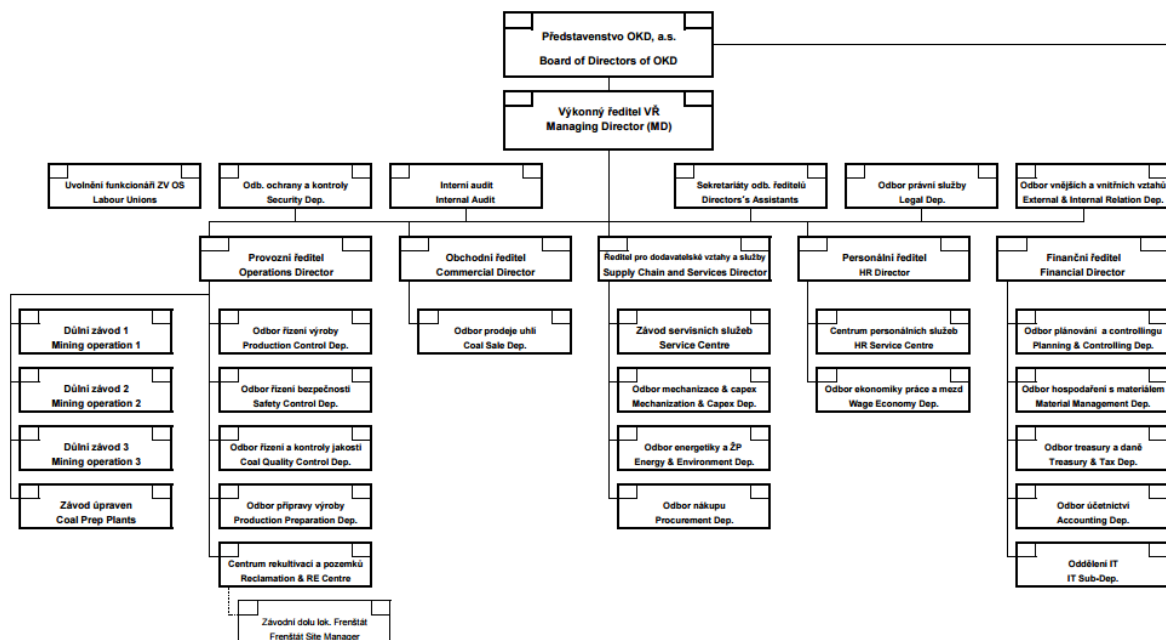
Zdroj: výroční zpráva OKD za rok 2015

Společnost při prohlášení úpadku zaměstnávala přibližně 9 500 vlastních zaměstnanců a přibližně 2 500 zaměstnanců dodavatelských firem, které zajišťují její činnost.

Podnikání Společnosti je omezeno velikostí vytěžitelných potenciálně i celkových bilančních zásob černého uhlí v ložiscích. S tím souvisí s ohledem na efektivnost provozu plánované postupné omezování a útlum těžby uhlí ve Společnosti. V posledních letech tedy dochází k realizování procesu útlumu a likvidace dolů v neefektivní části dobývacího prostoru v souladu se střednědobým výhledem, schváleným likvidačním záměrem atd. Rovněž probíhají i sanační práce v oblasti zahlazování následků hornické činnosti, které byly finančně zajišťovány z provozních zdrojů, z rezerv vytvářených dle ustanovení § 31 odst. 6 zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon) ve znění pozdějších předpisů. Skupina plánovala uzavření dolu Paskov, což se v současných tržních podmínkách jeví jako nevyhnutelné. Protože se nepodařilo získat finanční podporu některé ze zúčastněných stran, Společnost se snaží o urychlené uzavření tohoto dolu.

Schéma A-1: Organizační struktura Společnosti k 1. 1. 2017

Primary organizational chart of OKD, a.s., as of 1 January 2017, in Czech and English



Zdroj: www.okd.cz

B) POSUDEK

1. Úvod

1.1. Vymezení Předmětu ocenění

Do **soupisu majetkové podstaty** sepsané dne 2. 8. 2016 a zveřejněné v insolvenčním rejstříku dne 3. 8. 2016 **byl zapsán obchodní závod s označením OKD, a.s.**, dle definice Znalce využívané v posudku **podnik OKD**. Jednotlivé majetkové složky podniku OKD, a.s. k datu sepsání soupisu majetkové podstaty představovaly následující majetkové položky, přičemž podrobný popis jednotlivých majetkových položek je obsažen ve vlastním soupisu majetkové podstaty či v jeho přílohách.

Tabulka 1-1: Seznam jednotlivých položek aktiv/majetku dle předloženého soupisu majetkové podstaty

Číselné označení skupiny dle SMP	Popis skupiny
2.1	Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
2.2	Dlouhodobý finanční majetek
2.3	Zásoby - materiál
2.4	Zásoby - nedokončená výroba a polotovary
2.5	Zásoby - výrobky
2.6	Zásoby - poskytnuté zálohy na zásoby
2.7	Dlouhodobé pohledávky
2.8	Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů
2.9	Krátkodobé pohledávky - poskytnuté zálohy
2.10	Daňové pohledávky - DPH
2.11	Jiné krátkodobé pohledávky
2.12	Pohledávky vůči zaměstnancům
2.13	Dohadné účty aktivní
2.14	Náklady příštích období
2.15	Příjmy příštích období
2.16	Krátkodobý finanční majetek
2.17	Majetek v operativní evidenci
3.1	Majetek vyloučený z MP - dlouhodobý finanční majetek
3.2	Majetek vyloučený z MP - krátkodobý finanční majetek

Zdroj: předložený soupis majetkové podstaty ze srpna 2016

Dle insolvenčního rejstříku došlo k **doplnění soupisu majetkové podstaty dne 10.1.2017**, zveřejněno bylo v insolvenčním rejstříku dne 18.1.2017. Tímto je do **soupisu majetkové podstaty zahrnut i další majetek** – Malá vodní elektrárna a Čerpaní stanice VD Těrlicko (zahrnuté do podniku Společnosti), k němuž uplatňuje právo třetí osoba – Povodí Odry, státní podnik, a pohledávka z titulu náhrady škody způsobené porušením povinností členů orgánů statutárních a dozorčích orgánů Společnosti při

výkonu funkce s péčí řádného hospodáře v celkové výši 2 786 785 110 Kč za dlužníky – fyzickými osobami, bývalými členy statutárních a dozorčích orgánů OKD, a.s. (tato pohledávka je zapsána mimo podnik Společnosti). **Znalec při ocenění podniku OKD s daným doplněním majetkové podstaty neuvažuje** vzhledem k tomu, že **doplnění bylo provedeno po rozhodném datu ocenění a rovněž z důvodu spornosti tohoto majetku**. K doplnění majetkové podstaty v kapitole č. 6 uvádí Znalec svůj obšírnější komentář.

Podnik je vymezen k datu ocenění (tj. 31.12.2016) aktivy a závazky (dluhy) Společnosti, které byly uvedeny v rozvaze k tomuto datu (viz následující tabulka).

Tabulka 1-2: **Vymezení podniku Společnosti k 31.12. 2016 (v tis. Kč)**

ROZVAHA			
<i>Vykazovaná položka</i>	<i>2015</i>	<i>30.9.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
AKTIVA CELKEM	7 021 943	6 134 737	6 058 300
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
Dlouhodobý majetek	3 256 770	3 154 348	3 103 970
Dlouhodobý nehmotný majetek	51 419	21 516	19 759
Software	41 719	11 628	9 977
Ostatní ocenitelná práva	0	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	4 863	4 152	3 694
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	4 837	5 736	6 088
Dlouhodobý hmotný majetek	2 890 014	2 817 495	2 768 874
Pozemky	844 486	847 089	848 624
Stavby	598 271	670 517	665 270
Hmotné movité věci a jejich soubory	941 968	1 086 958	1 153 455
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	3 186	3 185	3 173
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	487 948	191 423	85 288
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	6 074	1 450
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	14 155	12 249	11 614
Dlouhodobý finanční majetek	315 337	315 337	315 337
Podíly - ovládaná osoba	103 667	103 667	103 667
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	211 670	211 670	211 670
Oběžná aktiva	3 749 524	2 941 526	2 934 453
Zásoby	1 148 413	691 354	470 656
Materiál	299 026	224 865	231 324
Nedokončená výroba a polotovary	408 091	122 706	68 014
Výrobky	437 875	221 321	92 772
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0
Zboží	10	19	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	3 411	122 443	78 546
Dlouhodobé pohledávky	194	184	15 389
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	35	0	0
Dohadné účty aktivní	0	0	0
Jiné pohledávky	159	184	15 389
Odložená daňová pohledávka	0	0	0

Krátkodobé pohledávky	1 342 366	1 524 140	1 562 580
Pohledávky z obchodních vztahů	1 104 730	1 123 526	1 185 858
Pohledávky za společníky	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0
Stát – daňové pohledávky	25 074	47 444	91 783
Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 054	264 125	185 061
Dohadné účty aktivní	128 160	10 693	17 178
Jiné pohledávky	83 348	78 350	82 700
Krátkodobý finanční majetek	1 258 551	725 848	885 828
Peníze	1 194	1 037	1 489
Účty v bankách	1 257 357	724 811	884 339
Časové rozlišení	15 649	38 863	19 877
Náklady příštích období	12 904	37 816	17 603
Příjmy příštích období	2 745	1 047	2 274

<i>Vykazovaná položka</i>	<i>2015</i>	<i>30.9.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
PASIVA CELKEM	7 021 943	6 134 737	6 058 300
Vlastní kapitál	-847 550	-1 917 253	-2 068 148
Základní kapitál	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Základní kapitál	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Kapitálové fondy	7 891 561	0	0
Ážio	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	7 891 561	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0
Fondy ze zisku	6 634	6 634	6 634
Rezervní fond	0	0	0
Statutární a ostatní fondy	6 634	6 634	6 634
Výsledek hospodaření minulých let	-12 005 007	-10 940 984	-10 940 984
Nerozdělený zisk minulých let	0	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	-12 005 007	-10 940 984	-10 940 984
Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-6 827 538	-1 069 703	-1 220 598
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	0	0	0
Cizí zdroje	7 808 793	8 037 858	8 110 386
Rezervy	2 143 328	2 354 076	2 497 074
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	894 062	730 996	658 737
Rezerva na daň z příjmů	0	0	0
Ostatní rezervy	1 249 266	1 623 080	1 838 337
Dlouhodobé závazky	2 820	1 408 973	1 383 191
Závazky z obchodních vztahů	2 209	1 221 712	1 195 933
Závazky ke společníkům	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	49	49	49
Jiné závazky	562	187 212	187 209
Odložený daňový závazek	0	0	0
Krátkodobé závazky	5 662 345	4 124 809	4 080 121
Závazky z obchodních vztahů	1 927 674	460 020	508 433
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 459 350	1 729 280	1 729 280
Závazky - podstatný vliv	0	0	0
Závazky ke společníkům	0	0	0

Závazky k zaměstnancům	321 885	231 213	223 354
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	172 112	130 389	129 351
Stát – daňové závazky a dotace	77 344	45 662	51 956
Krátkodobé přijaté zálohy	59 953	2 536	11 119
Vydané dluhopisy	0	0	0
Dohadné účty pasivní	1 547 312	1 505 532	1 405 830
Jiné závazky	96 715	20 177	20 798
Bankovní úvěry a výpomoci	300	150 000	150 000
Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0
Krátkodobé bankovní úvěry	300	0	0
Krátkodobé finanční výpomoci	0	150 000	150 000
Časové rozlišení	60 700	14 132	16 062
Výdaje příštích období	80	0	15
Výnosy příštích období	60 620	14 132	16 047

Zdroj: Rozvahy předložené společností OKD, a. s. k 31.12.2015, 30.9.2016 a k 31.12.2016

Majetek Společnosti neuvedený v rozvaze⁶:

- Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze v pořizovacích cenách k 31. 12. 2015, resp. 31. 12. 2014 činí 37 829 tis. Kč, resp. 36 676 tis. Kč. K 31.12.2016 (tj. k datu ocenění) pořizovací hodnota činila 37 346 tis. Kč.
- Souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze v pořizovacích cenách k 31. 12. 2015, resp. 31. 12. 2014 činí 586 593 tis. Kč, resp. 578 428 tis. Kč. K 31.12.2016 (tj. k datu ocenění) pořizovací hodnota činila 538 939 tis. Kč.
- Majetek spojený s výstavbou Dolu Frenštát, který byl nabýván formou geologického průzkumu v tzv. definitivních profilech, je veden v podrozvahové evidenci. Jeho hodnota ke dni 31. 12. 2015, resp. 31. 12. 2014 činí 905 527 tis. Kč, resp. 905 527 tis. Kč. K 31.12.2016 (tj. k datu ocenění) pořizovací hodnota činí rovněž 905 527 tis. Kč.

Společnost ke dni 31. 12. 2015, resp. 31. 12. 2014 neměla žádný dlouhodobý majetek zatížen zástavním právem. Při zahájení insolvenčního řízení byly zajištěny některé pohledávky věřitelů zadržovacím právem k majetku.

Během insolvenčního řízení došlo v průběhu srpna 2016 (k 15.8.2016) k zástavě některého majetku OKD⁷ stejně jako k zástavě vlastního obchodního závodu OKD.

Společnost OKD se během probíhajícího insolvenčního řízení v průběhu léta 2016 dostala do finanční tísně, kterou řešila po schválení prozatímním věřitelským výborem, insolvenčním správcem a insolvenčním soudem přijetím provozního úvěru s úvěrovým rámcem 700 mil. Kč, kdy poskytovatelem úvěru je prostřednictvím společnosti PRISKO a.s. stát. Tento úvěr byl poskytnut za podmínky řešení probíhající insolvence Společnosti formou reorganizace.

⁶ Zdroj: Příloha účetní závěrky k 31.12.2015 a informace od zástupců Společnosti k datu ocenění

⁷ Vyjma zde uváděného (ve prospěch společnosti PRISKO a.s.), byl zastaven i některý movitý majetek ve prospěch společnosti Zeppelin CZ, s.r.o. (viz dále).

Úvěr je zajištěn (i k datu ocenění) zástavními právy zřízenými ve prospěch společnosti PRISKO a.s. k obchodnímu závodu společnosti OKD, a.s., k některým pohledávkám společnosti OKD, a.s. a k 100 % akcií dceřiné společnosti OKD, a.s. společnosti OKD, HBZS, a.s.

K datu ocenění (i k datu 17.2.2017) činila výše čerpaného úvěru poskytnutého společností PRISKO a.s. částku 150 mil. Kč.

Z pohledu insolvenčního řízení není věřitel PRISKO a.s. věřitelem přihlášeným do insolvenčního řízení. Věřitel PRISKO a.s. je totiž poskytovatelem úvěrového financování a z tohoto titulu je jeho pohledávka pohledávkou za majetkovou podstatou s prioritním postavením.

K datu ocenění byly některé pohledávky věřitelů přihlášených do insolvenčního řízení zajištěny zadržovacím či zástavním právem k majetku⁸.

Obsah soupisu majetkové podstaty ze dne 2.8.2016 (viz výše) se věcně shoduje s aktivy vykázanými v rozvaze Společnosti ke dni 31.12.2016. Pokud vznikly rozdíly v číselném vyjádření jednotlivých položek mezi předloženým soupisem majetkové podstaty a vykázanými aktivy v rozvaze, budou tyto rozdíly řešeny v kapitole, ve které je oceňován daný druh majetku.

U věcí nemovitých nebylo technicky možné porovnat položky majetku uvedeného v soupisu majetkové podstaty s nemovitostmi dle evidence katastru nemovitostí. Jednoznačná specifikace nemovitých věcí je dána parcelním číslem a katastrálním územím. Takto majetek v soupisu majetkové podstaty evidován není.

Náhledem do veřejného seznamu katastru nemovitostí byl vyhotoven „Přehled vlastnictví a jiných věcných práv“ společnosti OKD, a.s. k nemovitému majetku k 31. 12. 2016. Konstatujeme, že výčet katastrálních území, ve kterých je uvedeno vlastnictví k věcem nemovitým pro OKD, a.s., se shoduje s výčtem katastrálních území předloženým spol. OKD, a.s. Majetek, ke kterému jsou pro OKD, a.s. evidována jiná věcná práva (nikoliv vlastnická) typu věcných břemen apod., není předmětem posouzení v této zprávě.

Hodnota věcí nemovitých vyčíslená v předloženém souboru „dlouhodobý majetek souhrn.xls“ koresponduje s účetními brutto hodnotami staveb a pozemků v rozvaze k 30.9.2016. K 31.12.2016 nedošlo u těchto hodnot k významným změnám z pohledu ocenění. Jelikož při ocenění věcí nemovitých vycházíme z evidence katastru nemovitostí z listopadu a prosince 2016, výše uvedený nesoulad dále nezkoumáme. Znalec konstatuje, že na základě jím přezkoumatelných podkladů je předmětem ocenění veškerý nemovitý majetek ve vlastnictví dlužníka ke dni ocenění.

Pro movitý majetek platí, že veškeré položky uvedené v soupisu majetkové podstaty jsou oceněny, kdy majetek je oceněn v rámci jednotlivých závodů a logických (provozních) celků.

Ostatní položky, vykázané v rozvaze a v soupisu majetkové podstaty, jsou komentovány v jednotlivých kapitolách, ve kterých je provedeno jejich ocenění.

Při ocenění majetkové podstaty (podniku) musí Znalec respektovat zvláštnosti podnikání, tj. těžby uhlí a zákonné rámce na uvažované ukončení činnosti provozu podniku v souvislosti s předpokladem likvidace podniku.

⁸ V případě společnosti Zeppelin CZ, s.r.o. byly její pohledávky nejprve zajištěny zadržovacím právem k některému movitému majetku. V průběhu insolvenčního řízení v srpnu 2016 došlo po schválení insolvenčním správcem, insolvenčním soudem i prozatímním věřitelským výborem k uzavření zástavní smlouvy k tomuto majetku a k datu ocenění je tento majetek zajištěn zástavním právem, a to proto, aby bylo možné původně zadržovaný majetek používat k výrobní činnosti Společnosti. V případě společnosti Deilmann-Haniel Mining Systems GmbH, organizační složka došlo v průběhu roku 2016 k zániku zadržovacího práva.

1.2. Vlivy a předpoklady vstupující do ocenění

Rozsah ocenění majetkové podstaty dlužníka vychází z toho, že by mělo být přihlédnuto ke všem v úvahu přicházejícím vlivům, které mohou významně ovlivnit hodnotu oceňovaného majetku.

Mezi tyto vlivy (faktory) patří:

- podstata celého podnikatelského subjektu
- zvláštnosti podnikatelské činnosti Společnosti
- skutečnost, že podnik je oceňován za předpokladu nesplnění principu „going concern“ pro ocenění (tzn. nepřetržité trvání podniku)
- účetní hodnota podniku a jeho bilance aktiv a pasiv

Základní předpoklady, na kterých je ocenění založeno:

- **Ve smyslu § 155 odst. 1 Insolvenčního zákona, pro účely ocenění majetkové podstaty podle § 153, platí, že provoz dlužníkovu podniku skončil ke dni podání znaleckého posudku. Na základě této fikce je ocenění provedeno. Při ocenění se však respektují zvláštnosti podnikání v hornictví vyplývající z platné legislativy, dle které se podnikatelská činnost Dlužníka řídí.**
- **Nemovitý majetek zahrnutý do majetkové podstaty dlužníka je z pohledu jeho ocenění rozdělen na:**
 - **cenotvorný (dle názoru Znalce na trhu ke dni ocenění uplatnitelný)**
Znalcem vybrané věci nemovité jsou ve znaleckém posudku vedeny v kategorii „cenotvorné“. Jedná se o výběr věcí nemovitých (staveb a pozemků), které jsou dle znalce na trhu za běžných podmínek a okolností uplatnitelné (prodejně), kdy u tohoto souboru majetku Znalec neidentifikoval rizika a vady, které by tento majetek významně znehodnocovaly.
 - **necenotvorný (dle názoru Znalce na trhu ke dni ocenění neuplatnitelný, ev. uplatnitelný obtížně, případně uplatnitelný jen za specifických podmínek)**
Věci nemovité, včetně důlních závodů, dotčené stávající (a částečně i v minulosti probíhající) těžbou, jsou ve znaleckém posudku vedeny v kategorii „necenotvorné“. Možnost dalšího komerčního využití území je podmíněna vynaložením vysokých nákladů na asanaci a rekultivaci tohoto území, kdy společnost je ze zákona povinna vytvářet na asanace a rekultivace rezervy (podrobněji viz kapitola 4 tohoto posudku). S ohledem na situování převážné většiny necenotvorných pozemků (převážně v územích nesrostlých se zastavěnou částí obce) a dále s ohledem na faktor času (časový horizont možného komerčního využití pozemků nelze jednoznačně předjímat), hodnotu tohoto majetku po provedených úpravách nevyčíslujeme.

Necenotvorné nemovitosti jsou dle názoru Znalce na trhu obtížně uplatnitelné (ev. neuplatnitelné), případně uplatnitelné jen za určitých podmínek pro specifického zájemce, který v době vypracování znaleckého posudku nebyl znám (*vodovodní řád, pozemek kolem kostela, vytěžený kal....*).

U pozemků typu účelových a místních komunikací lze předpokládat jejich možný převod na městské části a obce (např. k.ú. Horní Suchá, Chlebovice,

Paskov, a další), a to zejména s ohledem na skutečnost, že tyto místní účelové komunikace v naprosté většině vedou k důlním závodům a jsou tedy jinak běžně nevyužitelné. Navíc tyto komunikace budou využívány i v příštích letech ze strany dlužníka s ohledem na plán ukončení činnosti jednotlivých důlních závodů.

- Konstatujeme, že ocenění je provedeno bez vlivu spekulací spojených zejména s budoucí změnou územních plánů dotčených obcí.
- Upozorňujeme na skutečnost, že i u cenotvorných pozemků existuje možnost jejich negativního zatížení vlivem těžby. Je třeba si uvědomit, že v území probíhá těžba desítky let a rozsah zásahů do území, rozsah asanací a rekultivací území je značný.
- Věci nemovitě byly posudkem oceněny dle příslušných katastrálních území. V každém katastrálním území byly věci nemovitě rozděleny v prvním kroku na cenotvorné (v katastrálních mapách vyznačeny červeně plně) a necenotvorné (v katastrálních mapách vyznačeny červeným šrafováním), kdy v rámci cenotvorných nemovitostí byly tyto dále rozděleny dle konkrétního typu a možnost využití majetku.
- Znalec identifikoval všechny pozemky a stavby, které jsou ke dni ocenění ve vlastnictví dlužníka a jsou uvedeny v příloze znaleckého posudku.
- Znalec dále identifikoval zápisy v evidenci Katastru nemovitostí na příslušných Listech vlastnictví, zejména pak v části C (Omezení vlastnického práva) a D (Jiné zápisy). Znalec neměl k dispozici Smlouvy o Věcných břemenech, případně jiné Smlouvy, ze kterých by plynuly skutečnosti, které by mohly mít vliv na hodnotu dlužníkovu majetku. Rovněž znalec nevyhodnocoval přístupy k oceňovanému majetku v případech, kdy majetek je přístupný přes pozemky třetích osob a nejsou uzavřeny Smlouvy o věcném břemeni, či jiná právní forma, která přístup (chůze a jízdy) zajišťuje.
- V případě movitého a jiného majetku Společnosti je ocenění tohoto majetku založeno na základním předpokladu: V případě strojního zařízení umístěného v dolech se vychází z toho, že demontáž a vyklízení vybraného strojního zařízení a dalšího inventáře nastává jen za předpokladu, že náklady na výše uvedené nepřekročí očekávané výnosy z prodeje.
- Dodatečně (doplněním 10.1.2017) je do **soupisu majetkové podstaty zahrnut i další majetek** – Malá vodní elektrárna a Čerpaní stanice VD Těrlicko (zahrnuté do podniku Společnosti), k němuž uplatňuje právo třetí osoba – Povodí Odry, státní podnik, a pohledávka z titulu náhrady škody způsobené porušením povinností členů orgánů statutárních a dozorčích orgánů Společnosti při výkonu funkce s péčí řádného hospodáře v celkové výši 2 786 785 110 Kč za dlužníky – fyzickými osobami, bývalými členy statutárních a dozorčích orgánů OKD, a.s. (tato pohledávka je zapsána mimo podnik Společnosti). **Znalec při ocenění podniku OKD s daným doplněním majetkové podstaty neuvažuje vzhledem k tomu, že doplnění bylo provedeno po rozhodném datu ocenění a rovněž proto, že se jedná o sporný majetek.** K doplnění majetkové podstaty v kapitole č. 6 uvádí Znalec svůj obsírnější komentář.

Tyto vlivy a předpoklady byly v propočtech zapracovány nebo k nim přihlédnuto v rozsahu informací, které byly Znalci k dispozici.

2. Charakteristika tržního prostředí

2.1. Analýza současného a budoucího vývoje národního hospodářství

2.1.1. Vnější prostředí

Tempo růstu globální ekonomiky se dále zpomalilo a pohybuje se na úrovni nepřevyšující 3 %. Hospodářský růst v USA i v EA12 se ve 2. čtvrtletí 2016 mírně zpomalil, a je tak i nadále poměrně nevýrazný. V rozvíjejících se ekonomikách zůstává ekonomická situace zhoršená. Obavy pak vzbuzuje zejména pokles investic v řadě rozvinutých i rozvíjejících se ekonomik a dynamika světového obchodu. Problémovým segmentem globální ekonomiky zůstávají některé velké rozvíjející se ekonomiky (Rusko, Brazílie), ačkoliv se již tempo jejich poklesu zpomaluje. Ekonomická situace v Číně zůstává nejasná a nečitelná, k čemuž silně přispívá i nepřesvědčivost oficiálních statistik. Růst čínské ekonomiky se dlouhodobě zpomaluje, stále však dosahuje poměrně vysokých hodnot a Čína tak zůstává hlavním tahounem globálního ekonomického růstu.

Hospodářské oživení v Evropské unii nadále zůstává poměrně křehké. Mezičtvrtletní růst HDP ve 2. čtvrtletí 2016 dosáhl 0,4 % v EU28 a 0,3 % v EA12. V meziročním srovnání se HDP EU28 zvýšil o 1,8 % a HDP EA12 vzrostl o 1,6 %. Ve vývoji jednotlivých zemí přetrvává značná diferencovanost, v řadě z nich přitom oživení stále brzdí strukturální problémy ekonomik, ztráta konkurenceschopnosti, nízké tempo růstu investic či vysoká zadluženost veřejného a soukromého sektoru.

Predikce globálního reálného HDP pro rok 2016 je 3 % a pro rok 2017 3,2 %. Pro EU28 pak pro rok 2016 je predikován reálný HDP na úrovni přírůstku 1,7 % a pro rok 2017 na úrovni 1,5 %.

2.1.2. Vnitřní prostředí

Česká ekonomika nadále dynamicky roste. Ekonomický výkon, měřený sezónně očištěným reálným HDP, se ve 2. čtvrtletí 2016 mezi čtvrtletně zvýšil o 0,9 %. Růst se tak téměř vyrovnal nejúspěšnějším čtvrtletím roku 2015, která však byla podpořena několika jednorázovými faktory, např. zvýšeným čerpáním z fondů EU či propadem ceny ropy.

Zásadním způsobem se změnila struktura ekonomického růstu, který začal být v dominantní míře tažen zahraničním obchodem. Projevilo se zde působení dvou faktorů, a to nečekaného zvýšení exportní výkonnosti a zpomalení růstu domácí poptávky (z důvodu poklesu tvorby hrubého fixního kapitálu). Nejrychleji rostoucí složkou domácí poptávky zůstala soukromá spotřeba, což odráží dobrou příjmovou situaci domácností v podmínkách téměř zanedbatelné inflace. Reálná hrubá přidaná hodnota ve 2. čtvrtletí 2016 meziročně vzrostla o 3,7 % (nejvýznamnější příspěvek zpracovatelského průmyslu). Ekonomický růst je doprovázen nízkou inflací (ve 3. čtvrtletí 2016 se spotřebitelské ceny meziročně zvýšily jen o 0,5 %). Inflace je převážně dána hlubokým poklesem cen dováženého zboží a obecně nízkou inflací v globálním měřítku, které převažují nad málo patrnými poptávkovými tlaky. Tato situace napomáhá k růstu reálného disponibilního důchodu domácností a následně i jejich spotřeby. Na trhu práce se ekonomická konjunktura odráží v dynamickém vývoji všech důležitých ukazatelů – např. zaměstnanost ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostla o 1,7 %. Sezónně očištěná míra nezaměstnanosti v srpnu 2016 dále poklesla na 3,9 % a od začátku roku dosahuje nejnižší úrovně v rámci celé EU. Nízká nezaměstnanost a určitý nesoulad mezi nabídkou a poptávkou po práci se již začínají projevat v akceleraci růstu mezd a jednotkových nákladů práce.

Měnová politika ČNB je založena na režimu cílování inflace.

- V březnu 2007 byl vyhlášen inflační cíl ve výši 2 % platný od ledna 2010 s tím, že ČNB bude stejně jako doposud usilovat o to, aby se skutečná hodnota inflace nelišila od cíle o více než jeden procentní bod na obě strany (viz materiál ČNB: Nový inflační cíl a změny v komunikaci měnové politiky).

Tabulka 2-1: Prognóza inflace ČNB z listopadu 2016 ⁹

Ukazatel	Horizont	Ve výši	Zveřejněno
Meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen	4. čtvrtletí 2016	2, 3%	3.11.2016
	1.čtvrtletí 2017	2, 4%	

Zdroj: www.cnb.cz

Tabulka 2-2: Makroekonomická predikce České republiky zpracovaná Ministerstvem financí, odborem Finanční politika z listopadu 2016 (doplněná o některé údaje sledované Českým statistickým úřadem)

Ukazatele/rok	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
HDP b.c. v %, RI	4,80%	4,60%	9,20%	6,0%	7,6%	9,20%	4,80%	-2,30%	0,80%
HDP s.c. v %, RI	1,60%	3,60%	4,90%	6,40%	6,90%	5,50%	2,70%	-4,80%	2,30%
Tvorba fixního kapitálu v b.c., v %, RI	x	x	x	2,00%	7,30%	11,80%	-0,80%	-7,80%	0,20%
Výdaje domácností b.c. RI	3,40%	5,60%	6,30%	3,40%	6,60%	8%	8,70%	0,10%	1,50%
Průměrná míra inflace	1,80%	0,10%	2,80%	1,90%	2,50%	2,80%	6,30%	1,00%	1,50%
Ceny průmyslových výrobců v %, RI	-0,60%	-0,40%	5,50%	3,10%	1,50%	4,10%	4,50%	-3,10%	1,20%
Míra nezaměstnanosti průměr v %	7,30%	7,80%	8,30%	7,90%	7,10%	5,30%	4,40%	6,70%	7,30%
Průměrná nominální mzda	8%	5,80%	6,30%	5%	6,60%	7,20%	7,80%	3,30%	2,20%
Souhrnná produktivita práce v %, RI	0,4%	4,90%	5,10%	5%	6,40%	3,50%	0,40%	-3,10%	3,20%
Průmysl - tržby v %, RI	-0,3%	3,20%	16,10%	7%	8,50%	14,10%	-0,30%	-15,90%	9,50%

Ukazatele/rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
HDP b.c. v %, RI	2,00%	0,60%	0,90%	5,30%	5,60%	3,30%	3,40%	3,80%	4,00%
HDP s.c. v %, RI	2,00%	-0,80%	-0,50%	2,70%	4,50%	2,40%	2,50%	2,40%	2,40%
Tvorba fixního kapitálu v b.c., v %, RI	0,10%	-1,40%	-2,40%	5,50%	10,50%	-3,30%	3,90%	4,40%	4,80%
Výdaje domácností b.c. RI	1,60%	1,00%	1,40%	2,40%	3,20%	2,90%	4,00%	4,00%	4,10%
Průměrná míra inflace	1,90%	3,30%	1,40%	0,40%	0,30%	0,50%	1,20%	1,60%	1,80%
Ceny průmyslových výrobců v %, RI	5,60%	2,10%	0,80%	-0,80%	3,20%	N/A	N/A	N/A	N/A
Míra nezaměstnanosti průměr v %	6,70%	7,00%	7,00%	6,10%	5,10%	4,00%	3,90%	3,90%	3,80%
Průměrná nominální mzda	2,50%	2,50%	-0,10%	2,90%	2,70%	4,3%	4,60%	4,20%	4,20%
Souhrnná produktivita práce v %, RI	2,10%	-0,90%	-0,60%	2,00%	3,20%	N/A	N/A	N/A	N/A
Průmysl - tržby v %, RI	7,60%	1,70%	1,50%	8,90%	2,60%	N/A	N/A	N/A	N/A

Zdroj: www.mfcr.cz , www.czso.cz,

Kde :

HDP – Hrubý domácí produkt

b.c. – běžné ceny

s.c. – stálé ceny

RI – Řetězové indexy

N/A – údaje nejsou k dispozici

Z pohledu národního hospodářství je význam odvětví nerostných surovin posuzovaný podílem tohoto odvětví na hrubé přidané hodnotě a zaměstnanosti v celém národním hospodářství ČR velmi nízký a má klesající tendenci (v roce 2005 činil podíl těžby nerostných surovin na celkové HPH 1,2 % a v roce 2014 činil 0,8 %). Z makroekonomického hlediska je důvodem malého a klesajícího významu těžby nerostných surovin skutečnost, že ČR je celkově surovinově chudá (výjimkou je uhlí a stavební suroviny). K tomu se přidávají i neustále probíhající strukturální změny s klesajícím významem průmyslu závislého na nerostných surovinách. Rovněž v případě těžby černého uhlí v letech 2010 až 2014 dochází k propadu podílu tržeb na přidané hodnotě, a to v souvislosti s klesajícími cenami uhlí.

⁹ http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/prognoza/#inflace

2.2. Vymezení a analýza relevantního trhu

Hlavní činnost Společnosti náležela do sekce B – těžba a dobývání, a to zejména do CZ-NACE 05.10.1 (těžba černého uhlí).

Relevantním trhem je těžba černého uhlí, a to v celosvětovém měřítku. Z hlediska regionálního je Evropa menšinovým hráčem, největší zásoby uhlí jsou v USA, Rusku, Číně, Indii, Austrálii a Jižní Africe, tyto státy spravují cca 80 % světových těžitelných zásob černého uhlí. Hlavním celosvětovým producentem černého uhlí je Čína (a to jak v oblasti koksovatelného tak i energetického uhlí, kdy v obou oblastech její podíl na celosvětovém trhu činí více než 50 %), která je současně i největším spotřebitelem.

Tabulka 2-3: Charakteristiky trhu s černým uhlím v ČR

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Těžba černého uhlí v ČR v kt	11 193	10 967	10 796	8 610	8 341	7 640	N/A
Domácí podíl na světové těžbě	0,18%	0,16%	0,16%	0,12%	0,12%	0,11%	N/A

Zdroj: Surovinové zdroje ČR – nerostné suroviny, vydání z roku 2015, dopočty Znalce na základě údajů z výroční zprávy Společnosti za rok 2015 a www.euracoal.cz

Vysvětlivky:

N/A – údaje nejsou k dispozici

Světové ceny černého uhlí, a to jak smluvní, tak i momentálních obchodů (spot), jsou již tradičně určovány především cenami amerického a australského uhlí. V posledních letech ceny černého uhlí v přístavech severozápadní Evropy dosáhly vrcholu v létě 2008, načež v souvislosti se vznikající globální ekonomickou krizí podstatně oslabily. Postupný růst cen nastal opět v roce 2010 a v polovině roku 2011 se pohybovaly kolem relativně vysoké hodnoty 120-130 USD/t. Avšak během druhé poloviny roku 2011 došlo v souvislosti s neobvykle mírným nástupem zimy k poklesu ceny na úroveň kolem 100 USD/t. Od té doby narůstaly skladové zásoby zejména energetického uhlí. V následujících letech pak dochází k dlouhodobému poklesu průměrných cen černého uhlí. Až v roce 2016 hlavně ve druhé polovině roku dochází na trhu s černým uhlím k nárůstům zvláště spotových cen, a to zejména v souvislosti s předchozí redukcí nadbytečných provozů v Číně a následnou nutností vyššího importu této suroviny do této země. Z pohledu Společnosti však je určující, zda-li se tento vývoj odrazí i do dlouhodobých kontraktů.

Z celosvětového hlediska tedy v minulých letech (vyjma posledního období roku 2016) docházelo k neustálému snižování cen černého uhlí v souvislosti se snižováním poptávky po něm a existencí vysokých zásob (např. v oblasti evropského energetického uhlí je to negativním důsledkem těžby břidlicového plynu v USA), což mělo samozřejmě za následek i snižování průměrných prodejních cen černého uhlí distribuovaných Společností. Obecný dopad snižování cen je snižování ziskovosti odvětví, jehož důsledkem je to, že méně konkurenceschopné provozy (zejména evropské) se dostávají na/za hranice své rentability. Následkem je pak omezování až ukončování těžby uhlí a uzavírání nerentabilních provozů. Problémy mají nejen evropské doly, vyjma OKD rovněž její významný konkurent největší evropský producent, polská společnost Kompanie Weglova, ale např. i doly v USA, kde jsou v ekonomických problémech nejvýznamnější producenti.

Tabulka 2-4: **Průměrné prodejní ceny černého uhlí z dolu (EUR/t) přepočtené na Kč/t průměrnými ročními kurzy Kč/EUR České národní banky**

typ uhlí/rok	2010	2011	2012	2013	2014
koksovatelné uhlí EUR/t	138	177	125	98	85
energetické uhlí EUR/t	60	67	74	56	54
směnný kurz Kč/EUR	25,3	24,6	25,1	26	27,5
koksovatelné uhlí Kč/t	3567	4453	3112	2548	2228

Zdroj: Surovinové zdroje ČR – nerostné suroviny, vydání z roku 2015

2.3. Popis konkurence a zákazníků

Společnost podniká v odvětví, kde je v tuzemsku jediným producentem. Konkurence Společnosti je však celosvětová. S ohledem na výrobní podmínky (vysoké náklady na těžbu v ČR) Společnost není příliš konkurenceschopná. Jejími konkurenty jsou jednak regionálně nejbližší polské doly (umístěné ve Slezsku) a jednak i zámořské doly, a to jak čínské tak i australské a zejména americké, které pomocí námořního dovozu jsou schopny dodávat uhlí za příznivé ceny po celém světě.

Společnost svou produkci umísťuje zejména mezi regionální odběratele, hlavními odběrateli jsou společnosti MORAVIA STEEL a.s., ArcelorMittal Ostrava a.s., ArcelorMittal Poland, U.S. Steel Košice, s.r.o., koncern Volestalpine, ČEZ, a.s., Veolia Energie ČR, a.s. aj.

Závěrem lze uvést, že Společnost je z globálního hlediska jen malým hráčem s regionální působností.

2.4. SWOT analýza podniku

Na základě zjištěných údajů provedl Znalec tzv. SWOT analýzu podniku Společnosti, jejímž prostřednictvím jsou identifikovány hlavní rizika či konkurenční výhody. Výsledky této analýzy byly brány v úvahu při ocenění Předmětu ocenění.

Silné stránky

- Jediný český producent černého uhlí
- Tradice
- Geografická pozice v rámci státu – region s volnou pracovní silou
- Geografická pozice - mimo dosah hlavních dovozů do Evropy
- Zejména geografická blízkost k odběratelům

Slabé stránky

- Nízká konkurenceschopnost Společnosti zapříčiněná nízkou efektivitou hospodaření
- Cenový vývoj v odvětví
- Snadně dostupné černé uhlí z dovozu (Polsko)
- Špatná finanční a hospodářská situace Společnosti
- Vysoké náklady na útlum těžby a rekultivace

Příležitosti

- Zvyšování cen černého uhlí
- Růst ekonomiky
- Snižování počtu pracovníků a růst produktivity práce

Hrozby

- Pokles ceny černého uhlí
- Pokles ekonomiky

3. Finanční analýza podniku Společnosti

Vzhledem k účelu posudku a předmětu ocenění Znalec provádí jen souhrnnou a zjednodušenou finanční analýzu podniku Společnosti, která se zaměřuje na souhrnné zhodnocení finančního zdraví podniku Společnosti k datu ocenění. Důvodem je skutečnost, že Znalec pro své postupy nemusí zjišťovat, zda-li je při ocenění podniku Společnosti důvodné pracovat s předpokladem nepřetržitého provozu podniku (tzv. going concern předpoklad).

3.1. Analýza rozvahy

Tabulka 3-1: Rozvahy Společnosti v letech 2012-2016 (v tis. Kč)

ROZVAHA					
<i>Vykazovaná položka</i>	2012	2013	2014	2015	31.12.2016
AKTIVA CELKEM	43 202 554	22 110 217	13 105 739	7 021 943	6 058 300
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek	35 006 374	15 716 903	9 039 946	3 256 770	3 103 970
Dlouhodobý nehmotný majetek	266 229	191 320	114 604	51 419	19 759
Software	72 683	183 672	99 831	41 719	9 977
Ostatní ocenitelná práva	343	209	96	0	0
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	461	5 698	4 999	4 863	3 694
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	192 742	1 741	9 678	4 837	6 088
Dlouhodobý hmotný majetek	34 445 908	15 210 246	8 610 005	2 890 014	2 768 874
Pozemky	724 215	826 206	847 048	844 486	848 624
Stavby	8 022 065	5 053 556	3 489 146	598 271	665 270
Hmotné movité věci a jejich soubory	14 083 958	7 508 253	2 567 088	941 968	1 153 455
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	3 133	3 131	3 186	3 186	3 173
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4 336 295	1 799 862	1 686 403	487 948	85 288
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	437	0	1 450
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	7 276 242	19 238	16 697	14 155	11 614
Dlouhodobý finanční majetek	294 237	315 337	315 337	315 337	315 337
Podíly - ovládaná osoba	103 667	103 667	103 667	103 667	103 667
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	190 570	211 670	211 670	211 670	211 670
Oběžná aktiva	8 132 521	6 354 369	4 044 164	3 749 524	2 934 453
Zásoby	2 489 004	762 672	1 122 466	1 148 413	470 656
Materiál	322 762	324 493	290 640	299 026	231 324
Nedokončená výroba a polotovary	1 146 819	46 743	32 230	408 091	68 014
Výrobky	950 553	391 017	799 587	437 875	92 772
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
Zboží	68 870	419	9	10	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	3 411	78 546
Dlouhodobé pohledávky	199 417	1 069 608	45 320	194	15 389
Pohledávky z obchodních vztahů	1 692	1 220	747	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	40	40	37	35	0
Dohadné účty aktivní	0	0	53	0	0
Jiné pohledávky	197 685	154 979	44 483	159	15 389

Odložená daňová pohledávka	0	913 369	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	3 485 322	2 534 394	1 712 455	1 342 366	1 562 580
Pohledávky z obchodních vztahů	3 063 710	1 986 692	1 447 223	1 104 730	1 185 858
Pohledávky za společníky	78 471	15	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0
Stát – daňové pohledávky	201 312	323 784	99 301	25 074	91 783
Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 971	1 792	1 440	1 054	185 061
Dohadné účty aktivní	126 530	157 579	126 578	128 160	17 178
Jiné pohledávky	13 328	64 532	37 913	83 348	82 700
Krátkodobý finanční majetek	1 958 778	1 987 695	1 163 923	1 258 551	885 828
Peníze	2 970	3 416	2 452	1 194	1 489
Účty v bankách	1 955 808	1 984 279	1 161 471	1 257 357	884 339
Časové rozlišení	63 659	38 945	21 629	15 649	19 877
Náklady příštích období	48 024	31 937	19 019	12 904	17 603
Příjmy příštích období	15 635	7 008	2 610	2 745	2 274
PASIVA CELKEM	43 202 554	22 110 217	13 105 739	7 021 943	6 058 300
Vlastní kapitál	20 048 282	861 127	-1 911 573	-847 550	-2 068 148
Základní kapitál	8 729 600	8 866 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Základní kapitál	8 729 600	8 866 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Kapitálové fondy	6 435 715	6 770 220	6 100 000	7 891 561	0
Ážio	6 214 438	6 768 469	6 100 000	0	0
Ostatní kapitálové fondy	1 750	1 751	0	7 891 561	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	219 527	0	0	0	0
Fondy ze zisku	3 343 982	3 343 982	6 634	6 634	6 634
Rezervní fond	3 337 348	3 337 348	0	0	0
Statutární a ostatní fondy	6 634	6 634	6 634	6 634	6 634
Výsledek hospodaření minulých let	334 825	1 538 985	-8 012 307	-12 005 007	-10 940 984
Nerozdělený zisk minulých let	334 825	1 538 985	0	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	-8 012 307	-12 005 007	-10 940 984
Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	1 204 160	-19 658 860	-10 092 700	-6 827 538	-1 220 598
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	0	0	0	0	0
Cizí zdroje	23 110 758	21 170 136	14 943 993	7 808 793	8 110 386
Rezervy	2 125 677	2 088 137	2 115 709	2 143 328	2 497 074
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	1 763 714	1 550 811	1 133 252	894 062	658 737
Rezerva na daň z příjmů	3 326	0	0	0	0
Ostatní rezervy	358 637	537 326	982 457	1 249 266	1 838 337
Dlouhodobé závazky	13 510 981	13 060 393	5 728 211	2 820	1 383 191
Závazky z obchodních vztahů	268	181	143	2 209	1 195 933
Závazky ke společníkům	10 008 115	12 941 061	5 691 845	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	49	58	49	49	49
Jiné závazky	173 358	119 093	36 174	562	187 209
Odložený daňový závazek	3 329 191	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	7 473 826	6 021 397	7 099 891	5 662 345	4 080 121
Závazky z obchodních vztahů	3 696 700	2 171 837	2 078 046	1 927 674	508 433
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	2 812 443	1 459 350	1 729 280
Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
Závazky ke společníkům	1 872 102	1 967 397	0	0	0
Závazky k zaměstnancům	461 598	438 168	406 488	321 885	223 354

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	205 050	305 846	196 972	172 112	129 351
Stát – daňové závazky a dotace	90 851	148 957	99 805	77 344	51 956
Krátkodobé přijaté zálohy	62	26 580	9 606	59 953	11 119
Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
Dohadné účty pasivní	1 071 093	887 094	1 417 195	1 547 312	1 405 830
Jiné závazky	76 370	75 518	79 336	96 715	20 798
Bankovní úvěry a výpomoci	274	209	182	300	150 000
Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0	0	0
Krátkodobé bankovní úvěry	274	209	182	300	0
Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	150 000
Časové rozlišení	43 514	78 954	73 319	60 700	16 062
Výdaje příštích období	2 518	593	3	80	15
Výnosy příštích období	40 996	78 361	73 316	60 620	16 047

Zdroj: Rozvahy předložené společností OKD, a.s.

Celková suma aktiv (i pasiv) mezi lety 2012-2016 postupně klesá, z cca 43 mld. Kč v roce 2012 na cca 6 mld. Kč v roce 2016. Nejvýznamnější složkou aktiv je po celé analyzované období položka Dlouhodobý majetek, který v roce 2012 tvořil cca 80 % všech aktiv, postupně se snižoval na 51 % v roce 2016. Hlavní složky Dlouhodobého majetku jsou položky Hmotné movité věci a jejich soubory a dále pak Pozemky a Stavby. Z oběžných aktiv, která postupně rostou, tvoří největší podíl položka Krátkodobé pohledávky, které jsou tvořeny hlavně Pohledávkami z obchodních vztahů.

Po celé sledované období tvoří hlavní část pasiv cizí zdroje. Struktura hlavních složek pasiv byla ve sledovaném období značně proměnná¹⁰. V roce 2012 byla nejvýznamnější položkou položka Dlouhodobé závazky, následovaná položkami Základní kapitál (vlastní zdroje) a Krátkodobé závazky. V průběhu období byl navýšen základní kapitál na cca 10 mld. Kč, ale díky zápornému hospodářskému výsledku zprvu jen za účetní období, posléze i za předchozí období vykazuje vlastní kapitál od roku 2014 zápornou hodnotu. Tzn. **od konce roku 2014 je Společnost účetně předlužená**. Mezi lety 2012 - 2016 docházelo k postupnému snižování dlouhodobých i následně krátkodobých závazků. Na konci sledovaného období tvoří krátkodobé závazky cca 50,3 % cizích zdrojů.

3.2. Analýza výkazů zisku a ztrát

Tabulka 3-2: Výsledovky Společnosti v letech 2012-2016 (v tis. Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY					
<i>Vykazovaná položka</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>31.12.2016</i>
Tržby za prodej zboží	6 044 809	4 668 962	138 719	186 648	187 693
Náklady vynaložené na prodané zboží	5 311 944	4 008 615	123 029	155 801	173 577
Obchodní marže	732 865	660 347	15 690	30 847	14 116
Výkony	31 500 660	20 347 647	19 084 654	16 753 958	13 162 675
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	29 566 160	21 881 051	18 330 172	16 824 823	13 995 056
Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 714 524	-1 685 266	610 915	-200 516	-958 551
Aktivace	219 976	151 862	143 567	129 651	126 170
Výkonová spotřeba	16 265 185	13 493 576	11 378 603	10 051 692	7 910 565
Spotřeba materiálu a energie	7 672 300	6 601 446	5 590 875	4 947 949	3 540 347
Služby	8 592 885	6 892 130	5 787 728	5 103 743	4 370 218
Přidaná hodnota	15 968 340	7 514 418	7 721 741	6 733 113	5 266 226

¹⁰ V analýze nejsou uváděny a popisovány aritmetické průměry jednotlivých složek za sledované období. Z důvodu značné fluktuace položek by byly prosté průměry spíše matoucí, pro věrnější zobrazení jsou popsány trendy, které přesněji odrážejí situaci Společnosti.

Osobní náklady	8 669 930	8 097 246	6 951 693	6 503 378	5 589 084
Mzdové náklady	6 018 449	5 628 970	4 846 172	4 522 043	3 898 223
Odměny členům orgánů obchodních korporací	7 999	5 056	5 240	17 120	0
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 962 410	1 856 577	1 605 440	1 500 407	1 286 724
Sociální náklady	681 072	606 643	494 841	463 808	404 137
Daně a poplatky	157 313	131 641	113 424	101 381	0
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 942 112	4 031 653	2 151 554	1 136 679	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	480 336	346 451	208 744	121 987	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	16 237	121 960	79 091	23 727	0
Tržby z prodeje materiálu	464 099	224 491	129 653	98 260	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	386 169	395 155	179 164	83 656	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	7 224	225 544	86 253	8 034	0
Prodaný materiál	378 945	169 611	92 911	75 622	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	431 426	16 683 276	6 371 997	5 436 701	171 299
Ostatní provozní výnosy	1 216 236	5 569 231	7 739 206	6 604 023	2 550 094
Ostatní provozní náklady	1 899 068	5 969 253	8 349 726	7 067 691	3 283 127
Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0
Provozní výsledek hospodaření	2 178 894	-21 878 124	-8 447 867	-6 870 363	-1 227 190
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	9 718	15 941	108 593	83 593	47 333
Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	7 890	100 000	75 000	38 602
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	9 718	8 051	8 593	8 593	8 731
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
Náklady z finančního majetku	5 808	3 049	3 424	3 424	0
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	43 828	59 291	27 043	23 400	0
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	93 408	69 497	35 126	23 232	0
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
Výnosové úroky	18 029	2 313	1 728	434	0
Nákladové úroky	812 620	974 312	722 652	320 976	83 934
Ostatní finanční výnosy	525 556	278 132	109 795	364 801	77 379
Ostatní finanční náklady	316 428	1 288 830	192 214	82 637	34 185
Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
Finanční výsledek hospodaření	-631 133	-1 980 011	-706 257	41 959	6 593
Daň z příjmů za běžnou činnost	344 490	-4 197 949	939 519	0	0
- splatná	482 756	-6 882	26 150	0	0
- odložená	-138 266	-4 191 067	913 369	0	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1 203 271	-19 660 186	-10 093 643	-6 828 404	-1 220 597
Mimořádné výnosy	919	1 326	943	866	0
Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0

- splatná	0	0	0	0	0
- odložená	0	0	0	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	919	1 326	943	866	0
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období	1 204 190	-19 658 860	-10 092 700	-6 827 538	-1 220 597
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 548 680	-23 856 809	-9 153 181	-6 827 538	-1 220 597

Zdroj: Výsledovky předložené společností OKD, a.s.

Výkonnost podniku Společnosti se v průběhu sledovaného období zhoršovala (hlavně díky vysokým fixním nákladům a poklesu výkonů Společnosti), Společnost od roku 2013 dosahuje záporného celkového výsledku hospodaření, a stejně tak záporný je od roku 2013 i provozní výsledek hospodaření. I když po enormním propadu jak provozního tak i celkového výsledku hospodaření v roce 2013 (provozní výsledek hospodaření vykazoval ztrátu téměř 22 mld. Kč, celkový výsledek hospodaření vykazuje ztrátu cca 19,6 mld. Kč), nedosahovala ztráta tak vysokých hodnot, tak do roku 2016 byly jak celkový výsledek hospodaření, tak i provozní výsledek hospodaření stále záporné (provozní výsledek i celkový výsledek hospodaření vykazuje ztrátu cca 1,2 mld. Kč).

Hlavní složkou výnosů byla v průběhu sledovaného období položka Výkony, která představovala průměrně kolem 73 % celkových výnosů.

Hlavními položkami nákladů byly položky Výkonová spotřeba (tvořící v průměru 35,4 % nákladů) a dále pak Osobní náklady (tvořící v průměru 22,1 % nákladů) s hlavní položkou Mzdové náklady, tvořící v průměru 15,4 % všech nákladů.

Položky Ostatní provozní výnosy (v průměru 18,5 % celkových výnosů) a Ostatní náklady (v průměru 16,2 % nákladů), jsou tvořeny náklady a výnosy z postoupených pohledávek, náhradami za pracovní úrazy od pojišťoven a pojištění, výnosy a náklady za prodej dlouhodobého majetku a materiálu, kurzovými zisky a ztrátami a odměnami za ručení.

3.3. Poměrové ukazatele

Pro hodnocení poměrovými ukazateli byly zvoleny jen souhrnné modely, které komplexněji zkoumají finanční zdraví hodnoceného podniku.

a) Rychlý test (Kralickův rychlý test):

Při konstrukci tzv. quick testu se používají ukazatele, které nesmějí podléhat rušivým vlivům a navíc musí vyčerpávajícím způsobem reprezentovat celý informační potenciál rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Proto je z každé ze čtyř základních oblastí (tj. stability, likvidity, rentability a hospodářského výsledku) zvolen jeden ukazatel tak, aby byla zabezpečena vyvážená analýza jak finanční stability, tak i výnosové situace firmy.

Výsledná známka za celý test se vypočítá jako průměr známek dosažených za jednotlivé ukazatele. Pokud je výsledné kritérium nižší než 2, podnik je považován za velmi dobrý. Pokud je hodnota vyšší než 3, podnik se nachází ve špatné finanční situaci.

Tabulka 3-3: Rychlý test

Ukazatel	Použitý vzorec / Stupnice hodnocení	2012	2013	2014	2015	31.12.2016
Kvóta vlastního kapitálu (koeficient samofinancování)	Vlastní kapitál/Celková aktiva	46,40%	3,90%	-14,60%	-12,10%	-34,10%
	Známka	1	4	5	5	5
Podíl provozního cash-flow k tržbám	CF z provozní činnosti/(Tržby za zboží + Výkony)	16,70%	-10,40%	8,30%	-7,10%	-6,80%
	Známka	1	5	2	5	5
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	VH po zdanění/Celková aktiva	2,80%	-88,90%	-77,00%	-97,20%	-20,10%
	Známka	4	5	5	5	5
Doba splácení dluhů	(Cizí zdroje-Účty v bankách)/(EBIT+Odpisy)	3,6	N/A	N/A	N/A	N/A
	Známka	2	5	5	5	5
Výsledná známka		2	4,75	4,25	5	5

Ukazatel	Stupnice hodnocení (známky)				
	Velmi dobrý	Dobrý	Střední	Špatný	Hrozba insolvence
	1	2	3	4	5
Kvóta vlastního kapitálu	> 30%	> 20%	> 10%	<= 10%	< 0 %
Podíl provozního cash-flow k tržbám	> 10%	> 8%	> 5%	<= 5%	< 0 %
Rentabilita celkového kapitálu	> 15%	> 12%	> 8%	<= 8%	< 0 %
Doba splácení dluhů	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	>= 12 let	> 30 let

Zdroj: vlastní výpočty Znalce

b) Altmanův model (Z - score):

Jedná se o model pro oceňování krize podniku, který je založený na sledování statistických dat z ekonomické praxe a jejich diskriminační analýzy. Je založen na analýze 5 nejdůležitějších ukazatelů, které nejlépe předpovídají bankrot.

Pro českou ekonomiku byl ukazatel doplněn o podíl závazků po lhůtě splatnosti na tržbách, protože platební neschopnost má zde velký vliv na hospodaření podniku.

Tabulka 3-4: Altmanův model upravený pro podmínky ČR

pro české podniky (úprava Neumaierovými na podmínky ČR):							
Ukazatel	Použitý vzorec	Váha	2012	2013	2014	2015	31.12.2016
Nezdaněná rentabilita celkového kapitálu	EBIT/Celková aktiva	3,3	4,3%	-99,4%	-65,8%	-100,2%	-22,3%
Míra finanční samostatnosti	Vlastní kapitál/Cizí zdroje	0,6	86,7%	4,1%	-12,8%	-10,9%	-25,5%
Podíl nerozděleného zisku na aktivech	Nerozdělený zisk/Celková aktiva	1,4	0,8%	7,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech	Čistý pracovní kapitál/Celková aktiva	1,2	-3,8%	-12,7%	-39,8%	-57,7%	-62,8%
Obrat celkových aktiv	(Tržby za zboží+Výkony)/Celková aktiva	1,0	86,4%	113,1%	146,7%	241,3%	220,4%
Podíl splatných závazků k tržbám	Závazky po splatnosti/(Tržby za zboží+Výkony)	-1,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Výsledný Z faktor:	x	x	1,49	-2,18	-1,26	-1,65	0,56

Interval	Vyhodnocení Z faktoru pro české podniky
$Z \leq 1,81$	Podniky bezprostředně ohrožené bankrotem
$1,81 < Z \leq 2,99$	Šedá zóna
$2,99 < Z$	Podniky s vysokou pravděpodobností přežití

Zdroj: vlastní výpočty Znalce

3.4. Závěr analýzy

Znalec na základě předložených podkladů provedl finanční analýzu Dlužníka, z jejíchž výsledků plyne, že se jedná o **podnik s vysokým využitím cizích zdrojů. Díky enormní ztrátě v roce 2013 vykazuje vlastní kapitál záporné hodnoty, i když byl v průběhu období navýšen základní kapitál na cca 10 mld. Kč.** Společnost vykazuje ztráty z celkového podnikání i z vlastní provozní činnosti nepřetržitě od roku 2013 až k datu ocenění, **od roku 2014 je účetně předlužena.**

Převážná část aktiv byla tvořena movitými a dále pak nemovitými věcmi, tedy dlouhodobým hmotným majetkem, který se postupně ve sledované době velmi snížil, a to i vlivem zaúčtování opravných položek k movitému majetku z důvodu návaznosti na dlouhodobý výhled a předpokládané ukončení provozu jednotlivých dolů. Oběžná aktiva v průběhu analyzovaného období klesala kontinuálním poklesem všech hlavních položek, největší snížení zaznamenaly položky zásob a dlouhodobých pohledávek z obchodního styku.

Podnik byl analyzován dvěma ekonomickými modely (bankrotními), které podaly o finančním zdraví podniku obdobné výsledky. Na začátku sledovaného období, tj. v roce 2012 vykazoval podnik zejména podle tzv. rychlého testu relativní finanční zdraví, ale od roku 2013 se podnik propadl do rizika bankrotu v obou modelech. Ukazatele likvidity dosahují záporných hodnot a dále se záporné hodnoty prohlubují, což ukazuje, že podnik by nebyl schopen hradit své závazky v perspektivě jednoho roku. Stejně tak ukazatele dlouhodobé finanční stability dosahují rovněž záporných hodnot a v průběhu období se ještě prohlubují/zhoršují, což vypovídá o dlouhodobé finanční nerovnováze hodnoceného podniku. Z hlediska rentability (ziskovosti) podnik od roku 2013 dosahoval opět dokonce záporné hodnoty, což odpovídá realizování provozních i celkových ztrát podniku, značných výrobních nákladů a slouží jako podklad pro označení podniku Dlužníka za podnik s nedostatečnou rentabilitou.

Dlužník vykazoval od roku 2013 závažné problémy z hlediska likvidity, dlouhodobé finanční stability i rentability. Ukazatele se sice v roce 2016 částečně zlepšily, ale pořád nevykazují obvyklé/dostatečné hodnoty, abychom mohli na základě interpretace výsledků a vývoje příslušných ukazatelů prohlásit, že Společnost je krátkodobě i dlouhodobě finančně stabilní a není ohrožena bankrotem.

Souhrnné hodnocení bankrotních modelů prezentovalo finanční výsledky podniku Dlužníka jako bezprostředně ohroženého bankrotem a neschopného hradit včas a řádně své závazky.

Z výše uvedeného je tedy zřejmé, že hodnocená Společnost byla společností s problematickým finančním zdravím, nízkou perspektivou – respektive za stávajících podmínek s žádnou perspektivou na další trvání.

4. Ukončení provozu podniku a náklady likvidace Společnosti

Dopady hornictví na regionální životní prostředí, reliéf terénu a půdní profil, zásoby pitné vody a soukromý i veřejný majetek představují závažný aspekt tohoto typu podnikání a potenciální zdroj právních sporů. Z důvodu omezení ekologické zátěže¹¹, stejně jako z důvodu prevence vzniku nadměrného množství právních sporů jsou zákonnou úpravou¹² stanoveny povinnosti organizace provozující hornickou činnost, legislativní postupy v případě povolování, rozšiřování, či útlumu důlní činnosti, principy povinné tvorby finančních rezerv určených k náhradě důlních škod a zajištění sanace a rekultivace těžbou zasažených území a parametry systému sociálně-finanční podpory zaměstnanců.

Při útlumu činnosti Společnosti resp. provozu podniku Společnosti ve smyslu řešení jejího úpadku způsobem zvažovaným tímto Posudkem (tj. předpoklad ukončení činnosti podniku k datu podání posudku Znalce) je Společnost povinna dodržet ze zákona vyplývající postup likvidace. To představuje: obdržení povolení technické likvidace dolů, dodržení konzervačního režimu v období předcházející likvidaci, vlastní technická likvidace dolů, vyplacení odstupného zaměstnancům v souladu se schváleným sociálním programem, řešení náhrad důlních škod, sanace a rekultivace těžbou postiženého území. Dodržením zákonného postupu tak vznikají náklady jednotlivých zmíněných činností, souhrnně označených jako **náklady na ukončení provozu podniku Společnosti. Tyto náklady představují z pohledu § 168 a § 169 insolvenčního zákona pohledávky za majetkovou podstatou¹³, které mohou být ze zákona uspokojeny kdykoli během insolvenčního řízení a mají tedy přednost před pohledávkami věřitelů přihlášených do insolvenčního řízení.**

Dohledem nad dodržováním zákonné úpravy provozování hornické činnosti, činnosti prováděné hornickým způsobem a dalších souvisejících činností, jako je např. nakládání s výbušninami, požární ochrana v podzemí a zajištění bezpečného stavu podzemních objektů, je v České republice pověřen orgán **Státní báňské správy**, sdružující ústřední Český báňský úřad a obvodní báňské úřady¹⁴.

Český báňský úřad patří mezi správní orgány České republiky a představuje orgán vrchního dozoru Státní báňské správy nad veškerou hornickou činností a činností prováděnou hornickým způsobem. Jeho činnost spočívá v řízení výkonu Státní báňské správy a podřízených obvodních báňských úřadů, kde také vystupuje jako orgán vyšší instance v případech odvolání proti jejich rozhodnutím. Dále provádí inspekční činnost, dává souhlas, či nařizuje zřízení hlavních báňských záchranných stanic, spolupracuje na tvorbě koncepce bezpečnosti a ochrany zdraví při hornické činnosti, vede souhrnnou evidenci dobývacích prostorů a jejich změn a další. Byl zřízen v rámci zákona č. 2/1969 Sb., o zřízení ministerstev a jiných ústředních orgánů státní správy České republiky, ve znění pozdějších předpisů, sídlí v Praze.

Obvodní báňské úřady představují výkonné orgány Státní báňské správy, v rámci své činnosti provádějí prohlídky objektů a pracovišť a prověřují dodržování zákona z hlediska ochrany ložisek nerostů, bezpečnost a ochranu zdraví při práci, bezpečnost provozu, zjišťují na místě stav, příčiny a následky důlních havárií a vážných pracovních úrazů, prověřují stav a vybavenost báňské záchranné služby a další. Celkem na území České republiky působí 8 obvodních báňských úřadů, relevantním z hlediska oblasti vykonávání hornické činnosti Společnosti je *Obvodní báňský úřad pro území krajů*

¹¹ Např. nadměrná exploatace přírodních zdrojů, ničení krajiny a rizika ohrožování vzácných druhů živočichů, rostlin a lokálních ekosystémů.

¹² Některé zákony, např. zákon č. 44/1988 Sb. (horní zákon), č. 61/1988 Sb. (o hornické činnosti), dále zákony o věrnostním a zvláštním příplatku horníků a vyhlášky Českého báňského úřadu ve smyslu prováděcího předpisu.

¹³ Respektive pohledávky postavené na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou (pracovněprávní pohledávky zaměstnanců).

¹⁴ Činnosti upraveny v § 40. resp. 41 zákona č. 61/1988 Sb., v platném znění.

Moravskoslezského a Olomouckého se sídlem v Ostravě (dále také „Úřad“). Pro výstup následující kapitoly 4.1 pak představuje klíčový orgán ve funkci příslušného úřadu ve smyslu oprávnění k udělení povolení k zajištění a likvidaci hlavních důlních děl dle § 41, odst. 2, písm. b) zákona č. 61/1988 Sb., v platném znění.

4.1. Časová náročnost legislativních procesů povolení technické likvidace

Hornická činnost typu likvidace hlavních důlních děl v rámci projektu všeobecného útlumu těžební aktivity Společnosti dle § 5, písm. b) vyhlášky ČBÚ č. 104/1988, o hospodárném využívání výhradních ložisek, o povolování a ohlašování hornické činnosti a ohlašování činnosti prováděné hornickým způsobem, v platném znění, vyžaduje **povolení obvodního báňského úřadu**.

Žádost o povolení hornické činnosti má legislativně stanovené náležitosti¹⁵:

- Obchodní jméno, identifikační číslo a sídlo organizace,
- Druh hornické činnosti, pro kterou se žádá povolení,
- Název a identifikační číslo katastrálního území, název a kód okresu, bližší označení místa činnosti, parcelní čísla pozemků dotčených plánovanou hornickou činností,
- Údaje o stanovení chráněného ložiskového území a dobývacího prostoru a jejich změnách,
- Plánované zahájení, ukončení, popřípadě přerušování hornické činnosti,
- Obchodní jméno a sídlo zpracovatele plánu, popřípadě dokumentace a organizace, která bude provádět některé práce hornické činnosti pro organizaci
- Obchodní jména a adresy účastníků řízení o povolení hornické činnosti
- Další náležitosti a dokumentace stanovené pro případ zajištění důlních děl a lomů a likvidace hlavních důlních děl a lomů dle přílohy č. 6 vyhlášky ČBÚ č. 104/1988.

Příloha č. 6 vyhlášky ČBÚ č. 104/1988 stanovuje vypracování dalších náležitostí žádosti o povolení likvidace hlavních důlních děl ve dvou blocích, **textové části a grafické části**:

- *Obligatorní prvky textové části*:
 - **zdůvodnění likvidace**
 - shrnutí výsledků geologicko-průzkumných prací, otvírky, přípravy a dobývání části ložiska, jakož i úpravy a zušlechťování vydobytých nerostů,
 - Stručné **shrnutí výsledků hospodaření se zásobami** v plánu dotčené části ložiska,
 - Stav zásob výhradního ložiska a vytěžitelných zásob v plánu dotčené oblasti,
 - **Změny stavu zásob a konečný stav zásob,**
 - **Způsob předpisového vyřešení zbytkových zásob,**
 - Ochrana, případně využití zbytkových zásob,
 - **Vymezení poklesové kotliny** (tj. plochy dotčené dobýváním) s uvedením hodnot poklesů spolu s údaji o hladině podzemní vody a případném zavodnění či zatížení povrchu, hodnot parametrů přetvoření terénu, včetně údajů o podmínkách chráněného ložiskového území,
 - **Způsob likvidace,**
 - Opatření k zamezení nepříznivých vlivů na povrch, vyznačení ochranných pásem,
 - Úprava svahů, lomů, výsypek a odvalů,
 - Způsob kontroly likvidovaných důlních děl a povrchových zařízení,

¹⁵ Dle § 6, vyhlášky ČBÚ č. 104/1988.

- **Zajištění bezpečnosti a ochrany zdraví při práci** a bezpečnosti provozu, zejména z hlediska výskytu výbušných plynů, prachu, samovznícení, průtrží hornin, uhlí a plynů, průvalů vod a bahnin a jiných nebezpečných jevů,
- **Časový harmonogram** likvidace důlních děl, **náklady** na technickou likvidaci a způsob jejího zabezpečení se zohledněním likvidačních výnosů,
- **Způsob sanace a rekultivace** pozemků po dobývání,
- Návrh alternativního využití důlních děl, zařízení a staveb,
- Nakládání s důlními vodami, ovlivnění důlních vod škodlivinami,
- Doklady o vyřešení prací u hranic dobývacího prostoru,
- Seznam povolení případných odchylek nebo výjimek z platných předpisů,
- **Plán sanace a rekultivace** území dotčeného těžbou,
 - Technický plán a harmonogram prací,
 - Vyčíslení předpokládaných nákladů **vypořádání důlních škod** a sanací a rekultivací,
 - Návrh na **vytvoření finančních rezerv** a časový průběh jejich tvorby.
- **Obligatorní prvky grafické části:**
 - Mapa povrchové situace ve vhodném měřítku s vyznačením chráněného ložiskového území a dobývacího prostoru, zařízení a staveb na povrchu a území, kde se projeví nepříznivé vlivy,
 - Mapa důlní situace dotčené části ložiska ve vhodném měřítku s vyznačením časového sledu a způsobu likvidace,
 - Charakteristické řezy dotčenou oblastí.

Zpracování veškeré dokumentace potřebné k podání žádosti obvodnímu báňskému úřadu je finančně a zejména časově velmi náročné. Žadatel musí nechat provést odborné hydrogeologické studie a analýzy plynodajnosti¹⁶, stanovit a zpracovat způsob řešení odpisů zásob a vypracovat předběžné technické projekty likvidace jednotlivých důlních děl. Z hlediska rozsahu kompletní likvidace Společnosti by bylo nutné analyzovat nejen vlivy likvidace jednotlivých dolů, ale také synergické efekty a vzájemnou provázanost důlních děl v rámci celé Společnosti a analyzovat dopad likvidace z širší perspektivy.

Společnost v posledních letech realizovala projekty útlumu závodu Dukla¹⁷, části dolu Darkov - lokality 9. květen¹⁸ a dolu Paskov¹⁹. Ze zkušeností Společnosti s těmito případy pak Znalec odhaduje předpokládanou časovou náročnost zpracování veškerých potřebných náležitostí podání žádosti na **180 dní**.

Těžba i úprava uhlí v rozsahu prováděném Společností spadá pod činnosti vymezené § 3, písm. a) zákona č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, v platném znění. Z tohoto důvodu je realizace projektu limitována vypracováním a výsledným posouzením jeho vlivu na veřejné zdraví a životní prostředí²⁰. Za tímto účelem je zpracovávána **studie EIA**²¹. Celý proces představuje formalizovaný postup, jehož posloupnost je vyžadována zákonem²²:

¹⁶ Množství uvolněného metanu v m³ na 1 tunu vytěženého uhlí, důležité z hlediska následné degazace.

¹⁷ Projekt zpracován r. 2006.

¹⁸ Projekt zpracován r. 2010, aktualizován r. 2015.

¹⁹ Projekt zpracován r. 2016.

²⁰ Jedná se o vlivy na živočichy, rostliny, ekosystémy, půdu, horninové prostředí, vodu, ovzduší, klima a krajinu, přírodní zdroje, hmotný majetek, kulturní památky, to vše dle vymezení zvláštními právními předpisy, a dále na jejich vzájemné působení a souvislosti (dle § 2 předmětného zákona).

²¹ =Environmental Impact Assessment, tedy Vyhodnocení vlivů na životní prostředí.

²² Zákon č. 100/2001 Sb., v platném znění.

1) Předložení oznámení záměru: Vypracované oznámení²³ předkládá Společnost příslušnému úřadu²⁴, ten je ve lhůtě **7 dnů** povinen oznámení přezkoumat z hlediska jeho kompletnosti, a následně doručit oznámení dotčeným úřadům²⁵ a Ministerstvu životního prostředí, které ze zákona zajišťuje posuzování záměrů uvedených v příloze č. 1²⁶, tzn. také v případě těžby a úpravy uhlí. Dále má příslušný úřad za povinnost informovat o záměru veřejnost.

Dle § 6, odst. 7 zákona č. 100/2001 Sb. pak na vyjádření dotčených úřadů i veřejnosti připadá lhůta **20 dnů**. Celková časová náročnost fáze předložení oznámení záměru tak činí **27 dnů**.

2) Zjišťovací řízení: Smyslem tohoto procesu je seznámení se všech dotčených (úřady i veřejnost) s předloženým záměrem a identifikace těch vlastností, které představují potenciální environmentální ohrožení. Při hodnocení se postupuje podle přílohy č. 2 zákona č. 100/2001 Sb. Hodnotí se zejména:

- *Charakteristika záměru* (rozsah, produkce odpadů, využívání přírodních zdrojů),
- *Umístění* (parametry území, vliv na okolní dotčené území),
- *Vyhodnocení předpokládaných vlivů záměru na obyvatelstvo a životní prostředí,*

Dále úřady kontrolují záměr z hlediska zákonných limitních hodnot a posuzují případné výhrady a stanoviska dotčených správních úřadů a veřejnosti. V případě identifikace závažných vlivů záměru na životní prostředí Úřad Společnosti nařídí vypracování podrobné dokumentace. Tato dokumentace může obsahovat v případě závažných konfliktů (dle výhrad dotčených úřadů a veřejnosti) i povinnost variantního řešení.

Fáze zjišťovacího řízení začíná dnem zveřejnění záměru dotčenými úřady, částečně se tedy překrývá z fází předložení záměru. Délka této fáze činí 45 dnů, celý proces EIA tedy prodlužuje o **25 dnů**.

3) Hodnocení dokumentace: V případě, že se ve zjišťovacím řízení potvrdí závažnost vlivů na životní prostředí, příslušný úřad udělí Společnosti povinnost vypracovat dokumentaci ku prospěchu dalšího průběhu posuzování. Tato dokumentace se liší od té dosud zpracované pro podání oznámení záměru zejména v tom, že ji musí zpracovávat odborník s autorizací pro EIA. Požadovaná úroveň a detailnost dokumentace odpovídá vyšší míře prováděné expertízy. Analýza záměru se pak rozšiřuje zejména o následující:

- Podrobné informace o navrhované činnosti a o jejím ekonomickém, sociálním a politickém zdůvodnění,
- Antropické²⁷ zatížení životního prostředí,
- Ekologická významnost krajiny,
- Podrobné informace o legislativně vymezených územích (chráněná území, ochranná pásma),
- Ekologicky významné lokality,
- Kulturně a historicky významné lokality,
- Ekologická únosnost krajiny (hodnocení citlivosti jednotlivých složek krajiny),
- Přesně určené vlivy záměru,
- Formulace zmírňujících opatření,
- Návrh po projektových analýzách a monitoringu,
- Vyhodnocení environmentálních rizik v případě havárie.

²³ Náležitosti oznámení jsou upraveny přílohou č. 3 zákona č. 100/2001 Sb., jejich nároky jsou podobné těm kladeným náležitostmi žádosti o povolení hornické činnosti. Znalec předpokládá tvorbu dokumentace k žádosti s vědomím jejího dalšího užití při oznámení záměru z hlediska zákona č. 100/2001 Sb. a její případnou alternativu.

²⁴ Obvodní úřad pro území krajů moravskoslezského a olomouckého.

²⁵ Správní úřady, na jejichž územně správním obvodu se alespoň zčásti nachází záměrem dotčené území, dále Česká inspekce životního prostředí.

²⁶ Zákon č. 100/2001 Sb.

²⁷ Působení lidské činnosti na přírodní prostředí.

Vypracování této dokumentace není omezeno **žádnou časovou lhůtou**. Po jejím dodání příslušnému úřadu je ten povinen ji do 10 dnů zveřejnit zasláním dotčeným úřadům, ty pak mají s veřejností shodnou lhůtu 30 dnů pro případné podání svého vyjádření. Dle předchozích projektů a časové náročnosti vypracování příslušných studií EIA pro záměry spojené s jednotlivými důlními díly a vzhledem k rozsahu projektu útlumu Společnosti ve smyslu její likvidace představuje odhad doby trvání vypracování studie EIA pro záměr technické likvidace všech důlních děl **210 dnů**. Celková odhadovaná časová náročnost fáze hodnocení dokumentace je **250 dnů**.

4) Vypracování posudku: Zpracovatel posudku je zvolen příslušným úřadem tak, aby neměl žádný vztah k předcházející dokumentaci nebo oznámení. Jeho účelem je nezávislé posouzení nejen vlivu záměru, ale také procesní stránky celé záležitosti²⁸. Doba určena zákonem ke zpracování posudku činí 60 dnů, v obzvlášť komplikovaných případech lze tuto lhůtu o 30 dnů překročit. V případě záměru likvidace Společnosti by tedy vypracování posudku trvalo až **90 dnů**. Příslušný úřad pak má za povinnost, v případě, že posudek splňuje veškeré náležitosti, jej zaslat do 10 dnů dotčeným úřadům, které jej zpřístupní veřejnosti. Následuje lhůta 30 dnů, kdy se mohou příslušné subjekty k posudku vyjadřovat. Celková časová náročnost této fáze tak činí **130 dnů**.

5) Veřejné projednání: Tato fáze nastává v případech, kdy došlo k doručení výhrad k posudku. Jedná se o otevřený informativní dialog mezi zástupci všech zúčastněných stran. Veřejné projednání se musí konat **do 5 dnů** od uplynutí lhůty možnosti vyjádření k posudku.

6) Závěrečné stanovisko: Příslušný úřad na základě informací získaných z oznámení, zjišťovacího řízení, zpracované dokumentace, posudku a veřejného projednání vydá stanovisko k vlivům záměru na životní prostředí. Lhůta pro vydání stanoviska se odvíjí ode dne ukončení lhůty pro vyjadřování se k posudku a činí **30 dnů**.

Odhadovaná časová náročnost celého procesu EIA pro záměr likvidace Společnosti činí **462 dnů**.

Pozitivní záměr musí být v souladu s územními plány obcí, jejichž katastrálního území se týká. V případě neexistence takového souladu pak Společnost musí žádat zastupitelstvo příslušných obcí o změnu územního plánu a následně žádat příslušný stavební úřad o rozhodnutí o změně využití území. V případě, že obec nemá vytvořen územní plán, může Společnost rovnou přistoupit ke komunikaci s příslušným stavebním úřadem²⁹. Je-li záměr v souladu s územním plánem, Společnost pak předkládá žádost o vydání územního rozhodnutí spolu s příslušnou dokumentací. Vzhledem k předchozímu řešení problematiky likvidace důlních děl v rámci studie EIA a průběžně tvořených technických projektů likvidace Znalec předpokládá bezproblémový průběh řízení a vydání územního rozhodnutí do **30 dnů**³⁰.

Ke stanovení celkové časové náročnosti povolení technické likvidace důlních děl je třeba následně navázat na žádost o povolení hornické činnosti (viz výše). Po proběhnutí procesu EIA a vydání kladného územního rozhodnutí přistupujeme k žádosti jako k navazujícímu řízení³¹, po doplnění žádosti o povolení hornické činnosti o studii EIA, územní rozhodnutí a další dokumenty řešící střety zájmů rozhodne obvodní báňský úřad o udělení povolení hornické činnosti ve lhůtě **60 dnů**³².

²⁸ Průběh zjišťovacího řízení, přistoupení k výhradám veřejnosti apod.

²⁹ Dle § 18, odst. 5 zákona č. 183/2006 Sb., stavebního zákona, lze umísťovat stavby a zařízení pro těžbu nerostů v nezastavěném území v případech, kdy to územně plánovací dokumentace výslovně nevylučuje.

³⁰ V souladu s § 128 odst. 2 zákona č. 183/2006 Sb.

³¹ Dle § 9b, 9c, 9d zákona č. 100/2001 Sb., v platném znění.

³² Dle § 17 odst. 4 zákona č. 61/1988 Sb., v platném znění.

Jednotlivé legislativní kroky mohou být uměle prodlužovány v případě podávání žalob a odvolání, časový horizont procesu se tedy může za určitých okolností ještě prodloužit. Znalec si je tohoto vědom, avšak vzhledem k spekulativní povaze této možnosti s tím neuvažuje.

Z hlediska časové náročnosti je harmonogram získání povolení hornické činnosti a souvisejícího vypracování studie EIA určující pro stanovení délky období mezi vyhlášením útlumu Společnosti a započítáním vlastní technické likvidace důlních děl. V délce tohoto období je potřeba kalkulovat náklady konzervačního režimu, který je třeba udržovat z důvodu bezpečnostního a technického zajištění důlních děl (podrobněji viz kapitola 4.2).

Společnost musí pro uskutečnění technické likvidace důlních děl zpracovat další nutné dokumenty, zejména **Technické projekty likvidace (TPL)**, které představují konkrétní a podrobné způsoby likvidace důlních děl, řešení zahlazování následků hornické činnosti³³, náklady sociálního programu³⁴, vše rozvrženo v daném časovém intervalu trvání procesu likvidace s podrobnými analýzami nákladovosti. Vzhledem k časové náročnosti zpracování studie EIA však tvorba TPL a dalších dodatečných dokumentů, analýz a posudků není pro zahájení technické likvidace limitující.

Harmonogram legislativně podmíněných kroků zisku povolení k likvidaci důlních děl včetně jejich povrchové části v rámci řešení úpadku Společnosti formou konkursu shrnuje následující tabulka:

TABULKA č. 4-1: Časová náročnost procesu obdržení povolení k likvidaci důlních děl

Vypracování dokumentace k podání žádosti o povolení		180 dnů
Předložení záměru a vyjádření dotčených		27 dnů
Zjišťovací řízení		45 dnů
Vypracování dokumentace EIA		210 dnů
Zveřejnění dokumentace EIA a vyjádření dotčených		40 dnů
Vypracování posudku EIA		90 dnů
Zveřejnění posudku EIA a vyjádření dotčených		40 dnů
Veřejné projednání		5 dnů
Závěrečné stanovisko EIA		30 dnů
Vydání územního rozhodnutí		30 dnů
Vydání povolení hornické činnosti		60 dnů
Celková doba trvání vypracování studie EIA		462 dnů
Celková doba trvání zisku povolení k likvidaci		732 dnů

Zdroj: Citované zákony a vyhlášky, vlastní tvorba Znalce

Znalcem odhadovaná **časová náročnost** splnění legislativních podmínek k započítání technické likvidace Společnosti a související odhadovaná doba trvání konzervačního režimu činí **732 dnů**.

Finanční náročnost zpracování veškeré nutné dokumentace pro podání žádosti o povolení hornické činnosti, úhrady nákladů zpracování studie EIA a náklady tvorby konkrétních technických projektů likvidace jednotlivých dolů je na základě údajů ze Společnosti Znalcem vyčíslena v kapitole 4.3 v rámci nákladů technické likvidace Společnosti, východiskem pro vyčíslení jsou náklady shodného typu dokumentace v rámci uskutečňování již proběhlých projektů útlumu jednotlivých dolů spolu s vyjádřením budoucího odborného zpracovatele v případě některých složek dokumentace.

³³ Náhrady důlních škod, sanačně-rekultivační program a související čerpání příslušných rezerv.

³⁴ Vývoj stavu zaměstnanců pro období technické likvidace dolu, ekonomická náročnost zdravotně-sociálních nákladů v souvislosti s útlumem Společnosti vzhledem k řešení úpadku formou konkursu.

4.2. Náklady zajištění konzervačního režimu

Konzervační režim dolu představuje souhrn činností, kterými jsou zajištěny důlní díla z technického a bezpečnostního hlediska v případě přerušení či ukončení těžebních prací³⁵. Důl je udržován ve stavu, kdy lze v případě učinění příslušného rozhodnutí obnovit těžební činnost a uchovávat tak Společnosti možnost návratu k dobývání daného ložiska, a zároveň lze operativně přejít k započatí technické likvidace dolu. Představuje tedy přípravnou fázi případné technické likvidace dolu. V případě zahájení konkursu Společnosti a okamžitému ukončení těžby pak konzervační režim představuje potřebný přechodný funkční stav důlních závodů pro období potřebné k získání povolení k likvidaci hlavních důlních děl (viz kapitola 4.1) a zahájení technické likvidace dolu (kapitola 4.3).

Společnost je povinována platnou legislativou k dodržování technických, bezpečnostních a dalších norem, a to vzhledem k bezpečnosti a ochraně zdraví při práci v podzemí i na povrchu a zajištění ložiska před znehodnocením, jejichž platnost a vymahatelnost není podmíněna aktivní hornickou činností v důlním díle.

Náplní konzervačního režimu jsou zejména tyto činnosti:

Větrání dolů, důlní a povrchová degazace: Doly jsou z hlediska výskytu metanu děleny na *doly neplynující* a *doly plynující*³⁶, ty se následně rozlišují podle *třídy nebezpečí*³⁷ (I. a II.). Doly Ostravsko-karvinského revíru jsou řazeny mezi plynující doly II. třídy nebezpečí, může v nich docházet k lokálnímu hromadění či obecnému růstu koncentrace metanu a dalších hořlavých či výbušných plynů a par. **Větrání dolů** zajišťuje pohyb těchto plynů žádoucím směrem a udržování složení ovzduší v rámci daných parametrů³⁸, účel **důlní a povrchové degazace** pak představuje odčerpávání metanu z důlních děl a tím zabezpečovat důlní pracoviště před nahromaděním a rizikem exploze důlních plynů.

Odvodňování dolů: Doly jsou z hlediska rizika náhlého velkého přítoku vod, průvalu vod, bahnin a případně vod s plyny nebo zvodněnými horninami děleny na *doly bez nebezpečí průvalů vod* a *doly s nebezpečím průvalů vod*³⁹. V případě, že z dolu nelze odvádět důlní vody samospádem, je povinností v takovém dole zřídit **trvale provozuschopné čerpací zařízení**. Úkolem tohoto zařízení je přečerpávání důlních vod dle zpracovaného návrhu tak, aby bylo zabráněno ohrožení osob a provozu působením důlních vod (i prostřednictvím případných škodlivých látek v nich obsažených)⁴⁰.

Údržba těžního a strojního zařízení v dole i na povrchu: Vydání pokynů pro obsluhu a údržbu zařízení z hlediska zajištění bezpečnosti práce a provozu představuje povinnost Společnosti. Údržba pak musí být prováděna v souladu s touto dokumentací ve stanoveném rozsahu a časových intervalech.

Zajišťování báňské záchranné služby⁴¹: Úkolem báňské záchranné služby je zejména záchrana lidských životů a majetku při haváriích v podzemí, zdolávání havárií a odstraňování jejich následků. Dále vykonává další speciální a rizikové práce, např. ve výškách, v nedýchatelném, či jinak zdraví škodlivém prostředí, nad volnou hloubkou, či pod vodní hladinou.

³⁵ Povinnost zajistit ložisko před znehodnocením dána zákonem č. 44/1988 Sb.

³⁶ *Plynující důl* = koncentrace metanu vyšší 0,1% v ovětrávaném důlním díle, vyšší 1% při zastavení větrání na 24 hodin a koncentrace ostatních hořlavých plynů nebo par vyšší 25% spodní meze výbušnosti (neplynující důl toto nesplňuje).

³⁷ Míra nebezpečí průtrží hornin, uhlí a plynů.

³⁸ Dle § 120 vyhlášky ČBÚ č. 22/1989, v platném znění.

³⁹ Dle § 195 vyhlášky ČBÚ č. 22/1989, v platném znění.

⁴⁰ Dle § 205, odst. 3 vyhlášky ČBÚ č. 22/1989, v platném znění.

⁴¹ Dle vyhlášky ČBÚ č. 447/2001, o báňské záchranné službě, v platném znění.

Demontáž a vyklízení vybraného strojního zařízení a dalšího inventáře: Tato činnost je podmíněna předpokladem, že náklady na ni nepřekročí přidanou hodnotu užití tohoto zařízení v jiném dole Společnosti, nebo očekávané výnosy z prodeje⁴².

Inspekční služba: Zřízení inspekční služby ve všech pracovních i nepracovních směnách je povinností vyplývající z § 10 vyhlášky ČBÚ č. 22/1989, v platném znění.

Údržba důlních děl v bezpečném stavu⁴³: Kontrola vzpěr, výztuží a ostění, dále protipožární ochrana, zejména neutralizace a odstraňování uhelného prachu, údržba proti výbuchovým uzávěr a prevence samovznícení rubáním narušených slojí a dalších rizikových míst v dole.

Dále zajišťování a provoz detekční a monitorovací techniky a související **ostraha majetku, údržba povrchových objektů a pozemků, zajištění potřebných energetických zdrojů**, a další.

Znalci předloženou Společností kalkulovanou personální náročnost konzervačního režimu obsahuje následující tabulka:

TABULKA č. 4-2: Personální zajištění konzervačního režimu

DŮLNÍ ZÁVOD 1	
lokalita DARKOV	
<i>důlní zaměstnanci</i>	118
<i>povrchoví zaměstnanci</i>	65
<i>technickohospodářští zaměstnanci</i>	36
lokalita ČSA	
<i>důlní zaměstnanci</i>	147
<i>povrchoví zaměstnanci</i>	71
<i>technickohospodářští zaměstnanci</i>	40
lokalita LAZY	
<i>důlní zaměstnanci</i>	68
<i>povrchoví zaměstnanci</i>	39
<i>technickohospodářští zaměstnanci</i>	22
DŮLNÍ ZÁVOD 2	
lokalita ČSM - Sever a ČSM - Jih	
<i>důlní zaměstnanci</i>	155
<i>povrchoví zaměstnanci</i>	75
<i>technickohospodářští zaměstnanci</i>	43
DŮLNÍ ZÁVOD 3	
lokality STAŘÍČ, CHLEBOVICE, SVIADNOV	
<i>důlní zaměstnanci</i>	165
<i>povrchoví zaměstnanci</i>	78
<i>technickohospodářští zaměstnanci</i>	44

⁴² Toto je z pohledu Znalce při ocenění majetkové podstaty Dlužníka resp. podniku Společnosti v tomto Posudku stěžejním předpokladem.

⁴³ Dle § 71 vyhlášky ČBÚ č. 22/1989, o bezpečnosti a ochraně zdraví při práci a bezpečnosti provozu při hornické činnosti a při dobývání nevyhrazených nerostů v podzemí, v platném znění.

DŮL FRENŠTÁT	
důlní zaměstnanci	0 ⁴⁴
povrchoví zaměstnanci	14
technickohospodářští zaměstnanci	1
CELKOVÁ PERSONÁLNÍ NÁROČNOST KONZERVAČNÍHO REŽIMU	
důlní zaměstnanci	653
povrchoví zaměstnanci	342
technickohospodářští zaměstnanci	186
CELKEM	1181

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

I přes okamžité ukončení těžby bude Společnost nadále zaměstnávat 1181 lidí z důvodu personálního zajištění konzervačního režimu v období mezi ukončením dobývacích prací a vyhlášením útlumu a zahájením technické likvidace důlních děl. Osobní náklady představují výraznou položku nákladů konzervačního režimu, a to cca **56 %**⁴⁵. Druhou nejvýraznější položkou nákladů konzervačního režimu je spotřeba energií⁴⁶, a to cca **19,5 %**.

Předpokládané roční náklady konzervačního režimu jednotlivých důlních závodů Společnosti jsou vyčísleny Společností v následující tabulce (v tis. Kč/rok):

TABULKA č. 4-3: Předpokládaná ekonomická náročnost zajištění důlních závodů v tis. Kč za rok

Položka	DŮLNÍ ZÁVOD 1	DŮLNÍ ZÁVOD 2	DŮLNÍ ZÁVOD 3	DŮL FRENŠTÁT	CELKEM
Spotřeba materiálu	31 766	13 328	19 980	3 690	68 764
Spotřeba energie	146 976	43 036	62 595	4 812	257 419
Opravy a udržování	46 930	21 330	23 788	3 960	96 008
Ostatní služby - úklid, ostraha, spoje, IT	56 396	23 300	23 886	13 329	116 911
Osobní náklady	379 368	169 003	179 329	8 690	736 390
<i>Mzdové náklady</i>	<i>249 882</i>	<i>112 790</i>	<i>118 574</i>	<i>6 051</i>	<i>487 297</i>
<i>Zákonné sociální pojištění (34%)</i>	<i>84 959</i>	<i>38 349</i>	<i>40 315</i>	<i>1 999</i>	<i>165 622</i>
<i>Ostatní sociální pojištění</i>	<i>3 953</i>	<i>1 775</i>	<i>1 866</i>	<i>99</i>	<i>7 693</i>
<i>Zákonné pojištění KOOPERATIVA (5,04%)</i>	<i>12 594</i>	<i>5 685</i>	<i>5 976</i>	<i>296</i>	<i>24 551</i>
<i>Zákonné sociální náklady (ZPH, věcnostní přídavky)</i>	<i>23 955</i>	<i>8 421</i>	<i>10 513</i>	<i>183</i>	<i>43 072</i>
<i>Ostatní sociální náklady</i>	<i>4 025</i>	<i>1 983</i>	<i>2 085</i>	<i>62</i>	<i>8 155</i>
Daně a poplatky	7 123	9 462	5 725	2 259	24 569
Ostatní provozní náklady (pojistné majetku)	12 233	1 622	2 127	394	16 376
Odpisy DNHM a DHM (50% současných odpisů)	203 482	74 453	42 734	4 936	325 605
Zúčtování ostatních rezerv	0	0	0	0	0
CELKOVÉ NÁKLADY	884 274	355 534	360 164	42 070	1 642 042
CELKOVÝ DOPAD DO CASH FLOW	680 792	281 081	317 430	37 134	1 316 437

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

⁴⁴ Důlní pracovníci již běžícího konzervačního režimu dolu Frenštát jsou zajištěni dodavatelským způsobem firmou Slezská důlní díla, a.s.

⁴⁵ Ve smyslu výdajů po zohlednění odpisů.

⁴⁶ Zajištění osvětlení, provozu čerpacího zařízení a ventilátorů a další.

Náklady konzervačního režimu souhrnně za všechna důlní díla činí **1 642 042 000,- Kč ročně**. Vzhledem k výše popsané závislosti délky doby trvání konzervačního režimu na vyřešení veškerých nutných legislativních úkonů a zpracování potřebných posudků, projektů a zpráv a odhadu délky trvání tohoto období tak předpokládané celkové náklady konzervačního režimu, po zohlednění odpisů, činí **2 640 087 000,- Kč⁴⁷ za odhadovanou dobu trvání konzervačního režimu na úrovni 732 dnů**.

4.3. Náklady technické likvidace dolů

Technická likvidace důlních děl včetně příslušných povrchových objektů přímo navazuje na skutečnosti předchozích kapitol 4.1 a 4.2. Započetí je omezeno legislativním procesem obdržení povolení k likvidaci a přímo navazuje na probíhající výše popsaný konzervační režim, během kterého lze s některými přípravnými činnostmi začít.

Technická likvidace představuje komplexní proces se zákonným předpisem danými parametry⁴⁸ a specifickými problémovými rysy jednotlivých dolů. Společnost v zájmu identifikace všech potenciálních komplikací a přesného vyčíslení všech souvisejících nákladů zpracovává dokumentaci - **technický projekt likvidace** – pro jednotlivé doly, avšak tato dokumentace v současnosti neexistuje, začala by být tvořena až v okamžiku rozhodnutí o řešení úpadku Společnosti formou konkursu. Kalkulace nákladů tak vychází z dostupných, již schválených dokumentů shodného typu pro jednotlivé doly v procesu útlumu, nebo již zlikvidované⁴⁹, a dále ze zkušeností pracovníků Společnosti v této záležitosti. V lednu 2016 bylo navíc zadáno společnosti Fossil Partner a.s. znalecké posouzení odhadovaných nákladů na technickou likvidaci jednotlivých lokalit, které uvedlo téměř shodný výsledek⁵⁰.

Náklady technické likvidace jsou vyčísleny v několika dílčích krocích. Jedná se o:

- *Technická likvidace v dole*
- *Technická likvidace na povrchu*
- *Náklady spotřeby energií*
- *Osobní náklady*
- *Náklady na služby*
- *Náklady zpracování projektů, studií, posudků a další dokumentace*

Jednotlivé druhy nákladů spolu souvisejí a v rámci kalkulací se jejich vzájemné vlivy do výsledku promítají. Kalkulace byla provedena pro metodu likvidace nepevněným zásypem, jedná se o nejlevnější Společnosti dostupnou variantu.

Technická likvidace v dole: Proces sestává ze všech nutných činností souvisejících s fyzickou likvidací důlních prostor. Provádí se ekologické vyklízení materiálu, strojního a elektrozařízení a zařízení obsahujících nebezpečné náplně⁵¹, výstavba opěrných hrází v určených místech, demontáž zařízení⁵², navážka zásypového materiálu do blízkosti jámy, demontáž těžních zařízení a vybraných potrubních tahů, odpojení přívodu elektrické energie, uzavření a zaplavení větrných a podpovrchových kanálů, vlastní zásyp jámy a stavba ohlubňové zátky a uzavíracího povalu a další.

⁴⁷ Po zaokrouhlení na celé tisíce.

⁴⁸ Viz vyhláška ČBÚ č. 52/1997, v platném znění.

⁴⁹ Jedná se o Technicko-sociální projekt likvidace Dolu Paskov, Studie nákladů a provedení technické likvidace části závodu Darkov – lokalita 9. květen, skutečné náklady realizované při technické likvidaci dolů Dukla a Barbora a další.

⁵⁰ Výsledné náklady se lišily o 1,4 %.

⁵¹ Oleje, ropné látky, radionuklidy a další.

⁵² Náraziště, krycí plechy, atd.

Společnost disponuje dostatečným množstvím zásypového materiálu pro provedení technické likvidace všech důlních děl vyjma důlních děl příslušících dolu Frenštát, kde je nedostatek zásypového materiálu řešen jeho koupí. Následující tabulka obsahuje propočet nákladů na 1 m³ zásypu v souvislosti se všemi souvisejícími náklady podle reálných nákladů uskutečněných při technické likvidaci dolu Dukla. Tento výpočet následně slouží pro stanovení odhadovaných nákladů technické likvidace v dole všech důlních děl Společnosti, vzhledem k využití vlastního zásypového materiálu Společnosti je tato položka z výpočtu vynechána a nákup zásypového materiálu potřebného pro likvidaci dolu Frenštát je uveden v tabulce č. 4-10 níže v rámci nákladů služeb:

TABULKA č. 4-4: Kalkulace ceny zásypu (m³) dle skutečných nákladů útlumu dolu Dukla

Činnost	jednotka	cena	množství	Σ nákladů (Kč)
Spotřeba materiálu				
výstavba opěrných hrází	Kč/hráz	300 000,00	5	1 500 000,00
NZM (kamenivo) ⁵³	Kč/m ³	-----	-----	-----
štětový kámen	Kč/m ³	340,00	2 500	850 000,00
CPS 2 MPa	Kč/m ³	730,00	420	306 600,00
beton B20	Kč/m ³	908,00	856	777 248,00
beton B15	Kč/m ³	832,00	788	655 616,00
Ostatní služby				
přepravné (kamenivo)	Kč/m ³	39,50	32 197	1 271 781,50
přepravné (štětový kámen)	Kč/m ³	300,00	2 500	750 000,00
nájem nakladačů (2)	Kč/hod	1 700,00	1 280	2 176 000,00
nájem dopravníku	Kč/hod	780,00	1 280	998 400,00
nájem monitorovací soupravy	Kč/den	3 800,00	90	342 000,00
nájem odpařovačů CO ₂	Kč/měs	100 000,00	6	600 000,00
ostatní služby (čidla)	Kč	800 000,00	1	800 000,00
Osobní náklady				
příprava jámy na likvidaci	Kč/směna	2 500,00	3 570	8 925 000,00
zásyp jámy NZM	Kč/směna	2 500,00	1 260	3 150 000,00
Kalkulace celkových nákladů	Kč/m³	628,455	36 761 (m³)	23 102 645,50

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Kalkulovaný náklad likvidace nezpevněným zásypem činí dle skutečných nákladů likvidace dolu Dukla **628,455 Kč/m³** zásypu. V následující tabulce je pak takto zjištěná výše nákladu na m³ použita k odhadu nákladů zásypu veškerých důlních děl Společnosti:

⁵³ Vzhledem k dostatečným zásobám zásypového materiálu se s nákupem kameniva uvažuje pouze pro důl Frenštát v rámci vyčíslení služeb.

TABULKA č. 4-5: Náklady technické likvidace důlních děl nezpevněným zásypem

název ⁵⁴			hloubka (m)	průměr (m)	objem zásypu (m³)	Cena (Kč)
DZ 1	Darkov	Mír 4 (VJ)	1 011,08	7,50	44 668,11	28 071 897,07
		Mír 5 (TJ)	912,78	7,50	40 325,35	25 342 667,83
		Darkov 1 (TJ)	898,98	7,50	39 715,69	24 959 523,96
		Su-Sto I (TJ)	816,87	7,50	36 088,18	22 679 797,16
		Su-Sto III (VJ)	812,95	7,50	35 915,00	22 570 961,33
		Celkem			196 712,33	123 624 847,35
	Lazy	Lazy TJ č. 2	850,58	6,20	25 679,59	16 138 466,73
		Lazy TJ č. 5	847,12	5,50	20 133,00	12 652 684,52
		Lazy VJ č. 6	905,28	7,50	39 994,01	25 134 435,55
		Celkem			85 806,60	53 925 586,80
	ČSA	VJ Do III	1 176,50	7,50	51 976,13	32 664 658,78
		TJ Jan (0. až 7. p.)	326,84	4,70	5 670,52	3 563 666,65
		TJ Jan (8 až 11. p.)	635,00	7,20	25 853,95	16 248 044,15
		TJ ČSA 2 (0. až 11. p.)	957,90	7,20	39 000,90	24 510 310,61
		TJ ČSA 2 (11. až 12. p.)	91,00	7,50	4 020,25	2 526 546,21
		VJ ČSA 3	1 004,58	7,50	44 380,95	27 891 429,93
		Celkem			170 902,71	107 404 662,61
Celkem za DZ 1				453 421,64	284 955 096,77	
DZ 2	ČSM Sever	ČSM Sever TJ	1 103,55	7,50	48 753,30	30 639 255,15
		ČSM Sever VJ	1 033,50	7,50	45 658,59	28 694 369,18
		Celkem			94 411,90	59 333 630,61
	ČSM Jih	ČSM Jih TJ	1 103,92	7,50	48 769,65	30 649 530,39
		ČSM Jih VJ	973,09	7,50	42 989,76	27 017 129,62
		Celkem			91 759,41	57 666 660,01
Celkem za DZ 2				186 171,31	117 000 290,63	
DZ 3	Sviadnov	VJ č. I/1	578,08	7,50	25 538,77	16 049 967,70
		TJ č. I/2	907,05	7,50	40 072,21	25 183 580,74
		Celkem			65 610,98	41 233 548,44
	Staříč	VJ č. II/3	919,64	7,50	40 628,42	25 533 133,69
		TJ č. II/4	1 156,00	7,50	51 070,47	32 095 492,22
		Celkem			91 698,89	57 628 625,91
	Chlebovice	VJ č. III/5	761,00	7,50	33 619,92	21 128 606,82
		TJ č. III/6	948,25	7,50	41 892,37	26 327 469,39
		Celkem			75 512,29	47 456 076,21
Celkem za DZ 3				232 822,15	146 318 244,28	
Důl Frenštát		VJ F 4	903,00	8,50	43 704,00	27 465 997,32
		TJ F 5	1 087,60	8,50	61 685,00	38 766 246,68
Celkem za důl Frenštát				105 389,00	66 232 244,00	
Celkem				977 804,10	614 505 875,67	

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

⁵⁴ VJ = výdušná jáma, TJ = vtažná jáma, levý sloupec uvádí název dolu, pravý pak jednotlivé jámy.

Výsledné náklady nezpevněného zásypu důlních děl po zaokrouhlení činí **614 506 000,- Kč**.

Technická likvidace na povrchu: Jedná se zejména o demolici budov příslušících důlnímu dílu, a to zejména budovy šachetní, budovy hlavního důlního ventilátoru a budovy těžební věže. Dále jsou bourány všechny ostatní budovy, které se nacházejí ve vymezeném bezpečnostním pásmu⁵⁵, nejčastěji se jedná o budovu pro ohřev větrů, budovu pro dopravu popílkových směsí, sklady, mosty, budovu HDV, a další.

Náklady demolice výrazně ovlivňuje konstrukce a materiálová skladba budov. Cihlový, betonový, železobetonový či konstrukčně kombinovaný charakter objektu má značný dopad na cenu demolice.

Dalším takovým aspektem s výrazným vlivem na cenu a výsledné náklady je typ a množství nebezpečných látek v budovách, jako je např. azbest, lepenka, sklo, izolační materiály a další. Konstrukční charakter budovy a potenciální přítomnost nebezpečných látek pak určují, zda bude suť vhodná pro následné úpravy terénu, nebo bude nutné ji vyvézt na popř. i specializovanou skládku. Následující kalkulace nákladů technické likvidace na povrchu vychází z projektových tabulek cen demolice objektů dle jejich výše zmíněných vlastností, vytvořených na základě zkušeností z již proběhlých technickými projekty likvidace (v mil. Kč):

TABULKA Č. 4-6: **Náklady technické likvidace na povrchu v mil. Kč**

DZ1	budova		výše nákladu (mil. Kč)
	Darkov		
	šachetní budovy		28,6
	budovy HDV		10,5
	budovy popílkového hospodářství		4,2
	sklady		3,6
	budovy ohřevu větrů		5,5
	mosty		1,7
	svařovna důlní dopravy		0,5
	Celkem		54,6
	ČSA		
	šachetní budovy včetně ohřevu větrů		22
	budovy HDV		9
	budovy popílkového hospodářství		1,7
	mosty		2,2
	strojovna těžního stroje		1,5
	Celkem		36,4
	Lazý		
	šachetní budovy		13
	budovy popílkového hospodářství		1,4
	budovy ohřevu větrů		2
	mosty		0,3
	budovy HDV		4
	sklady		0,6
lampovna		4	
budova těžního stroje		2	

⁵⁵ Vymezení bezpečnostního pásma náleží Společnosti dle § 11 vyhlášky ČBÚ č. 52/1997.

	třídírna uhlí	4
	Celkem	31,3
	CELKEM DZ 1	122,3
DZ2	ČSM	
	šachetní budovy	19
	budovy HDV	10
	mosty	2,8
	sklady	0,5
	budovy ohřevu větrů	2,5
	budovy popílkového hospodářství	1
	přesýpací stanice	2
	budova ventilátoru	0,7
	dílna úseku větrání	0,7
	výrobní dusíku	1,5
	CELKEM DZ 2	40,7
DZ3	Paskov	
	šachetní budovy	20,5
	budovy ohřevu větrů	3,5
	budovy HDV	11
	mosty	0,9
	strojovna havarijního vratu	1,2
	vstup do kanálů	0,5
	CELKEM DZ 3	37,6
Frenštát	Celkem: rozvodna, vratovny, výdejna jídel, vrátnice, dílny, sklady, kotelna, těžební věže, kompresovna, ventilátorovna, jímky, jeřábové dráhy, strojovny.	6,5
Celkem		207,1

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

V rámci vyčíslení nákladů demolice šachetních budov je uvažováno také s demolicí těžebních věží. Odhad celkových nákladů technické likvidace na povrchu činí **207 100 000,- Kč**.

Náklady spotřeby energií: Zahájením technické likvidace dolů dojde k omezení spotřeby energií vzhledem k realizaci pouze útlumových činností. Významnými přelomovými událostmi, kdy dojde k výraznému poklesu ve spotřebě energií, jsou zastavení dobývacích prací, redukce dopravy a omezení separátního větrání v důsledku omezování rozsahu důlního pole, odstavení těžních zařízení, zastavení hlavních důlních ventilátorů a ohřevu větrů, omezování aktivity v povrchové části dolu.

Hladina přívodu energií bude vždy na dostatečné úrovni vzhledem k povinnosti dodržení předpisů bezpečnosti a ochrany při práci a k provedení potřebných úkonů v rámci procesu technické likvidace dolu.

Následující tabulka obsahuje kalkulaci předpokládané spotřeby energií potřebné pro provedení technické likvidace dolů (v tis. Kč):

TABULKA č. 4-7: Náklady předpokládané spotřeby energií během procesu technické likvidace v tis. Kč

Položka	DZ 1	DZ 2	DZ 3	Frenštát	Celkem
<i>elektrická energie</i>	161 592,00	65 077,00	68 892,00	4 510,00	300 071,00
<i>tepelná energie</i>	27 865,00	7 395,00	9 639,00	0,00	44 899,00
<i>voda - pitná (včetně vodného)</i>	1 987,00	961,00	1 181,00	306,00	4 435,00
<i>voda - povrchová, užitková</i>	1 103,00	598,00	156,00	0,00	1 857,00
<i>stlačený vzduch</i>	31 153,00	15 722,00	13 459,00	0,00	60 334,00
<i>plyn</i>	0,00	0,00	0,00	3 800,00	3 800,00
Celkem	223 700,00	89 753,00	93 327,00	8 616,00	415 396,00
Časové rozdělení (předpokládaná doba trvání - 2 roky)					
1. rok	191 487,00	76 829,00	79 888,00	7 375,00	355 579,00
2. rok	32 213,00	12 924,00	13 439,00	1 241,00	59 817,00

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Náklady spotřeby energií pro potřebu technické likvidace dolů Společnosti činí **415 396 000,- Kč**.

Osobní náklady: Jedná se o zajištění pracovních sil nutných ke splnění předpokladu úspěšného průběhu technické likvidace dolů v souladu s dodržáním bezpečnostních předpisů. Společnost předpokládá zajištění technické likvidace v dolu pomocí vlastních zaměstnanců a technickou likvidaci povrchu dodavatelským způsobem, nicméně v případě likvidace všech dolů v jednom okamžiku by regionální nabídka likvidačních služeb nepokryla poptávku a Společnost by byla nucena k využití vlastních zaměstnanců, v kalkulaci osobních nákladů je toto zohledněno. Následující tabulka obsahuje odhadovaný počet zaměstnanců potřebných k provedení technické likvidace v průběhu 2 let:

TABULKA č. 4-8: Přehled průměrného počtu zaměstnanců nutného k realizaci technické likvidace důlních děl

		Celkem	Dělníci - důl	Dělníci - povrch	THZ
DZ 1	Darkov	332	172	98	62
	1. rok	305	172	82	51
	2. rok	27	0	16	11
	ČSA + Lazy	414	196	129	89
	1. rok	381	196	113	72
	2. rok	33	0	16	17
DZ 2	ČSM	313	169	88	56
	1. rok	289	169	74	46
	2. rok	24	0	14	10
DZ 3	Paskov	337	153	112	72
	1. rok	307	153	92	62
	2. rok	30	0	20	10
Frenštát	celkem	8	0	6	2
	1. rok	6	0	5	1
	2. rok	2	0	1	1
Celkem		1404	690	433	281

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Z výše uvedeného odhadu počtu potřebných zaměstnanců lze následně vyjádřit celkové osobní náklady technické likvidace dolů Společnosti (v tis. Kč):

TABULKA č. 4-9: Přehled osobních nákladů technické likvidace včetně sociálního programu v tis. Kč

		Důlní závod 1		Důlní závod 2	Důlní závod 3	Frenštát
		Darkov	ČSA + Lazy	ČSM	Paskov	
mzdové náklady bez odstupného	1. rok	93 159,0	107 949,0	89 074,0	90 073,0	1 980,0
	2. rok	10 910,0	13 549,0	9 058,0	10 735,0	850,0
zákonné sociální pojištění	1. rok	31 673,0	36 703,0	30 285,0	30 625,0	674,0
	2. rok	3 710,0	4 607,0	3 079,0	3 650,0	289,0
náhrada mzdy při dočasné pracovní neschopnosti	1. rok	1 212,0	1 404,0	1 161,0	1 173,0	6,0
	2. rok	112,0	136,0	92,0	110,0	3,0
ostatní sociální pojištění	1. rok	1 829,0	2 288,0	1 737,0	2 025,0	40,0
	2. rok	163,0	196,0	139,0	181,0	13,0
zákonné sociální náklady	1. rok	21 702,0	27 458,0	20 649,0	21 900,0	100,0
	2. rok	4 076,0	5 523,0	4 864,0	5 377,0	43,0
ostatní sociální náklady	1. rok	4 560,0	5 119,0	4 544,0	4 511,0	72,0
	2. rok	1 042,0	110,0	1 017,0	1 080,0	13,0
Celkem	1. rok	154 135,0	180 921,0	147 450,0	150 307,0	2 872,0
	2. rok	20 013,0	24 121,0	18 249,0	21 133,0	1 211,0
	za důl	174 148,0	205 042,0	165 699,0	171 440,0	4 083,0
	celkem	720 412,0				

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Odhadované osobní náklady na zaměstnance potřebné k realizaci technické likvidace dolů Společnosti činí **720 412 000,- Kč**.

Náklady služeb: Služby představují komplementární složku nákladů zajišťující podporu hlavních činností technické likvidace. Jedná se zejména o bezpečnostní službu (ostraha majetku), platby nájemného (lampsy, masky, aj.) a další doplňkové služby jako je praní prádla, úklid apod. Vzhledem k předpokládanému průběhu konkursu Společnosti tyto náklady v průběhu času klesají v souladu s útlumem těžby.

V rámci nákladů služeb je zahrnut nákup kameniva potřebného k průběhu technické likvidace dolu Frenštát formou nepevněného zásypu, ostatní doly budou zasypány pomocí vlastních zásob natěženého materiálu Společnosti:

TABULKA č. 4-10: Přehled nákladů služeb technické likvidace

		Důlní závod 1		Důlní závod 2	Důlní závod 3	Frenštát
		Darkov	ČSA + Lazy	ČSM	Paskov	
opravy a údržba	1. rok	732,0	864,0	695,0	750,0	80,0
	2. rok	380,0	620,0	250,0	486,0	15,0
cestovné	1. rok	140,0	180,0	136,0	144,0	16,0
	2. rok	115,0	155,0	136,0	139,0	6,0
výkony spojů včetně poštovního	1. rok	600,0	720,0	580,0	660,0	60,0
	2. rok	500,0	520,0	580,0	560,0	60,0
nájemné - lampsy	1. rok	1 367,0	1 493,0	1 415,0	1 281,0	180,0

	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
nájemné - sebezáchranné přístroje	1. rok	1 363,0	1 573,0	1 395,0	1 264,0	120,0
	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ostraha	1. rok	2 733,0	4 531,0	3 229,0	4 231,0	780,0
	2. rok	1 867,0	2 766,0	2 365,0	2 616,0	380,0
ostatní - úklid, praní prádla	1. rok	3 202,0	5 568,0	4 471,0	4 689,0	180,0
	2. rok	851,0	1 284,0	1 499,0	1 845,0	60,0
práce výpočetní techniky	1. rok	1 728,0	2 448,0	2 140,0	2 088,0	532,0
	2. rok	864,0	1 474,0	1 320,0	1 544,0	120,0
nákup a přepravné - kamenivo	1. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	46 140,0
	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Celkem	1. rok	11 865,0	17 377,0	14 061,0	15 107,0	48 088,0
	2. rok	4 577,0	6 819,0	6 150,0	7 190,0	641,0
	za lokalitu	16 442,0	24 196,0	20 211,0	22 297,0	48 729,0
	celkem	131 875,0				

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Celková výše nákladů služeb technické likvidace dolů v rámci konkursu Společnosti v průběhu dvou let, včetně nákupu chybějícího zásypového materiálu, činí **131 875 000,- Kč**.

Náklady vypracování dokumentace: Tyto náklady obsahují také náklady související s kapitolou 4.1. Jedná se o náklady vynaložené na zpracování veškeré dokumentace potřebné ke splnění požadavků projektu technické likvidace v rámci konkursu Společnosti. Z hlediska doby potřebné ke zpracování představuje nejnáročnější dokument již zmíněná studie EIA, dalšími dokumenty jsou hydrogeologické studie a studie plynodajnosti, technické projekty likvidace a další (viz tabulka č. 4-11).

Dle § 16 a 17 vyhlášky ČBÚ č. 52/1997, v platném znění, podléhá zásyp pravidelným kontrolám (kontrola zásypového materiálu, sledování sedání zásypu, atd.), výsledky kontrol jsou následně prezentovány obvodnímu báňskému úřadu skrze vypracování závěrečné zprávy, ta obsahuje mimo jiné také závěrečný výpočet zásob⁵⁶. Ten představuje finančně nejnáročnější část dokumentace (celkem 25,3 mil. Kč, tedy 58,2 % těchto nákladů). Cena této dokumentace byla Společností ověřena dotazem na odborného zpracovatele, společnost Báňské projekty Ostrava, a.s.

Vyčíslení nákladů zpracování dokumentace obsahuje následující tabulka:

TABULKA č. 4-11: Náklady vypracování potřebné dokumentace v tis. Kč

		Důlní závod 1		Důlní závod 2	Důlní závod 3	Frenštát
		Darkov	ČSA + Lazy	ČSM	Paskov	
technický projekt likvidace + sociální program	1. rok	750,0	750,0	600,0	750,0	300,0
dodatky k TPL a soc. programu	2. rok	300,0	300,0	303,0	300,0	100,0
studie EIA - dokumentace	1. rok	500,0	500,0	600,0	500,0	200,0
	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
studie - nakládání s důlními vodami	1. rok	300,0	300,0	500,0	300,0	150,0
	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
studie - výstup plynu, zbytková	1. rok	400,0	400,0	400,0	400,0	150,0

⁵⁶ Obsah závěrečné zprávy je standardizován a stanoven přílohou č. 1 vyhlášky ČBÚ č. 52/1997, v platném znění.

degazace	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
posudky, stanoviska	1. rok	400,0	400,0	500,0	400,0	200,0
	2. rok	300,0	300,0	200,0	300,0	100,0
likvidace dolu - projekty	1. rok	880,0	840,0	920,0	880,0	200,0
	2. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
závěrečný výpočet zásob	1. rok	1 500,0	1 500,0	1 000,0	1 500,0	500,0
	2. rok	4 700,0	4 700,0	4 700,0	4 700,0	500,0
závěrečná zpráva o ložisku	1. rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	2. rok	300,0	300,0	300,0	300,0	100,0
Celkem	1. rok	4 730,0	4 690,0	4 520,0	4 730,0	1 700,0
	2. rok	5 600,0	5 600,0	5 503,0	5 600,0	800,0
	za lokalitu	10 330,0	10 290,0	10 023,0	10 330,0	2 500,0
	celkem	43 473,0				

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Odhadované náklady nutné ke zpracování všech potřebných studií, projektů a další související dokumentace pro provedení technické likvidace dolů v rámci řešení úpadku Společnosti formou konkursu celkem činí **43 473 000,- Kč**.

Celkové náklady technické likvidace dolů v rámci konkursu Společnosti shrnuje následující tabulka:

TABULKA č. 4-11: Rekapitulace nákladů technické likvidace dolů Společnosti v tis. Kč

	Důlní závod 1		Důlní závod 2	Důlní závod 3	Frenštát
	Darkov	ČSA + Lazy	ČSM	Paskov	
<i>náklady technické likvidace - v dole</i>	123 624,85	161 330,25	117 000,3	146 318,25	66 232,25
<i>náklady technické likvidace - na povrchu</i>	54 600,0	67 700,0	40 700,0	37 600,0	6 500,0
<i>náklady spotřeby energií</i>	53 312,0	170 388,0	89 753,0	93 327,0	8 616,0
<i>osobní náklady včetně sociálního programu</i>	174 148,0	205 042,0	165 699,0	171 440,0	4 083,0
<i>náklady na služby</i>	16 442,0	24 196,0	20 211,0	22 297,0	48 729,0
<i>náklady vypracování dokumentace</i>	10 330,0	10 290,0	10 023,0	10 330,0	2 500,0
celkem za lokalitu	432 456,85	638 946,25	443 386,3	481 312,25	136 660,25
celkem za závod	1 071 403,1				
celkové náklady technické likvidace dolů Společnosti					2 132 761,9

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Odhad celkových nákladů technické likvidace dolů v rámci konkursu Společnosti, tedy suma nákladů technické likvidace v dole a na povrchu, nákladů související spotřeby energií a osobních nákladů, nákladů za služby a nákladů vypracování veškeré potřebné průvodní dokumentace činí **2 132 761 900,- Kč**.

4.4. Vypořádání zdravotně-sociálních nákladů

Náklady sociálního programu Společnosti vyplývají ze dvou složek:

- *Odstupné*
- *Nároky sociálního charakteru*

1) Nárokovatelná výše **odstupného** pro jednotlivé zaměstnance je stanovena *zákoníkem práce*⁵⁷, *Kolektivní smlouvou vyššího stupně*, a pak stávající platnou *Kolektivní smlouvou OKD, a.s.* K výpočtu výše odstupného ze zákona náležícího propuštěnému zaměstnanci je užíván násobek „průměrného výdělku“, tento termín definuje § 67, odst. 3 zákoníku práce jako průměrný měsíční výdělek. Níže popsané předpisy výpočtu odstupného představují minimální ze zákona přijatelnou částku, pokud není zákonným předpisem stanoveno jinak.

Zákoník práce: V případě úpadku Společnosti řešeného formou konkursu splňuje charakter výpovědi dané zaměstnanci zaměstnavatelem předpoklad dle § 52, písm. a), zrušení zaměstnavatele nebo jeho části, a zaměstnanci tak náleží odstupné ve smyslu § 67, odst. 1. Výše odstupného je podmíněna následovně:

- *Jednonásobek* průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr trval méně než rok,
- *Dvojnásobek* průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr trval alespoň rok a méně než 2 roky,
- *Trojnásobek* průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr trval alespoň 2 roky.

Kolektivní smlouva vyššího stupně: Tento dokument představuje písemnou dohodu mezi Odborovým svazem pracovníků hornictví, geologie a naftového průmyslu a Zaměstnavatelským svazem důlního a naftového průmyslu. V současnosti platná⁵⁸ smlouva zabezpečuje zejména mzdová a ostatní práva vznikající na základě pracovněprávních vztahů. Článek 5 této smlouvy udává, že odstupné náležící zaměstnanci dle § 67, odst. 1 zákoníku práce se zvyšuje o *jednonásobek* průměrného výdělku.

Kolektivní smlouva OKD, a.s.: Představuje závazný dokument pro všechny zaměstnance Společnosti a odborové organizace působící ve Společnosti a Společnost jako zaměstnavatele. Její náplní je další specifická úprava pracovněprávních vztahů, zejména stanovení dalších mzdových a jiných nároků zaměstnanců. Částí VII bodu 3 je pak upravena výše odstupného, pokud dojde k ukončení pracovního poměru dohodou. Zaměstnanec má nárok na *jednonásobek* průměrného výdělku, pokud dojde k ukončení pracovního poměru do dvou měsíců ode dne předložení dohody, a *dvojnásobek* průměrného výdělku, pokud je pracovní poměr ukončen do měsíce. Smlouva dále upravuje výši odstupného dle odpracovaných let v rámci Společnosti:

- *Jednonásobek* průměrného výdělku v případě 5 – 10 odpracovaných let,
- *Trojnásobek* průměrného výdělku v případě 11 – 15 odpracovaných let,
- *Pětínásobek* průměrného výdělku v případě 16 a více odpracovaných let.

Toto navýšení odstupného je však **podmíněno přijetím sociálního programu**.

⁵⁷ Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce, v platném znění.

⁵⁸ Platnost smlouvy končí k 31. 12. 2017.

Na základě těchto parametrů vývoje výše odstupného lze sestavit přehled nárokovatelného násobku průměrného výdělku vzhledem k počtu odpracovaných let:

TABULKA č. 4-12: Rozlišení násobků nárokovatelných odměn dle odpracovaných let

odpracované roky	Zákoník práce	Kolektivní smlouva vyššího stupně	Kolektivní smlouva OKD, a.s.		Celkem
			dle odpracovaných let	Ukončení PP dohodou	
méně než 1 rok	1x	1x	-----	2x	4x
1 až 2 roky	2x	1x	-----	2x	5x
2 až 5 let	3x	1x	-----	2x	6x
5 až 10 let	3x	1x	1x	2x	7x
11 až 15 let	3x	1x	3x	2x	9x
16 a více let	3x	1x	5x	2x	11x

Zdroj: Citované zákony a Smlouvy, vlastní tvorba Znalce

V tabulce Znalec kalkuluje nárokovatelné násobky průměrného výdělku jako vstup pro výpočet nároku na odstupné za předpokladu, kdy:

- Bude schválen sociální program v rámci řešení sociální situace zaměstnanců v případě útlumu Společnosti,
- Dojde k dohodě mezi Společností a zaměstnanci ve smyslu ukončení pracovního poměru do 1 měsíce.

Zákoník práce dále stanovuje, že v případě, že je zaměstnanec uznán lékařským posudkem vydaným poskytovatelem pracovně lékařských služeb, nebo rozhodnutím příslušného správního orgánu, které lékařský posudek přezkoumává, neschopným dále vykonávat dosavadní práci z důvodu pracovního úrazu, onemocnění nemocí z povolání nebo pro ohrožení touto nemocí, či dosáhl-li dle rozhodnutí příslušného orgánu ochrany veřejného zdraví nejvyšší přípustné expozice na pracovišti⁵⁹ a je ve smyslu některého z těchto důvodů zaměstnavatelem propuštěn⁶⁰, náleží zaměstnanci dle § 67, odst. 2 odstupné ve výši *dvanactinásobku* průměrného výdělku⁶¹.

Kolektivní smlouvou Společnosti jsou vymezeny případy, kdy zaměstnanec ztrácí nárok na vyplacení zvýšeného odstupného⁶². Stane se tak v případě, kdy:

- Zaměstnanec má v příslušném kalendářním roce neomluveně zameškanou směnu,
- Zaměstnanec má zajištěno v souladu s pracovněprávními předpisy srovnatelné zaměstnání v rámci Společnosti,
- Zaměstnanec, kterému bylo zajištěno srovnatelné zaměstnání v rámci Společnosti, ale ten jej bez udání vážného důvodu odmítl. Za vážné důvody se považuje:
 - Nabídka práce neodpovídající kvalifikaci a vzdělání,
 - Uzavření pracovní smlouvy na dobu určitou nebo stanovení zkušební doby,
 - Zdravotní důvody.

Dále je podle bodu 3.4. části VII zaměstnanec povinen vyplacené odstupné, či jeho poměrnou část vrátit, nastoupí-li opět do pracovního poměru u Společnosti před uplynutím doby odpovídající násobku průměrného výdělku vyplaceného v podobě odstupného. Poměrná část je stanovena na základě počtu kalendářních dnů v intervalu ukončení pracovního poměru a nového nástupu do zaměstnání.

⁵⁹ § 52, písm. d) zákoníku práce.

⁶⁰ Výpovědí, či dohodou.

⁶¹ Této povinnosti se může zaměstnavatel zprostit v případech popsanych § 270 zákoníku práce, např. opilost zaměstnance, porušení právních předpisů, předpisů bezpečnosti práce apod.

⁶² Část VII, bod 3.3 Kolektivní smlouvy OKD, a.s. na roky 2014 – 2018.

2) Nároky sociálního charakteru představují doplňující odměny a jiné způsoby zisku dalších finančních prostředků zaměstnanci Společnosti dané zákonem, nebo kolektivními smlouvami, s přihlédnutím k charakteru hornické práce a aspektu dlouhodobě trvajících pracovních poměrů. Jedná se zejména o následující:

- **Věrnostní přídavek horníků,**
- **Stabilizační odměna,**
- **Zvláštní příspěvek horníkům,**
- **Ostatní sociální výdaje**
 - *Úhrada rekreačních, sportovních, léčebných a kulturních aktivit.*

Věrnostní přídavek horníků je upraven zákonem č. 62/1983 Sb., v platném znění. Věrnostní přídavek náleží pracovníkům, kteří vykonávají hornickou činnost v hornickém provozu⁶³. Dále náleží také pracovníkům, kteří vykonávali hornickou činnost a poté jsou uvolněni pro výkon politické, či odborové funkce v hornickém provozu, tato činnost je pro účely přidělení věrnostního přídávku považována za hornickou činnost⁶⁴.

Nárok na přídavek vzniká splněním zákonem dané čekací doby, která je stanovena minimální délkou pracovního poměru. Ta čítá **3 roky** pro veškerou hornickou činnost, vyjma těžby a průzkumu radioaktivních nerostů v hlubinných dolech, kde je stanovena na 1,5 roku.

Výše věrnostního přídávku je odstupňována dle počtu ukončených let výkonu hornické činnosti, vždy k 30. červnu⁶⁵. Druhý parametr představuje rizikovost a obtížnost vykonávané práce. Podle těchto charakteristik jsou utvořeny 4 skupiny rizikovosti, každá odstupňována počtem odpracovaných let. K výplatě dochází na roční bázi, vždy ke Dni horníků a energetiků (9. září).

Popis činností náležících k jednotlivým skupinám a výši věrnostního přídávku v absolutní roční částce pak udává nařízení vlády č. 67/1983, kterým se provádí zákon o věrnostním přídávku horníků:

TABULKA č. 4-13: Přehled výše věrnostního přídávku horníků dle rizikové skupiny a odpracovaných let v Kč

I. SKUPINA			II. SKUPINA	
počet ukončených roků		částka	počet ukončených roků	částka
1.	2.		3 - 5	1 400,00 Kč
3 - 5	1,5 - 3	1 800,00 Kč	6 - 10	1 900,00 Kč
6 - 10	4 - 6	2 900,00 Kč	11 - 15	2 500,00 Kč
11 - 15	7 - 9	3 700,00 Kč	16 - 20	3 300,00 Kč
16 - 20	10 - 12	4 900,00 Kč	21 - 25	4 300,00 Kč
21 a více	13 a více	6 200,00 Kč	26 a více	5 200,00 Kč
III. SKUPINA			IV. SKUPINA	
počet ukončených roků		částka	počet ukončených roků	částka
3 - 5		1 200,00 Kč	3 - 5	1 000,00 Kč
6 - 10		1 600,00 Kč	6 - 10	1 200,00 Kč
11 - 15		2 100,00 Kč	11 - 15	1 600,00 Kč

⁶³ Hornická činnost popsána § 2, odst. 2, hornický provoz pak v odst. 3 shodného paragrafu zákona č. 62/1983 Sb., v platném znění.

⁶⁴ Dále nárok vzniká pro pracovníky, kteří vykonávají práci dle § 3, odst. 2 zákona č. 62/1983 Sb., v platném znění. Tento nárok je však podmíněn nejméně 10 lety předcházející hornické činnosti v hornickém provozu.

⁶⁵ Zákon rozumí hornickým rokem období vždy od 1. července do 30. června.

16 - 20	2 700,00 Kč	16 - 20	2 000,00 Kč
21 - 25	3 300,00 Kč	21 - 25	2 400,00 Kč
26 a více	4 000,00 Kč	26 a více	2 800,00 Kč

Zdroj: Nařízení vlády č. 67/1983

Rozdělení I. skupiny odpovídá výše zmíněnému zohlednění hornické činnosti ve smyslu těžby a provádění průzkumu radioaktivních nerostů v hlubinných dolech.

Stabilizační odměna představuje prvek náhradního ocenění těch zaměstnanců, kterým nepřísluší věrnostní příplatek dle zákona č. 62/1983 Sb. a je ukotvena v části IX Kolektivní smlouvy Společnosti. Odměna náleží zaměstnancům v pracovním poměru ke Společnosti, její dceřiné společnosti, nebo společnosti, která se následně sloučila se Společností, trvajícím nepřetržitě alespoň 5 let. Odměna se vyplácí ročně v částkách závislejích na délce trvání pracovního poměru:

TABULKA č. 4-14: **Výše stabilizační odměny v Kč**

Doba trvání pracovního poměru	maximální výše roční odměny
5 až 10 let	1 500,00 Kč
11 až 15 let	2 000,00 Kč
16 a více let	2 500,00 Kč

Zdroj: Kolektivní smlouva Společnosti

Bod 4 části IX pak udává okolnosti, za kterých je výše odměny omezena, či zaměstnanci nepřísluší. Příkladem lze uvést období vazby či výkonu trestu, dobu mateřské dovolené, či v případě výpovědi dané zaměstnancem.

Zvláštní příspěvek horníkům představuje platbu typu sociální dávky, kterou vyplácí hornické organizace zaměstnancům za účelem zmírnění důsledků spojených se změnou zaměstnání nebo s uvolněním k výkonu veřejné pozice⁶⁶. Úprava zvláštního příspěvku horníkům je obsažena v zákoně č. 98/1987 Sb., o zvláštním příspěvku horníkům, v platném znění. Výše zvláštního příspěvku se liší:

- Základní výše, pokud není stanoveno jinak, činí **1 900,- Kč**,
- **1 500,- Kč** v případech, kdy byl pracovník převeden na jinou, méně rizikovou práci v podzemí hlubinných dolů,
- Další zvláštní případy časově omezených výplat zvláštního příspěvku uvádí § 5, odst. 2 až 7 zákona č. 98/1987 Sb.

Výplata zvláštního příspěvku horníkům probíhá měsíčně.

V rámci **ostatních sociálních údajů** Kolektivní smlouva Společnosti uvádí mimo jiné *akce pro zaměstnance na úhradu rekreačních, sportovních, léčebných a kulturních aktivit* (bod 6.1. části VIII), kde se Společnost zavazuje uhradit náklady těchto aktivit ve výši **600,- Kč** ročně na zaměstnance. Dále Společnost poskytuje *poukázky pro zaměstnance na nákup sportovních, léčebných, rekreačních a kulturních aktivit* (bod 6.3. části VIII). Výchozí roční hrazenou hodnotou je **2 400,- Kč**, a to v případě, že zaměstnanec odpracoval alespoň 1 rok, dále se částka odvíjí od počtu odpracovaných let:

⁶⁶ Např. v souvislosti s uznáním pracovně lékařským posudkem za neschopného dále vykonávat dosavadní hornickou činnost, viz výše.

TABULKA č. 4-15: Výše poskytovaných poukázek na zaměstnance v Kč

počet odpracovaných let	roční nárok
0 - 1	0,00 Kč
2 - 4	2 400,00 Kč
5 - 9	2 800,00 Kč
10 - 14	3 200,00 Kč
15 - 19	3 600,00 Kč
20 - 24	4 000,00 Kč
25 - 29	4 400,00 Kč
30 - 34	4 800,00 Kč
35 - 39	5 200,00 Kč
40 a více	5 600,00 Kč

Zdroj: Kolektivní smlouva Společnosti

Na základě údajů uvedených v této kapitole pak lze shrnout odhadované zdravotně-sociální náklady v případě likvidace Společnosti do následující tabulky (v mil. Kč):

TABULKA č. 4-16: Přehled odhadovaných zdravotně-sociálních nákladů likvidace Společnosti v mil. Kč

		odstupné	sociální program	celkem
DZ 1	Lazy	289	38	327
	ČSA	490	65	555
	Darkov	520	70	590
	9. května	2	4	6
DZ 2	ČSM - sever	276	37	313
	ČSM - jih	350	38	388
DZ 3	Staříč	246	74,8	320,8
	Chlebovice			
	Sviadnov			
OSTATNÍ	Frenštát	475	28	503
	Úpravny			
	Administrativa			
	Sdílené služby			
CELKEM				3002,8

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Náklady Důlního závodu 3 jsou uvažovány od 1. ledna 2017 dle dokumentu *Dohoda o řešení sociálních dopadů na zaměstnance v souvislosti s útlumem Důlního závodu 3* uzavřeného mezi Společností a odborovými organizacemi dne 21. listopadu 2016 a jejím *Dodatkem č. 1* ze dne 5. ledna 2017.

Celkové odhadované zdravotně-sociální náklady likvidace Společnosti tak činí 3 002 800 000,- Kč.

4.5. Náklady náhrady důlních škod

Důlní škody vznikají v případech, kdy dopady hlubinné těžby, způsobující změny půdní struktury a profilu terénu, zapříčiní poškození staveb, zařízení či prvků infrastruktury. Jedná se převážně o liniové stavby, tedy železniční tratě, silnice, vodovody, vodní toky a energetická vedení. Legislativně je pojem důlní škody vymezen v § 36, odst. 1 a 2 zákona č. 44/1988 Sb., následovně:

1. Za důlní škody se považují škody způsobené na hmotném majetku vyhledáváním a průzkumem ložisek, pokud se provádí důlními díly, dobýváním výhradních ložisek, zřizováním, zajišťováním a likvidací důlních děl a lomů, včetně jejich zařízení, odvalovým, výsypkovým a kalovým hospodářstvím organizací, úpravou a zušlechťováním nerostů, prováděnými v souvislosti s jejich dobýváním, jakož i škody způsobené zvláštními zásahy do zemské kůry.
2. Za důlní škodu se považuje i ztráta povrchové a podzemní vody, podstatné snížení vydatnosti jejich zdrojů a zhoršení její jakosti, k němuž došlo v důsledku činností uvedených v bodě č. 1.

Odpovědnost za důlní škody nese dle zákona organizace, jejíž činností byly způsobeny⁶⁷. Ta zároveň nese důkazní břemeno a zproštění odpovědnosti tak závisí na tom, zda organizace prokáže, že škoda nemá původ v některé z organizací prováděných činností dle bodu č. 1 výše. Dále odpovědnost za důlní škody organizaci odpadá, dle § 37, odst. 7 zákona č. 44/1988 Sb., v případech, kdy škoda vznikla na stavbách či zařízeních postavených bez stavebního povolení, nebo v rozporu se stavebním povolením z hlediska dodržení stanovených podmínek ochrany proti možným vlivům důlních činností.

Okolnosti týkající se náhrady důlních škod stanovuje platná legislativa následovně⁶⁸:

- Pokud není zákonem stanoveno jinak, řídí se vypořádání důlní škody obecnými předpisy o náhradě škody dle Nového občanského zákoníku, § 2951, odst. 1 pak stanovuje přednostní náhradu škody uvedením do předešlého stavu. Pokud to není možné, či pokud o to požádá poškozený, je umožněna úhrada škody v penězích.
- V případě škody vzniklé na vodním zdroji ve smyslu bodu č. 2 výše je organizace povinna zajistit náhradní zdroj nebo dodávku vody, nebo nahradit škodu vzniklou v souvislosti s obstaráním úhradou nákladů v případě, že je poškozený účelně a hospodárně vynaložil sám⁶⁹.
- Nárok na náhradu škody vyplývá také z prokázaných účelně vynaložených nákladů preventivních opatření, jejichž smyslem je zmírnění, či přímo odvrácení dopadu následků vymezených důlních činností. Toto se však nevztahuje na opatření provedená v souladu s podmínkami uvedenými ve vydaném stavebním povolení, či zvláštními předpisy.
- Pokud je v souladu s bezproblémovým způsobem řešení konkrétní komplikace zaviněné těžební činností nutné zasáhnout v předstihu (např. přeložky veřejných dopravních cest, inženýrských sítí, náhradní bytová výstavba a jiné), zákon umožňuje provedení předběžného plnění do výše předpokládané škody. Toto plnění je pak započítáváno proti skutečné výši vzniklých škod a nesoulad těchto dvou částek je následně řešen doplatkem, nebo vrácením vzniklého přeplatku.
- Dle platných právních předpisů je přípustná dohoda mezi účastníky o jiném způsobu náhrady důlních škod, pokud tato dohoda není v rozporu s platnou legislativou.

⁶⁷ Dle § 36, odst. 3 zákona č. 44/1988 Sb.

⁶⁸ Dle § 37 zákona č. 44/1988 Sb.

⁶⁹ Tuto problematiku dále řeší také zákon č. 254/2001 Sb., o vodách a o změně některých zákonů (vodní zákon).

Za účelem vypořádání důlních škod je organizací zákonem⁷⁰ uložena povinnost tvorby **finanční rezervy**, jejíž výše je stanovena předpokládanou výší nákladů takto vynaložených. Při tvorbě rezervy je zohledněn také časový horizont vzniku jednotlivých důlních škod. Tvorba i čerpání těchto rezerv, stejně jako rezerv tvořených za účelem krytí nákladů sanačních a rekultivačních akcí (viz kapitola 4.6), podléhá schválení příslušným obvodním báňským úřadem⁷¹, který tak činí po dohodě s Ministerstvem životního prostředí. Takto tvořená finanční rezerva je ukládána na zvláštní vázaný účet v bance, žádost k jejímu čerpání pak Společnost dokládá výčtem důlních škod, odhadem výše nákladů na jejich odstranění a časovým harmonogramem. Takto tvořené rezervy za účelem pokrytí důlních škod a sanačních a rekultivačních akcí nesmějí být ze zákona v rámci insolvenčního řízení zahrnuty do majetkové podstaty Společnosti⁷². Výše těchto rezerv tvořených k náhradě důlních škod činila k 31. 12. 2016 **250 932 996,- Kč** a v rámci vyčíslení celkových nákladů útlumu Společnosti je třeba tyto rezervy, stejně jako obdobné finanční rezervy pro krytí sanačně-rekultivačních akcí, zahrnout jako položku snižující tyto náklady.

Společnost vyčíslila odhadované náklady náhrady důlních škod pro období od ukončení hornické činnosti po doznění vlivů hornické činnosti (2017 – 2022) v případě řešení úpadku Společnosti formou konkursu dle následující tabulky (v mil. Kč):

TABULKA č. 4-17: Přehled předpokládaných nákladů náhrady důlních škod (2017 – 2022) v mil. Kč:

	SUMA
DŮLNÍ ZÁVOD 1	
<i>silniční komunikace</i>	22
<i>železniční tratě</i>	15
<i>potrubní tahy</i>	6
<i>elektrické vedení</i>	13
<i>vodní toky</i>	1
<i>trvalé porosty</i>	1
<i>opravy nemovitostí a další opravy</i>	23
<i>ostatní (zn. posudky a další)</i>	1
DŮLNÍ ZÁVOD 2	
<i>silniční komunikace</i>	35
<i>železniční tratě</i>	368,5
<i>potrubní tahy</i>	1,7
<i>nivelační měření a hydromonitoring</i>	2,877
DŮLNÍ ZÁVOD 3	
<i>opravy nemovitostí a další opravy</i>	29
DŮLNÍ ZÁVOD 1	82
DŮLNÍ ZÁVOD 2	408,077
DŮLNÍ ZÁVOD 3	29
CELKEM	519,077

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

⁷⁰ Dle § 37a zákona č. 44/1998 Sb.

⁷¹ Obvodní báňský úřad pro území krajů Moravskoslezského a Olomouckého.

⁷² Dle § 208 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, v platném znění.

Vzhledem k povinnosti Společnosti ze zákona tvořit finanční rezervu Znalec v případě vyčíslení nákladů náhrady důlních škod abstrahuje od vlivu faktoru času.

Značnou část nákladů náhrady důlních škod představuje **oprava železničního přejezdu P8290**, u kterého došlo vinou důlní činnosti k výraznému poklesu. V rámci opravy tak dojde k úpravám kolejí, konstrukci přejezdu, trakčního vedení, zabezpečovacího zařízení, silnoproudých zařízení, kamerového systému a dotčených navazujících komunikací (silnice II/475 a účelové komunikace). Celkové náklady této akce jsou odhadovány ve výši **353,5 mil. Kč**. Podrobný přehled nákladů náhrad důlních škod uvádí Příloha č. 5 tohoto Posudku.

Odborným odhadem byly náklady náhrady důlních škod Společnosti vyčísleny na sumu 519 077 000,- Kč.

4.6. Náklady sanace a rekultivace

Proces hlubinné těžby černého uhlí představuje značný zásah do charakteru lokálních půdních horizontů. Dochází k výrazným poklesům půdy, tvorbě odvalů⁷³ a vzniku sedimentačních nádrží flotačních hlušin⁷⁴, tyto dopady pak citelně mění ráz krajiny těžbou zasažené oblasti. Společnost je ze zákona povinna provést příslušné sanační a rekultivační práce.

Sanací a rekultivací se rozumí soubor činností potřebných k uvedení postižené oblasti optimálně do původního stavu. **Sanací** se rozumí zastavení nebo odstranění ekologických škod, jedná se tedy o samotné odstranění příčin a následků lidské činnosti na krajině a majetku. **Rekultivace** představuje soubor postupů, opatření, úprav a biotechnických zásahů, jejichž cílem je odstranit závady, které vznikly zejména nevhodnou činností člověka v krajině a v přírodních prvcích osídlení. Rekultivací je označen souhrn činností⁷⁵, který vede k možnosti opětovného využití zdevastovaných, dříve fertilních půdních ploch. Jedná se o zúrodnění lidskou činností degradované (kontaminované, převrstvené, apod.) půdy. V rámci této oblasti problematiky vystupuje ještě pojem **asanace**, který představuje souhrn opatření s cílem zlepšení podmínek života obyvatel měst. Je zde zahrnováno budování vodovodních a kanalizačních sítí, omezování znečištění půdy a ovzduší, úpravy závadných pozemků, odstranění škodlivin (detoxikace). Z hlediska půd je důležitá zejména úprava míry vlhkosti v rámci procesu meliorace jako způsob boje proti parazitárním chorobám. Významově se pojmosloví do jisté míry překrývá.

Zákonem⁷⁶ je **sanace** vymezena jako odstranění škod na krajině komplexní úpravou území a územních struktur a obsahuje i **rekultivace** podle zvláštních předpisů všech pozemků dotčených těžbou a monitorování úložného místa po ukončení jeho provozu. Zásadní rozdíl mezi sanací a rekultivací a úhradami důlních škod je nemožnost řešení sanačně-rekultivačního problému finančním vypořádáním.

Povinnost Společnosti provádět sanačně-rekultivační akce je zakotvena v „*horním zákoně*“, konkrétně v § 31, odst. 5 zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství, v platném znění. Za sanací je zákonem považováno odstranění škod komplexní úpravou území a územních struktur všech pozemků dotčených těžbou včetně zajištění následného monitorování. Na úhradu nákladů spojených s touto povinností pak § 31, odst. 6 tohoto zákona ukládá Společnosti povinnost tvorby účelové

⁷³ Jedná se o hromady materiálu různé zrnitosti, které vznikají jako odpadní produkt těžební činnosti.

⁷⁴ Vodní plocha, kde probíhá usazování jemných částic prachu o minimálním uhelném obsahu – usazenina je pak využívána např. ve stavebnictví.

⁷⁵ Např. odvodnění, odsolení, zavlažení, hnojení, dekontaminace, úprava povrchu, převrstvení, osev kulturních rostlin, výsadba stromů a keřů, atd.

⁷⁶ Dle zákona č. 44/1988 Sb., § 31, odst. 5, v platném znění.

rezervy finančních prostředků ve výši odpovídající sanačním potřebám. Náležitosti tvorby a čerpání této rezervy byly popsány v kapitole 4.5 výše.

Společnost vyčíslila finanční rezervy na sanačně-rekultivační akce k 31. 12. 2016 ve výši **50 027 943,- Kč** složených na zvláštním vázaném účtu, dále Společnost eviduje nakoupené státní dluhopisy v nominální hodnotě **211 670 000,- Kč**, jejich pořízení bylo financováno prostředky zvláštního vázaného účtu finančních rezerv na sanaci a rekultivaci, dále Společnost eviduje časové rozlišení úrokových výnosů těchto dluhopisů v rámci dohadných účtů aktivních ve výši **5 863 938,17 Kč**. Po dohodě s obvodním báňským úřadem bude také muset Společnost finanční účet v budoucnu doplnit o **20 700 000,- Kč**, což představuje rozdíl mezi pořizovací a jmenovitou hodnotou dluhopisů (více viz kapitola č. 6.7). Celkové vyčíslení prostředků zvláštního vázaného účtu finančních rezerv sanačně-rekultivačních akcí činí při započítání jen skutečných finančních prostředků krátkodobé či dlouhodobé povahy částku **261 698 000,- Kč** (zaokrouhleno na tisíce), při zohlednění i časově rozlišených výnosových úroků a peněžních prostředků jako rozdíl mezi pořizovací a jmenovitou hodnotou dluhopisů v budoucnu hrazených na bankovní účet tak zaokrouhleno na tisíce činí **288 262 000,- Kč**. Společnost tyto rezervy tvoří dle zákona, výše zůstatku analytických účtů rezerv dle účetnictví Společnosti neodpovídá výši tvořeného finančního majetku na tyto rezervy, důvodem je časová prodleva, kterou Znalec připisuje optimalizaci finanční situace i provozní činnosti Společnosti.

Společnost za účelem zpracování dlouhodobého plánu sanačně-rekultivačních prací vychází z dlouhodobých výhledů těžby. Na základě takto získaných informací pak Společnost zpracovává **Souhrnný plán sanace a rekultivace**, tento dokument je schvalován Ministerstvem životního prostředí vždy na období 5 let a je každoročně aktualizován. Náležitosti, které má Souhrnný plán obsahovat, uvádí vyhláška ČBÚ č. 172/1992, v platném znění, § 2, odst. 4, písm. k) takto:

1. návrh na provedení těžby a zdůvodnění takového řešení, které je nejvýhodnější z hlediska ochrany zemědělského půdního fondu, bude-li těžbou dotčena zemědělská půda⁷⁷, a z hlediska ochrany pozemků určených k plnění funkcí lesa, budou-li dotčeny tyto pozemky⁷⁸,
2. technické řešení komplexní úpravy území a územních struktur (technická i grafická část),
3. předpokládaný rozsah všech sanačních a rekultivačních prací podle jednotlivých typů rekultivací a způsob jejich provedení,
4. technické, ekonomické a jiné údaje pro určení výše finančních prostředků potřebných na sanaci a rekultivaci.

Plán obsahuje soupis jednotlivých dílčích akcí spolu s jejich charakteristikou a je doplněn odhadem nákladů dle předpokládaných nutných pracovních úkonů za účelem splnění cíle sanačně-rekultivační akce. Tyto odhady tvoří odborní pracovníci Společnosti na základě již více než 40-leté zkušenosti s danou problematikou, odhad nákladů je založen na již platných smlouvách.

Následující tabulka uvádí přehled odhadu nákladů veškerých plánovaných sanačně-rekultivačních akcí za všechny důlní závody v rámci aktualizovaného Souhrnného plánu sanace a rekultivace pro období 2016 – 2020. Náklady jsou uváděny ve smyslu odpovídajícímu stavu rozpracovanosti jednotlivých akcí (v mil. Kč):

⁷⁷ § 6 zákona č. 334/1992 Sb., o ochraně zemědělského půdního fondu, v platném znění, zadává povinnost řídit se v těchto případech zásadami plošné ochrany zemědělského půdního fondu popsanými v § 4 tohoto zákona a dalšími povinnostmi specifikovanými ve vyhlášce MŽP č. 13/1994, v platném znění.

⁷⁸ Stanoveno zákonem č. 289/1995 Sb., o lesích a o změně a doplnění některých zákonů, v platném znění, a to zejména § 14 z hlediska náležitostí dokumentace, a dále § 13 z hlediska ochrany těchto pozemků, odst. 3 § 13 pak udává zvláštní povinnosti FO a PO provádějící mj. těžební činnost. Toto je následně doplněno vyhláškou MZ č. 77/1996, o náležitostech žádosti o odnětí nebo omezení a podrobnostech o ochraně pozemků určených k plnění funkcí lesa, v platném znění, a to o specifiku návrhu plánu rekultivace (§ 2) a zásad postupu v rámci procesu rekultivace těchto pozemků (§ 4).

TABULKA č 4-18: Přehled aktualizovaného plánu sanačních a rekultivačních akcí (2016 – 2020) v mil. Kč

DŮLNÍ ZÁVOD 1					
	2017	2018	2019	2020	Celkem
lokalita Darkov					
Rekultivace území Darkov - 1. etapa	3	0	3	0	6
Rekultivace území Lipiny - 1. etapa	1,5	0	0	0	1,5
Skrývky a rekultivace Bonkov - 1. etapa	0	0	0	0	0
Rekultivace kalových nádrží Solca II a Pilňok	3,5	4	2,1	2,5	12,1
Rekultivace Solecského kopce - 3. stavba	0,3	0,3	0,3	0,3	1,2
Rekultivace území Stonávky v km 0,0-2,9 - etapa A	0,5	0	0	0	0,5
Rekultivace parku Zdeňka Nejedlého - 2. etapa	0,5	0,4	0,3	0,4	1,6
Úprava pod hrází Mokroš	2	1,5	0,1	0,1	3,7
Rekultivace kotliny u Větrné jámy - plocha B, C	0	2,8	2,2	0,7	5,7
Ostatní	0,7	1	2	6	9,7
lokalita Karviná (ČSA + Lazy)					
Odvodnění a rekultivace oblasti Špluchov - Kozinec	20	5	4	5	34
Rekultivace u Bartečkových rybníků - 2. etapa	0,6	0	0	0	0,6
Sanace prostoru nádrže Hlubina a vnitřního prostoru odvalu Hlubina	0	2,3	2	2	6,3
Úprava odvalu Dolu ČSA - Jan Karel	0	0	0	0,3	0,3
Úprava pozemků včetně Karvinského potoka - 3. etapa (nádrže Doubrava I-IV a Pohraniční kolonie)	0,5	0,5	4,7	9,6	15,3
Rekultivace území Kotliny	10	7,1	4,2	1	22,3
Úprava pozemků po demolcích v obci Doubrava	0	0,1	1	0,5	1,6
Úprava pozemků areálu v lokalitě Doubrava - odhad	0,5	0,2	0,2	0,2	1,1
Sanace lokality Figura - II. část	0,1	0,1	0	0	0,2
Rekultivace území Olšovec I.	1	0,5	0,3	0,3	2,1
Sanace a rekultivace - Dombrovec - 3. etapa	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Sanace a rekultivace - Kalové nádrže Dolu Lazy - 1. a 2. etapa	1	0	0	0	1
Sanace a rekultivace - Kalové nádrže Dolu Lazy - 3., 4. a 5. etapa	1	0,5	0	0	1,5
Sanace a rekultivace - Kalové nádrže Dolu Lazy - 6. etapa	0	8,1	5	2	15,1
Sanace a rekultivace - Kalové nádrže Dolu Lazy - 8. etapa	0	0	2	3	5
Sanace a rekultivace - Kalové nádrže Dolu Lazy - 9. etapa	8,7	0	1	0,5	10,2
Ostatní (nájmy, odvody, poplatky a další)	0,5	0,5	0,5	0,5	2
DŮLNÍ ZÁVOD 2					
lokalita ČSM					
Rekultivace území Louky - 9. etapa	45,8	28	41,8	63,9	179,5
Rekultivace území Darkov - 10. etapa	25	45	35	15	120
Sanace řeky Olše	3	28,3	15	0	46,3
Úpravy na vodním toku Stonávka - km 5,175 - 5,9	17	0	0	0	17
Rekultivace kalových nádrží BC, F, G, H	---	---	---	---	25
Rekultivace pozemků jižně křižovatky ČSM	0,2	0	0	0	0,2
Ostatní	3	2,5	2,5	2,5	10,5
Požadavky státních orgánů	2	1,2	1,2	1,2	5,6

DŮLNÍ ZÁVOD 3					
lokalita Staříč					
Rekultivace odvalu Strážnice, odvodnění - 2. etapa	0	0	0	0	0
Rekultivace odvalu D1 - úprava svahů	0	0	0	0	0
Rekultivace odvalu D2 - úprava svahů	0	0	0	0	0
Vyřešení napojení vodních ploch Pilík 4 a 5 na místní vodoteče	---	---	---	---	5
LOKALITA DOLNÍ SUCHÁ					
Sanace a rekultivace pozemků - Kašpárkovice	2	0,5	0	0	2,5
Sanace a rekultivace ČOV - kalové nádrže podél Sušánky	7,7	8,2	0	0	15,9
Ostatní (nájem, odvody, poplatky a další)	0,3	0,3	0	0	0,6
ZÁVOD ÚPRAVEN					
Rekultivace odvalu Staříč II	8	5,5	5,4	1,3	20,2
Rekultivace odvalu D - 1. a 2. etapa	12	8	8	6	34
Rekultivace nádrže Pilík 3 - 3. etapa	8	3	3	1	15
CELKEM DŮLNÍ ZÁVOD 1	56	35	35	35	161
CELKEM DŮLNÍ ZÁVOD 2	96	105	95,5	82,6	404,1
CELKEM DŮLNÍ ZÁVOD 3	0	0	0	0	5
CELKEM DOLNÍ SUCHÁ	10	9	0	0	19
CELKEM ZÁVOD OPRAVEN	28	16,5	16,4	8,3	69,2
CELKOVÉ NÁKLADY SANAČNÍCH A REKULTIVAČNÍCH AKCÍ	190	165,5	146,9	125,9	658,3

Zdroj: Podklady poskytnuté Společností, vlastní tvorba Znalce

Některé akce jsou uvedené s nulovými náklady. Jedná se o akce již proběhlé, profinancované a ukončené, nicméně nadále probíhá monitoring těchto akcí, případně se jedná o následující etapu již běžících akcí, které byly v minulosti financovány odlišnými subjekty⁷⁹ a další financování není předpokládáno ze zdrojů či finančních rezerv Společnosti. Některé akce nemají přiřazené náklady pro jednotlivé roky, jedná se o odhady celkových nákladů těchto sanačně-rekultivačních akcí bez vypracovaného konkrétního postupu v rámci souhrnného plánu sanace a rekultivace.

Zákonné sanačně-rekultivační povinnosti Společnosti představují značný závazek s relativně dlouhým časovým horizontem z důvodu povinnosti zajištění následného monitorování proběhlých akcí. Znalec však neuvažuje vliv faktoru času, neboť předpokládá jeho zohlednění v rámci vyčíslování předpokládaných nákladů sanačně-rekultivačních akcí a tvorby zákonné finanční rezervy.

Odborným odhadem, založeným na již probíhajících akcích a v současnosti již platných smlouvách, byly celkové náklady sanačních a rekultivačních akcí v případě řešení úpadku Společnosti prohlášením konkursu přibližně vyčísleny na 658 300 000,- Kč.

⁷⁹ Např. Ministerstvo financí ČR, či DIAMO, státní podnik.

4.7. Souhrnné vyjádření nákladů likvidace Společnosti

K vyjádření celkových nákladů likvidace Společnosti při řešení úpadku formou konkursu slouží tabulka č. 4-20 níže, která rekapituluje číselné výstupy jednotlivých subkapitol výše. Zbývající dosud nevyčíslené náklady likvidace vyplývají z procesu zpeněžení majetkové podstaty. V rámci těchto nákladů Znalec uvažuje s odměnou zprostředkovatele zpeněžení (odměna realitní kanceláře, burzovní poplatky, apod.), a také s dalšími souvisejícími náklady správy majetkové podstaty za účelem úspěšného zpeněžení. Jedná se zejména o ostrahu a daň z nemovitosti u nemovitostí, údržbu, skladování, přepravu a ostrahu u movitých věcí, dále např. náklady inzerce a další. Znalec předpokládá zpeněžení majetkové podstaty v průběhu procesu likvidace Společnosti, tedy v horizontu 2 let. Náklady správy majetku za účelem jeho zpeněžení pak spadají do nákladů likvidace Společnosti vyčíslených výše. Znalec předpokládá obvyklou odměnu realitní kanceláře za zprostředkování prodeje oceněných nemovitostí ve výši 4 %, tedy v případě prodeje za cenu stanovenou tímto Posudkem na **12 335 600,- Kč**, náklady zpeněžení movitých věcí pak Znalec stanovuje odborným odhadem na **5 000 000,- Kč**. Dále Znalec stanovuje **bezpečnostní rezervu ve výši 3 000 000,- Kč** pro pokrytí neočekávaných negativních událostí a nákladů správy v případě, že doba zpeněžení majetkové podstaty překročí předpokládaný dvouletý horizont likvidace Společnosti. **Znalec odhaduje celkové náklady zpeněžení majetkové podstaty, zaokrouhlené na tisíce, na 20 336 000,- Kč.**

Náklady insolvenčního řízení vyplývající z předpisů insolvenčního zákona Znalec uvádí v kapitole 7. Rekapitulaci celkových nákladů likvidace Společnosti spojených s ukončením provozu podniku Společnosti na základě uvažovaného konkursního řízení obsahuje tabulka:

TABULKA č. 4-19: Celkové náklady likvidace Společnosti v rámci konkursu v Kč

SOUHRNNÉ NÁKLADY LIKVIDACE SPOLEČNOSTI	
Náklady konzervačního režimu	2.642.042.000,-- Kč
Náklady technické likvidace dolů	2.132.762.000,-- Kč
Náklady sociálního programu	3.002.800.000,-- Kč
Náklady náhrady důlních škod	519.077.000,-- Kč
- rezervy zvl. váz. účtu	- 250.932.996,-- Kč
Náklady sanace a rekultivace	658.300.000,-- Kč
- rezervy zvl. váz. účtu	- 288.261.881,-- Kč
Náklady zpeněžení majetkové podstaty	20.336.000,-- Kč
CELKEM	8.436.122.123,-- Kč

Zdroj: vlastní tvorba Znalce

Odhad celkových nákladů spojených s ukončováním provozu podniku a likvidací Společnosti byl Znalcem proveden na základě jím přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborných odhadů k datu ocenění s následujícím výsledkem (po zaokrouhlení):

8 436 122 tis. Kč

5. Volba metody ocenění podniku

5.1. Přístup k ocenění a hladina hodnoty podniku

Jak již bylo uvedeno v úvodu tohoto znaleckého posudku, Znalec provede **netržní ocenění podniku, resp. odhad likvidační hodnoty podniku**. Toto ocenění Znalec provede na základě vlastních analýz, přijatých předpokladů a odborných odhadů majících vliv na ukončení činnosti podniku Společnosti, tzn. na očekávané příjmy z rozprodeje majetkové podstaty a tím i na ocenění.

S ohledem na účel ocenění bude **výsledkem brutto hodnota podniku**. Jedná se o **hodnotu podniku pro vlastníky a věřitele**. Tuto hodnotu podniku pro účely tohoto znaleckého posudku Znalec chápe **ve smyslu obchodního majetku dle NOZ**.

S ohledem na stav úpadku Společnosti a zákonnou fikci ukončení provozu dlužníka podniku⁸⁰ nebude respektován tzv. „going concern“ princip (tzn. nepřetržité pokračování podniku v budoucnosti, neboli Znalec očekává rozprodej majetku Společnosti k uspokojení věřitelů. **Znalec proto stanoví likvidační hodnotu podniku, k níž vedou právní i ekonomické důvody, a na likvidaci podniku** (ve smyslu rozprodeje jeho majetku) **není dostatečná doba⁸¹** (tj. s časovou tísní na zpeněžení). **Tomuto základnímu kritériu bude podřízena i volba konkrétních metod ocenění majetku**. Při ocenění Znalec vychází z majetkové podstaty, resp. charakteru oceňovaného podniku.

Z výše uvedeného plyne, že **za současného úpadkového stavu podniku Společnosti nelze provést běžné výnosové ocenění podniku**, které je standardním přístupem k ocenění fungujících a prosperujících podniků (tj. při splnění principu „going concern“).

V ocenění Znalec považuje jako jediný relevantní a ekonomiky zdůvodnitelný způsob ocenění majetkový přístup (tj. majetkové ocenění neboli ocenění na základě analýzy majetku). Při tomto způsobu ocenění je hodnota podniku tvořena souhrnem identifikovaných a individuálně oceněných jednotlivých položek (popř. skupin položek) majetku. Výsledkem majetkového ocenění je zjištění hodnoty majetkové podstaty, která se označuje jako substance.

Jak již bylo uvedeno, z důvodu nesplnění „going concern“ principu bude zjišťována likvidační hodnota Předmětu ocenění. Likvidační hodnota předpokládá, že majetek bude určitým způsobem rozprodán, zlikvidován. Ocenění tak musí odrážet skutečnost, že trh podnikový majetek vstřebává, neboli bude prodán na trhu (v tomto případě v časové tísní).

V kontextu tohoto byla Znalcem zvolena metoda substanční (majetkové) hodnoty na bázi tržních hodnot.

Tomuto základnímu kritériu bude podřízena i volba konkrétních metod ocenění pro jednotlivé položky aktiv.

Jelikož bude vyčíslovanou hodnotou brutto hodnota podniku k možnému rozdělení mezi věřitele (popř. pak vlastníka), **bude Znalec zahrnovat do výpočtu hodnoty podniku v konkursu i výdaje spojené s konkursem**. To znamená, že odhadnutou hodnotu podniku Společnosti sníží o výdaje

⁸⁰ Nutno však uvést, že i v případě bezproblémového podniku podnikajícího v dané oblasti nelze s ohledem na specifičnost podnikání (tj. těžba uhlí), které je limitováno zásobami nerostu, uvažovat s nekonečným trváním podniku.

⁸¹ Znalec však upozorňuje, že vzhledem k zákonným podmínkám nemůže být likvidace Společnosti kratší než 2 roky, tzn. v tomto případě je období „časové tísně“ značně dlouhé a u řady druhů majetku dostatečně dlouhé k možnosti získání vyšších prodejních/likvidačních hodnot.

spojené s případným řešením úpadku konkursem. **Z pohledu Znalce** dle § 305 insolvenčního zákona **tyto výdaje představují minimálně jednak výdaje spojené s vlastním konkursním řízením** (viz kapitola č. 7 tohoto znaleckého posudku), **ale rovněž i předpokládané výdaje a výdaje spojené s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti OKD** (viz kapitola č. 4) v souvislosti se zákonnými povinnostmi.

5.2. Volba způsobu a metody ocenění podniku

5.2.1. Vlastní metoda

Znalec zvolil **ocenění na základě analýzy majetku** („substance“) **za předpokladu, že dojde k prodeji souboru aktiv**. Při tomto způsobu ocenění je **hodnota podniku tvořena souhrnem individuálně oceněných položek majetku**.

Předmětem ocenění zpravidla bývají jen manipulovatelná samostatně vymezitelná hmotná i nehmotná aktiva. Odhadnuta je tak „neúplná substanční brutto hodnota“. Tento způsob v praxi převažuje, neboť by bylo velmi obtížné vyčíslit hodnotu majetku typu know - how, typu patentů a ochranných známek, vztahy k odběratelům a dodavatelům, pověst podniku, kvalifikaci personálu (kdy zahrnutím zmíněných a dalších nehmotných položek bychom dospěli k úplné substanční brutto hodnotě)⁸². V tomto konkrétním případě je z vyjmenovaného specifického majetku vyčíslena hodnota ochranných známek (kapitola 6.).

V následujících kapitolách je majetek Společnosti oceněn pro případ řešení úpadku Společnosti konkursem a to za předpokladu, že oceňovaný majetek bude prodán či zlikvidován. V kapitolách č. 6.1 až 6.9 je provedeno ocenění jednotlivých položek aktiv dle Rozvahy Společnosti k 31. 12. 2016, potažmo dle soupisu majetkové podstaty Dlužníka.

5.2.2. Práva třetích osob

Pro potřeby konkursu je majetek třeba rozdělit na majetek zajištěný (tzn. v zástavě či v zadržení, jehož zpeněžení bude sloužit k uspokojení pohledávek zajištěných věřitelů) a na majetek nezajištěný (volný, nezatížený zástavním právem, z jehož zpeněžení budou poměrně uspokojováni nezajištění věřitelé a pohledávky zajištěných věřitelů neuspokojené ze zajištění). **V daném případě je významná část majetku nezajištěná, tj. slouží pro případné uspokojení pohledávek pro nezajištěné věřitele⁸³, s výjimkou majetku specifikovaného ve zveřejněném Soupisu majetkové podstaty ze dne 2.8.2016 v bodě 4 následovně⁸⁴:**

a) Zeppelin CZ s.r.o.

Údaje o osobě, uplatňující práva k sepisovanému majetku:

Obchodní firma: Zeppelin CZ s.r.o., IČ: 18627226, Sídlo: Lipová 72, Modletice, PSČ: 251 70, Česká republika

Uplatňované právo: Zadržovací právo k majetku dlužníka za účelem úhrady splatných pohledávek ve smyslu § 1395 a násl. obč. zák. Položky majetku, ke kterým je právo uplatňováno, jsou uvedeny v **příloze č. 10 Soupisu majetkové podstaty**.

⁸² Viz odborná literatura, např. Mařík, M. a kol. (2011): Metody oceňování podniku, proces ocenění – základní metody a postupy. 3. upravené a rozšířené vydání. Praha, Ekopress, 2011.

⁸³ Za předpokladu, že na rozvrh zbydou finanční prostředky po úhradě nákladů - pohledávek za Dlužníkem, které se uspokojují kdykoli v průběhu konkursního řízení; a to pohledávky za majetkovou podstatou, pohledávky jím postavené na roveň.

⁸⁴ Znalcem upravená a doplněná citace ze Soupisu majetkové podstaty dlužníka OKD, a.s. ze dne 2.8.2016.

Poznámka Znalce: V průběhu insolvenčního řízení v srpnu 2016 došlo po schválení insolvenčním správcem, insolvenčním soudem i prozatímním věřitelským výborem k uzavření zástavní smlouvy k tomuto majetku a k datu ocenění je tento majetek zajištěn zástavním právem.

K datu ocenění měla společnost Zeppelin ČR, s.r.o. v insolvenčním řízení Dlužníka přihlášeny a přiznány celkové pohledávky ve výši 68 903 810,99 Kč, přičemž všechny pohledávky byly zajištěny. K datu ocenění je však část pohledávky ve výši 24 307 547,22 Kč podmíněna (má odkládací podmínku)⁸⁵, a proto k datu ocenění dle sdělení insolvenčního správce se jako na splatnou zajištěnou pohledávku hledí jen na nepodmíněnou část pohledávek ve výši 44 596 263,77 Kč. **Z pohledu tohoto Posudku je k datu ocenění jako zajištěná pohledávka věřitele Zeppelin ČR, s.r.o. předpokládána pohledávka ve výši zaokrouhleno na tisíce 44 596 tis. Kč.**

b) Deilmann-Haniel Mining Systems GmbH, organizační složka

Údaje o osobě, uplatňující práva k sepisovanému majetku:

Obchodní firma: Deilmann-Haniel Mining Systems GmbH, organizační složka, IČ: 29394317, Sídlo: Důlní 1455, Horní Suchá, PSČ: 735 35, Česká republika

Uplatňované právo: Zadržovací právo k majetku dlužníka za účelem úhrady splatných pohledávek ve smyslu § 1395 a násl. obč. zák. Uvedené právo bylo uplatňováno k položce **2.1.11584** - PERSP Razicí komplex z nájmu DEILMANN-HANIEL dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

K datu ocenění zadržovací právo k majetku již neexistuje, zaniklo v průběhu listopadu 2016, kdy byla předmětná pohledávka Dlužníkem uhrazena. Z pohledu Znalce tedy k datu ocenění neexistuje zajištěná pohledávka věřitele Deilmann-Haniel Mining Systems GmbH, organizační složka vůči Dlužníkovi.

Znalec v posudku při uvažovaném řešení konkursem vychází z údajů ze seznamu přihlášených (a uznaných) pohledávek v rámci insolvenčního řízení Dlužníka, kdy výše uvedení věřitelé jsou evidováni jako zajištění věřitelé. **Vyjma výše uvedeného je k datu ocenění však vlastní podnik (obchodní závod) Společnosti, tak některé pohledávky Společnosti a 100% balík akcií dceřiné společnosti OKD, HBZS, a.s. zastaven ve prospěch společnosti PRISKO a.s.** Společnost PRISKO a.s. však nemá statut insolvenčního věřitele a jeho pohledávka za Společností z titulu úvěrového financování sjednaného během probíhajícího insolvenčního řízení je dle informací od insolvenčního správce přednostní pohledávkou za podstatou podle § 168 odst. 1 písm. f).

5.3. Popis Znalcem zvolených metod ocenění podniku

5.3.1. Metoda substanční hodnoty na bázi tržních cen

Majetková (substanční) hodnota podniku Společnosti bude tvořit součet individuálně oceněných aktiv (majetku). Metoda substanční hodnoty vychází z hodnot, za které by byl majetek Společnosti ve stavu k datu ocenění prodejný. Zejména u dlouhodobého majetku tento způsob ocenění vede ke značné odchylce od účetní hodnoty, přičemž je obvyklé, že čím delší je časový horizont mezi pořízením a oceněním majetku, tím větší je zpravidla odchylka.

Jednotlivé druhy majetku jsou oceňovány, jak již bylo uvedeno, substanční metodou založenou na bázi tržních cen, tak, aby celkovým výsledkem byla likvidační hodnota podniku Společnosti.

⁸⁵ Dle informací od Společnosti byl závazek podmíněné pohledávky nahrazen v průběhu insolvenčního řízení nájemní smlouvou, takže daná podmíněná pohledávka zanikla.

6. Odhad hodnoty podniku metodou majetkové hodnoty na bázi tržních cen

V následujících podkapitolách bude provedeno ocenění jednotlivých druhů majetku uvedených v Soupisu majetkové podstaty Dlužníka ze dne 2.8.2016, potažmo v Rozvaze Společnosti k datu ocenění.

Majetkovou hodnotu podniku bude tvořit součet individuálně oceněných částí majetkové podstaty. Při individuálním ocenění jednotlivých částí majetkové podstaty jsou použity standardní odbornou literaturou uznávané metody ocenění, a to ve vazbě na konkrétní oceňovaný majetek. Použité metody jsou u každého oceňovaného souboru majetku popsány.

Tabulka 6-1: Seznam jednotlivých položek aktiv/majetku dle předloženého soupisu majetkové podstaty

Číselné označení skupiny dle SMP	Popis skupiny
2.1	Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
2.2	Dlouhodobý finanční majetek
2.3	Zásoby – materiál
2.4	Zásoby - nedokončená výroba a polotovary
2.5	Zásoby – výrobky
2.6	Zásoby - poskytnuté zálohy na zásoby
2.7	Dlouhodobé pohledávky
2.8	Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů
2.9	Krátkodobé pohledávky - poskytnuté zálohy
2.10	Daňové pohledávky - DPH
2.11	Jiné krátkodobé pohledávky
2.12	Pohledávky vůči zaměstnancům
2.13	Dohadné účty aktivní
2.14	Náklady příštích období
2.15	Příjmy příštích období
2.16	Krátkodobý finanční majetek
2.17	Majetek v operativní evidenci
3.1	Majetek vyloučený z MP - dlouhodobý finanční majetek
3.2	Majetek vyloučený z MP - krátkodobý finanční majetek

Zdroj: předložený soupis majetkové podstaty ze srpna 2016

Z předloženého soupisu majetkové podstaty je zřejmé, že **z majetkové podstaty z podniku Společnosti je vyloučen určitý majetek**. Jedná se o tzv. skupiny 3.1 a 3.2. Představuje to dlouhodobý finanční majetek v účetní zůstatkové hodnotě dle soupisu majetkové podstaty 211 670 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek v účetní zůstatkové hodnotě dle soupisu majetkové podstaty ve výši 310 993 tis. Kč. K datu ocenění, tj. 31.12.2016, činil tento majetek vyloučený z majetkové podstaty v případě dlouhodobého finančního majetku částku 211 670 tis. Kč a v případě krátkodobého finančního majetku částku 300 961 tis. Kč. Jedná se o vázaný majetek Společnosti, který je vázán jako rezervy na sanace a rekultivace či rezervy na důlní škody, a to na základě ustanovení § 37a, odst. 6) zákona č. 44/1988 Sb. o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon). V případě dlouhodobého finančního majetku se jedná o dva státní dluhopisy a v případě krátkodobého finančního majetku se jedná o dva zvláštní bankovní účty u ČS, a.s.

Dodatečně (doplněním ze dne 10.1.2017) je **do soupisu majetkové podstaty zahrnut i další majetek** – Malá vodní elektrárna a Čerpaní stanice VD Těrlicko (zahrnuté do podniku Společnosti), k němuž uplatňuje právo třetí osoba – Povodí Odry, státní podnik, a pohledávka z titulu náhrady škody způsobené porušením povinností členů orgánů statutárních a dozorčích orgánů Společnosti při výkonu funkce s péčí řádného hospodáře v celkové výši 2 786 785 110 Kč za dlužníky – fyzickými osobami, bývalými členy statutárních a dozorčích orgánů OKD, a.s. (tato pohledávka je zapsána mimo podnik Společnosti). **Znalec při ocenění podniku OKD s daným doplněním majetkové podstaty neuvažuje vzhledem k tomu, že doplnění bylo provedeno po rozhodném datu ocenění a rovněž proto, že se jedná o sporný majetek.**

Dle zjištění Znalce v případě nemovitého majetku Malé vodní elektrárny a Čerpací stanice VD Těrlicko se jedná o majetek, který byl vytvořen Povodím Odry. Vzhledem k zahájení insolvenčního řízení na Společnost nedošlo k převodu vlastnických práv na Povodí Odry. Majetek je tedy formálně ve vlastnictví Společnosti. Povodí Odry, dle Znalci známých informací, zahrnutí majetku do majetkové podstaty Společnosti soudně napadlo. Ve věci však dosud nebylo rozhodnuto a výsledek je nejistý. I vzhledem k nejistotě a spornosti pak Znalec s tímto majetkem ve svém ocenění neuvažuje.

Dle zjištění Znalce v případě pohledávky z titulu náhrady škody způsobené porušením povinností členů statutárních a dozorčích orgánů Společnosti při výkonu funkce s péčí řádného hospodáře v celkové výši 2 786 785 110 Kč za dlužníky – fyzickými osobami, bývalými členy statutárních a dozorčích orgánů OKD se jedná o majetek ve formě pohledávky nově identifikovaný a ze strany insolvenčního správce a dlužníka nově vymáhaný po domnělých dlužnících. Vzhledem k charakteru dané pohledávky lze dle názoru Znalce očekávat zdlouhavé a náročné jak dokládání oprávněnosti vzniku pohledávky, tak případné vlastní vymáhání pohledávky. Vzhledem k charakteru pohledávky je výsledek očekávaných soudních sporů ohledně vzniku pohledávky velmi nejistý. Znalec je dále názoru, že i v případě soudního potvrzení vzniku pohledávky je následné vymáhání pohledávky na jednotlivých fyzických osobách sporné a nejisté. Z dnešního pohledu dle názoru Znalce tak není možné ani odhadovat případnou bonitu dané sporné/nejisté pohledávky. I z důvodu nejistoty a spornosti pak Znalec s tímto majetkem ve svém ocenění neuvažuje.

6.1. Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku

Tabulka 6-2: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 759
Software	9 977
Ostatní ocenitelná práva	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	3 694
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	6 088

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován dlouhodobý nehmotný majetek v účetní brutto hodnotě ve výši 702 514 tis. Kč a účetní netto hodnotě 19 759 tis. Kč. Nehmotný majetek se skládá ze software, ostatních ocenitelných práv, ostatního nehmotného majetku a nedokončených investic. Majetek je specifikován/rozepsán v Příloze č. 1 soupisu majetkové podstaty.

6.1.1. Ocenění software

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován software v účetní brutto hodnotě ve výši 681 342 tis. Kč a účetní netto hodnotě 9 970 tis. Kč. Jedná se o software v mnoha případech upravený dle potřeb Společnosti. Tento majetek je předmětem licencí vydaných pro Společnost. Z pohledu konkursu Společnosti a s tím spojené likvidace, kdy bude docházet k rozprodeji jednotlivých druhů majetku, je z důvodu vydaných licencí na tento software tento majetek fakticky nepřenositelný na jiné osoby a tudíž i neprodejný. Z pohledu konkursního řízení Znalec uvažuje, že hodnota tohoto majetku je nulová.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „dlouhodobého nehmotného majetku typu software“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

6.1.2. Ocenění tzv. ostatních ocenitelných práv

V majetku Společnosti k datu ocenění jsou i tzv. ostatní ocenitelná práva v účetní hodnotě brutto 2 871 tis. Kč a netto hodnotě 0 Kč. Dle zjištění se jedná o logo golfového resortu Lipiny a grafické zpracování loga a poskytnutí licence. Golfový resort Lipiny je provozován na pozemcích jiného vlastníka. Majetek evidovaný v této položce je majetkem obtížně prodejným. Vlastní golfové hřiště není žádným jedinečným, všeobecně známým golfovým hřištěm v rámci ČR. Z pohledu konkursu Společnosti a její likvidace Znalec nepředpokládá prodejnost tzv. ostatních ocenitelných práv.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „dlouhodobého nehmotného majetku typu tzv. ostatní ocenitelná práva“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

Poznámka: Součástí v rozvaze nevykázaného majetku jsou i ochranné známky mj. Golfového resortu Lipiny, jejich ocenění je součástí kapitoly 6.9.

6.1.3. Ocenění ostatního dlouhodobého nehmotného majetku

V majetku Společnosti k datu ocenění je i tzv. ostatní dlouhodobý nehmotný majetek v účetní hodnotě brutto 12 212 tis. Kč a netto hodnotě 3 694 tis. Kč. Dle zjištění tento majetek je představován věcnými břemeny a dalšími právy duševního charakteru (optimalizace logistiky aj.). Věcná břemena nejsou na trhu běžně obchodována. Oprávněnému z věcného břemene umožňují využívat určitou část cizí věci, pro vlastníka věci to znamená něco strpět (něco dát či konat). Věcná břemena vznikají ujednáním mezi dvěma stranami, kdy z pohledu ocenění v tomto konkrétním případě předpokládáme ukončení činnosti jedné ze smluvních stran. Budoucí existenci těchto

věcných břemen nelze předjímat. Obdobně nelze očekávat prodej dalších práv duševního vlastnictví v případě likvidace provozu podniku. V případě řešení dlužníkovy úpadku konkursem s nimi neuvažujeme, resp. uvažujeme s jejich nulovou hodnotou.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „dlouhodobého nehmotného majetku typu ostatní majetek“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

6.1.4. Ocenění nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku

V majetku Společnosti k datu ocenění je i tzv. nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v účetní brutto i netto hodnotě 6 088 tis. Kč. Dle zjištění se jedná o pořizování nového či upgradovaného stávajícího software nebo s tím spojených licencí. Z pohledu konkursního řízení a likvidace Společnosti se jedná o licencovaný, nepřenosný a tudíž i neprodejný majetek.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „dlouhodobého nehmotného majetku typu nedokončený majetek“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

6.2. Ocenění dlouhodobého hmotného majetku

Dlouhodobý hmotný majetek dle účetní evidence ke dni ocenění:

Tabulka 6-3: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Dlouhodobý hmotný majetek	2 768 874
Pozemky	848 624
Stavby	665 270
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 153 455
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	3 173
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	85 288
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 450
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	11 614

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován dlouhodobý hmotný majetek v účetní brutto hodnotě ve výši 75 906 574 tis. Kč a účetní netto hodnotě 2 768 874 tis. Kč. Dlouhodobý hmotný majetek se skládá z nemovitého majetku, z movitého majetku (movité věci, nedokončený majetek, jiný majetek), poskytnutých záloh a oceňovacího rozdílu. Majetek je specifikován/rozepsán v Příloze č. 1 soupisu majetkové podstaty.

6.2.1. Ocenění nemovitých věcí

Jedná se o majetek v rozvaze Společnosti zahrnutý do položek pozemky, stavby. K datu ocenění jeho účetní hodnota brutto činila 26 080 795 tis. Kč a účetní netto hodnota činila 1 513 894 tis. Kč. Majetek je specifikován v Příloze č. 1 soupisu majetkové podstaty.

Jak uvedeno výše (kapitola 1.2.), věci nemovité jsou pro potřeby ocenění rozděleny na cenotvorné a necenotvorné. Předmětem ocenění jsou dále specifikované věci nemovité, které byly znalcem vybrány jako cenotvorné, tzn. na nemovitostním trhu uplatnitelné. Dlužník má v majetku nemovitosti následujících typů:

- Pozemky v minulosti vykoupené za účelem připravované budoucí důlní těžby (převážně zahrady, pozemky pro rodinné domy)
- Pozemky typu orná půda, lesní pozemky, vodní plochy (nezahrnuté do územního plánu)
- Pozemky s vymezenou funkcí dle územního plánu dané obce
- Areály nebo části areálů (NKZ, 9. Květen v k.ú. Stonava, pila Salma a budova archivu v k.ú. Slezská Ostrava)
- Rekreační oblasti

Poznámka: Důlní díla (tj. hlubinné těžební komplexy staveb, pozemků a technologie) jsou z pohledu ocenění zařazeny mezi „necenotvorné“, jejich hodnotu nevyčísľujeme. Rovněž tak nevyčísľujeme hodnotu staveb, které slouží pouze k opláštění (zastřešení) technologie. Vybrané technologické celky mohou být samostatně oceněny a jsou v tomto případě nositelem hodnoty.

Majetek je podrobně popsán a oceněn v Příloze č. 6 tohoto posudku.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „nemovitého majetku (staveb a pozemků)“ k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení):

308 390 tis. Kč

6.2.2. Ocenění movitých věcí

Jedná se o majetek v rozvaze Společnosti zahrnutý v položce hmotné movité věci a jejich soubory. K datu ocenění jeho účetní hodnota brutto činila 35 753 386 tis. Kč a účetní netto hodnota činila 1 153 455 tis. Kč. Majetek je specifikován v Příloze č. 1 soupisu majetkové podstaty.

Majetek je podrobně popsán a oceněn v Příloze č. 7 tohoto posudku.

Znalec při ocenění vycházel ze stavu k datu ocenění.

Poznámka Znalce: Při ocenění byly Znalci předloženy podrobné sestavy/rozpisy majetku, kde byly evidovány standardní odpisy majetku. V účetních závěrkách (např. rozvaha k 31.12.2016) je k movitému majetku vytvořena i opravná položka (tzv. impairment) ve výši 13 026 mil. Kč, která je tvořena v návaznosti na dlouhodobý výhled a předpokládané ukončení provozu jednotlivých dolů.

Součástí movitého majetku je i movitý majetek, který je předmětem zajištění věřitele Zeppelin ČR, s.r.o. Jedná se o majetek identifikovaný soupisem majetkové podstaty ze dne 2. 8. 2016 a jeho přílohy č. 10. Majetek je podrobně popsán a oceněn v Příloze č. 10 tohoto posudku.

Tabulka 6-4: **Ocenění movitého majetku sloužícího k zajištění zajištěných věřitelů**

Majetek sloužící jako zajištění věřitelů	Hodnota (v tis. Kč)
movité věci zástava Zeppelin ČR, s.r.o.	46 838

Zdroj: vlastní tvorba Znalce

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu celkové položky „movitých věcí“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

390 310 tis. Kč

6.2.3. Ocenění zbývajících dlouhodobého hmotného majetku

A) Jiný dlouhodobý hmotný majetek

V majetku Společnosti k datu ocenění je zařazen tzv. jiný dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě brutto 12 207 tis. Kč a účetní hodnotě netto 3 173 tis. Kč. Jedná se převážně o umělecká díla a sbírky. Dle zjištění Znalce se jedná o řadu tzv. uměleckých děl (obrazů, plastik, soch aj.), avšak ve směs nijak výrazné umělecké hodnoty ve valné většině s tematikou těžby uhlí a tudíž i obtížněji prodejných.

Znalec k datu ocenění odhaduje likvidační hodnotu tohoto majetku odborným odhadem na úrovni 15 % jeho zůstatkové účetní hodnoty, tj. na úrovni 476 tis. Kč.

Poznámka: Vyjma uměleckých děl je v této položce evidována (jako plně účetně odepsaná) rekultivace skládky odpadů „Na kopci“. Znalec s uvedenou položkou při ocenění neuvažuje.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu tzv. „jiného dlouhodobého hmotného majetku (uměleckých děl a sbírek)“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

480 tis. Kč

B) Poskytnuté zálohy na dl. hm. majetek

V majetku Společnosti je k datu ocenění zařazena i tzv. poskytnutá záloha na dlouhodobý hmotný majetek v účetní brutto i netto hodnotě 1 450 tis. Kč. Poskytnutá záloha se váže k modernizaci důlního kombajnu. V době zpracování posudku modernizace již probíhala, jednalo se tedy o probíhající investici. Záloha tak již nebyla vratná. Z pohledu likvidace podniku se pak jedná vzhledem k charakteru investice z hlediska likvidačního ocenění o zmařenou investici, kdy oceňovaný majetek je ve svém charakteru neprodejným.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

C) Nedokončený dl. hm. majetek

V majetku Společnosti je k datu ocenění zařazen i tzv. nedokončený dlouhodobý hmotný majetek v účetní brutto hodnotě 755 567 tis. Kč a netto hodnotě 85 288 tis. Kč. Jedná se zejména o nedokončené investice spojené s výkupy pozemků v Karviné, zpracovanými projekty, studiemi a záměry, ale i s pořízováním investičního majetku strojového charakteru (ten je však v minoritní výši). Nedokončené investice spojené s nákupy pozemků, zpracovanými projekty, studiemi, záměry považuje Znalec vzhledem k účelu ocenění (konkursní řízení) za zmařenou investici⁸⁶, která je z hlediska likvidační hodnoty bezcenná. I v případě movitého majetku Znalec předpokládá nižší míru prodejnosti během likvidace Společnosti jednak proto, že se jedná o nedokončené investice, a jednak proto, že se jedná o specifický majetek pro důlní činnost. Fakticky se tak jedná z pohledu konkursního řízení o zmařenou investici. Znalec k datu ocenění odhaduje likvidační hodnotu tohoto majetku odborným odhadem na úrovni 1 % jeho účetní zůstatkové hodnoty (tj. 1 % z 85 288 tis. Kč), což představuje 853 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

850 tis. Kč

D) Oceňovací rozdíl k nabytému majetku

V majetku Společnosti k datu ocenění je zařazen tzv. oceňovací rozdíl k nabytému majetku v účetní hodnotě brutto 13 303 168 tis. Kč a netto hodnotě 11 614 tis. Kč. Jedná se o položku související s nákupem podniku v minulosti (podniky BASTRO a METALIMEX), tzn. jedná se o rozdíl mezi kupní cenou za podnik a oceněním majetku a závazků nabývaného podniku v účetních hodnotách. Daná položka ve skutečnosti vzhledem k účelu ocenění a ke skutečnosti, že podkladová aktiva – podniky BASTRO a METALIMEX nejsou již součástí majetku OKD, nepředstavuje majetkový prospěch Společnosti, fakticky se nejedná o majetek Společnosti, ale o zahrnutí účetních zásad do účetní závěrky. **Položka oceňovací rozdíl tak není ani dle názoru Znalce předmětem ocenění. Znalec položku „oceňovací rozdíl k nabytému majetku“ neoceňuje.**

6.3. Ocenění dlouhodobého finančního majetku

Tabulka 6-5: Složky majetku Společnosti dle rozvahy k datu ocenění

<i>Vykazovaná položka (netto hodnota)</i>	<i>31.12.2016 (tis. Kč)</i>
Dlouhodobý finanční majetek	315 337
Podíly - ovládaná osoba	103 667
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	211 670

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění je zahrnut dlouhodobý finanční majetek v účetní hodnotě brutto 370 080 tis. Kč a v účetní netto výši 315 337 tis. Kč, a to ve složení podíly za ovládanou osobou v účetní zůstatkové výši 103 667 tis. Kč a tzv. ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly v účetní zůstatkové hodnotě ve výši 211 670 tis. Kč.

Společnost OKD k datu ocenění měla v rámci tzv. podílů – ovládaná osoba v držení 100% podíl na společnosti OKD, HBZS a.s. v účetní zůstatkové hodnotě ve výši 103 667 tis. Kč.

⁸⁶ Tyto položky jsou v účetnictví již zoprávkovány.

Společnost OKD k datu ocenění v rámci složky tzv. ostatních cenných papírů a podílů evidovala dvě majetkové účasti a rovněž dva státní cenné papíry. Zůstatková účetní hodnota majetkových účastí k datu ocenění byla 0 Kč, zatímco zůstatková účetní hodnota cenných papírů – dluhopisů činila 211 670 tis. Kč.

V případě cenných papírů dluhopisů se však jedná o majetek vyloučený z majetkové podstaty z titulu vázanosti prostředků na rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody. Jedná se o prostředky, které nejsou určeny pro majetkovou podstatu a případné uspokojení věřitelů Společnosti, ale o vázané prostředky použitelné pouze na dané účely, tj. sanace, rekultivace případně náhradu důlních škod dle speciálních právních předpisů. Po vyloučení tohoto majetku je zřejmé, že účetní zůstatková hodnota k datu ocenění položky Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly činí 0 Kč a tento majetek je tvořen jen dvěma majetkovými účastmi.

Tabulka 6-6: Složky majetku Společnosti po vyloučení majetku z MP

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Dlouhodobý finanční majetek po vyloučení z MP	103 667
Podíly - ovládaná osoba	103 667
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016 a vlastní úpravy Znalce

6.3.1. Ocenění podílů za ovládanou společností

V rozvaze Společnosti k datu ocenění je zahrnut dlouhodobý finanční majetek ve formě podílů za ovládanou společností v účetní hodnotě brutto i netto ve výši 103 667 tis. Kč.

Společnost vlastnila k datu ocenění celkem 3 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50 000 000 Kč a 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 13 396 000 Kč společnosti OKD, HBZS, a.s., což odpovídá 100% podílu na základním kapitálu společnosti OKD, HBZS, a.s. Tyto akcie ve vlastnictví Společnosti jsou však od 15.8.2016 předmětem zástavy ve prospěch společnosti PRISKO a.s.

Odhad hodnoty podniku společnosti OKD, HBZS, a.s. je Znalcem proveden v příloze č. 11 tohoto znaleckého posudku.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „dlouhodobý finanční majetek – podíly za ovládanou osobou“ k datu ocenění, tj. 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

198 660 tis. Kč

6.3.2. Ocenění tzv. ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů

K datu ocenění jsou tzv. ostatní cenné papíry a podíly tvořeny (po zohlednění vyloučení některých majetkových položek z majetkové podstaty Dlužníka) majetkovými účastmi Společnosti na společnostech Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci (podíl 5,2 %) a IP Exit, a.s. v konkursu (podíl 0,2 %). Brutto účetní hodnota těchto majetkových účastí Společnosti činila k datu ocenění 54 743 tis. Kč, avšak Společnost k těmto majetkovým účastem tvořila 100% opravnou položku, takže zůstatková účetní hodnota činila 0 Kč.

Ocenění podílu na základním kapitálu společnosti Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci

Společnost vlastnila k datu ocenění 1 zatímní list v účetní brutto hodnotě 100 tis. Kč (odpovídající 5 ks akcií o jmenovité hodnotě 20 000 Kč) vydaný 12.7.1993, což dle údajů od Společnosti představovalo 5,2% podíl na základním kapitálu společnosti Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci. Dle zjištění Znalce však společnost Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci má v Obchodním rejstříku k datu ocenění zapsán základní kapitál ve výši 1 920 tis. Kč rozdělený do 96 ks akcií na jméno s nominální hodnotou 20 tis. Kč (zapsáno 16.8.1993). Z daného plyne tedy nesrovnalost ohledně cenného papíru, kterým vzniká Společnosti podíl na Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci.

Společnost Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci se sídlem v Ostravě byla do Obchodního rejstříku zapsána 29.10.1992 a je v likvidaci od 27.9.1994. Společnost nemá k datu ocenění platně zapsán žádný předmět podnikání.

Dle zjištění Znalce je společnost Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci ekonomicky neaktivní a je dlouhodobě v likvidaci. Znalec s ohledem na právní stav, ekonomický stav i nesrovnalosti ohledně držení cenných papírů považuje dané cenné papíry (akcie či zatímní listy) za fakticky bezcenné.

Na základě provedených analýz, zjištěných údajů, odborných odhadů a zvolené metody ocenění Znalec odhadl hodnotu k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, celkem 1 ks zatímního listu na společnosti Moravskoslezská obchodní, a.s. v likvidaci na částku 0 Kč.

Ocenění podílu na základním kapitálu společnosti IP Exit, a.s. v konkursu

Společnost vlastnila k datu ocenění celkem 308 560 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 100 Kč společnosti IP Exit, a.s., z celkového emitovaného počtu 133 828 664 ks akcií této, to odpovídalo 0,2% podílu na základním kapitálu společnosti IP Exit, a.s. v konkursu. Nominální hodnota akcií společnosti IP Exit, a.s. v držení Společnosti činila 30 586 tis. Kč, avšak pořizovací cena těchto akcií dle účetnictví Společnosti činila 54 642,5 tis. Kč.

Společnost IP Exit, v konkursu se sídlem v Praze má předmětem činnosti bankovní služby. Jedná se o původně IPB banku, a.s. Tato společnost je od 5.2.2004 v konkursu. Společnost IP Exit, a.s. k datu ocenění je ekonomicky neaktivní, akcie jsou neobchodovatelné. Znalec s ohledem na právní a ekonomický stav považuje dané akcie v držení Společnosti za fakticky bezcenné.

Na základě provedených analýz, zjištěných údajů, odborných odhadů a zvolené metody ocenění Znalec odhadl hodnotu k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, celkem 308 560 ks akcií na společnosti IP Exit, a.s. v konkursu na částku 0 Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „dlouhodobý finanční majetek - ostatní dlouhodobé podíly“ k datu ocenění, tj. 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

6.4. Ocenění zásob

Tabulka 6-7: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Zásoby	470 656
Materiál	231 324
Nedokončená výroba a polotovary	68 014
Výrobky	92 772
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0
Zboží	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	78 546

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zásoby v brutto účetní hodnotě 582 075 tis. Kč a v netto účetní hodnotě 470 656 tis. Kč. Zásoby se skládají ze zásob materiálu, nedokončené výroby a polotovarů, zásob materiálu a poskytnutých záloh na zásoby. Majetek je specifikován v soupisu majetkové podstaty a v její příloze č. 2. K datu ocenění došlo vzhledem k obrátkovosti této položky ke změnám, Znalec při ocenění vycházel z aktuálních údajů k datu ocenění.

Ocenění zásob typu materiál, nedokončená výroba a polotovary, výrobky je obsaženo v příloze č. 8 tohoto posudku.

6.4.1. *Materiál*

V rozvaze Společnosti k datu ocenění je evidován materiál v brutto účetní hodnotě 274 965 tis. Kč a v netto účetní hodnotě 231 324 tis. Kč. Jedná se o zásoby náhradních dílů, pomocného materiálu aj.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „materiál“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

37 120 tis. Kč

6.4.2. *Výrobky*

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou výrobky v brutto účetní hodnotě 119 410 tis. Kč a v účetní hodnotě netto 92 772 tis. Kč. Jedná se o uhlí po úpravě a další produkty spojené s těžbou uhlí.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „výrobky“ k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení):

92 770 tis. Kč

6.4.3. *Nedokončená výroba a polotovary*

V rozvaze Společnosti k datu ocenění je nedokončená výroba a polotovary v účetní hodnotě brutto 109 154 tis. Kč a v účetní hodnotě netto 68 014 tis. Kč. Jedná se o dřevo a neupravené těžené uhlí.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „nedokončená výroba a polotovary“ k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení):

68 010 tis. Kč

6.4.4. *Poskytnuté zálohy na zásoby*

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty poskytnuté zálohy na zásoby v brutto i netto účetní hodnotě 78 546 tis. Kč. V souvislosti se zahájeným insolvenčním řízením na Společnost začali někteří dodavatelé požadovat poskytování záloh na zásoby, tzv. předplatby. Jedná se o finanční prostředky vynaložené Společností, za které posléze Společnost získá protihodnotu ve formě zásob. Znalec předpokládá, že do jím uvažované likvidace Společnosti buď bude získána protihodnota, či zálohy budou vráceny. Vzhledem k charakteru prostředků Znalec uvažuje se 100% bonitou daných

záloh, tzn. Znalec odhaduje hodnotu položky „poskytnuté zálohy na zásoby“ k datu ocenění na částku 78 546 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „poskytnuté zálohy na zásoby“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

78 550 tis. Kč

6.5. Ocenění pohledávek dlouhodobých

Tabulka 6-8: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Dlouhodobé pohledávky	15 389
Pohledávky z obchodních vztahů	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0
Dohadné účty aktivní	0
Jiné pohledávky	15 389
Odložená daňová pohledávka	0

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty dlouhodobé pohledávky v brutto i netto účetní hodnotě 15 389 tis. Kč. Jedná se o tzv. ostatní dlouhodobé pohledávky jiné. Jejich součástí jsou tzv. složené kaucy na nejrůznější účely. Dle zjištění Znalce jsou tyto pohledávky plně bonitní, jedná se o složené vratné či zúčtovatelné položky (zálohy), tzn. Znalec jejich likvidační hodnotu odhaduje na úrovni zůstatkové účetní hodnoty, tj. na úrovni 15 389 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl celkovou hodnotu položky „dlouhodobé pohledávky“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

15 390 tis. Kč

6.6. Ocenění pohledávek krátkodobých

Tabulka 6-9: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Krátkodobé pohledávky	1 562 580
Pohledávky z obchodních vztahů	1 185 858
Pohledávky za společníky	0
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0
Stát – daňové pohledávky	91 783
Krátkodobé poskytnuté zálohy	185 061
Dohadné účty aktivní	17 178
Jiné pohledávky	82 700

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty krátkodobé pohledávky v brutto účetní hodnotě 1 610 924 tis. Kč, když v netto účetní hodnotě činí k datu ocenění 1 562 580 tis. Kč. Krátkodobé pohledávky se skládají z nejvýznamnější položky - pohledávky z obchodních vztahů a dále z daňových pohledávek, z krátkodobých poskytnutých záloh, dohadných účtů aktivních a tzv. jiných pohledávek.

6.6.1. Pohledávky z obchodních vztahů

Pohledávky z obchodních vztahů k datu ocenění činily v rozvaze Společnosti v brutto hodnotě 1 223 806 Kč, v netto hodnotě 1 185 858 Kč. **Pohledávky z obchodních vztahů** byly představovány pohledávkami spojenými s podnikatelskou činností Společnosti. Jsou tvořeny pohledávkami za tuzemskými i zahraničními odběrateli, pohledávkami za dceřinou společností OKD, HZBS, a.s., která je rovněž obchodním partnerem Společnosti, ale také smluvními pokutami a úroky a kurzovým rozdílem.

Hodnotově téměř 89 % pohledávek je ve splatnosti a cca 11 % těchto pohledávek je po splatnosti: cca 3 % pohledávek je po splatnosti do 30 dnů, cca 0,4 % pohledávek je po splatnosti 31 až 60 dnů, cca 1 % pohledávek je po splatnosti 91 až 180 dnů, cca 6,5 % pohledávek je po splatnosti 181-360 dnů. K ocenění pohledávek z obchodních vztahů přistupuje Znalec následovně: vychází z údajů Společnosti (bez zohlednění kurzových rozdílů) a pohledávky oceňuje v balících dle jejich splatnosti. Znalec při ocenění vychází ze situace, že sice většina odběratelů jsou stabilními obchodními partnery Společnosti, kdy obchodní vztahy jsou zpravidla opakované a kontinuální, ale vzhledem k účelu posudku, tj. konkursnímu řízení na Společnost a likvidaci jejího podniku, budou tyto vztahy postupně ukončeny. Odběratelé z pohledu Znalce pak již nemusí být motivováni k řádnému splácení svých závazků vůči Společnosti, a může nastat zhoršení jejich platební kázně. Znalec předpokládá, že v rámci likvidace budou nejprve případné pohledávky vymáhány Společností a případný zbytek hůře dobytých pohledávek bude na závěr likvidace odprodán třetí osobě. Vzhledem k rozsáhlosti jednotlivých pohledávek Znalec neprovádí ocenění dle jednotlivých pohledávek či pohledávek za jednotlivými věřiteli, ale dle skupin pohledávek.

Pohledávky do splatnosti Znalec oceňuje na úrovni 88 % účetní hodnoty těchto pohledávek (obsahují zejména pohledávky za tradičními obchodními partnery, Znalec považuje pohledávky za bonitní a nepředpokládá významné problémy s vymahatelností), pohledávky po splatnosti do 30 dnů oceňuje Znalec na úrovni 80 % účetní hodnoty těchto pohledávek (obdobně pohledávky ve splatnosti), pohledávky po splatnosti 31 až 60 dnů Znalec oceňuje na úrovni 70 % účetní hodnoty těchto pohledávek, pohledávky po splatnosti 61 až 90 dnů Znalec oceňuje na úrovni 50 % účetní hodnoty těchto pohledávek, pohledávky po splatnosti 91 až 180 dnů Znalec oceňuje na úrovni 25 % účetní hodnoty těchto pohledávek, pohledávky po splatnosti 181 až 360 dnů Znalec oceňuje na úrovni 5 % účetní hodnoty těchto pohledávek, ostatní pohledávky po splatnosti oceňuje Znalec na 0 Kč. Hodnotu pohledávek z obchodních vztahů tak v celkové výši Znalec odhaduje na 997 576 tis. Kč (rekapitulace a ocenění jednotlivých kategorií je obsažena v následující tabulce).

Poznámka: Znalec při ocenění pohledávek vycházel z detailního rozpisu pohledávek z obchodních vztahů k 31.12.2016, ve kterém brutto hodnota těchto pohledávek činí 1 223 574 864,61 Kč. Zatímco brutto hodnota pohledávek z obchodních vztahů dle rozvahy k 31.12.2016 činí 1 223 806 tis. Kč. Rozdíl je tvořen kurzovým rozdílem ve výši 231 409,66 Kč. Znalec při ocenění s tímto rozdílem neuvažuje a při ocenění vychází z údajů v rozpisu.

Tabulka 6-10: Ocenění pohledávek Společnosti z obchodních vztahů k 31.12.2016

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Koeficient</i>	<i>Tržní hodnota</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	1 223 574 864,61	x	997 576 019,25
- ve lhůtě splatnosti	1 086 458 088,27	0,88	956 083 117,68
- po lhůtě splatnosti do 30 dnů	38 600 464,41	0,80	30 880 371,53
- po lhůtě splatnosti 31 až 60 dnů	4 999 098,82	0,70	3 499 369,17
- po lhůtě splatnosti 61 až 90 dnů	224 714,56	0,50	112 357,28
- po lhůtě splatnosti 91 až 180 dnů	12 125 951,92	0,25	3 031 487,98

- po lhůtě splatnosti 181 až 360 dnů	79 386 312,16	0,05	3 969 315,61
- po lhůtě splatnosti nad 360 dnů	1 780 234,47	0,00	0,00

Zdroj: vlastní tvorba Znalce

Znalec upozorňuje, že některé pohledávky Společnosti jsou předmětem zástavních práv ve prospěch společnosti PRISKO a.s. v souvislosti provozním úvěrováním státu Společnosti v insolvenční (viz dříve). K datu ocenění byly takto zastaveny pohledávky za velkými a solventními odběrateli Společnosti ve výši 535 839 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

997 580 tis. Kč

6.6.2. Daňové pohledávky

Daňové pohledávky k datu ocenění byly v rozvaze Společnosti v brutto i netto hodnotě 91 783 tis. Kč. Jedná se o bonitní pohledávky za státem z titulu platby daní. Znalec stanovuje hodnotu daňových pohledávek jako jistých na úrovni jejich nominální (účetní) hodnoty, tj. v celkové výši 91 783 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „daňové pohledávky“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

91 780 tis. Kč

6.6.3. Poskytnuté zálohy

Pohledávky z titulu poskytnutých záloh k datu ocenění byly v rozvaze Společnosti v brutto i netto hodnotě 185 061 tis. Kč. Jedná se o poskytnuté finanční prostředky na nejrůznější účely. Znalec odhaduje hodnotu těchto poskytnutých záloh za předpokladu likvidace dle zákonných podmínek dle svého odborného odhadu na úroveň 75 % účetní hodnoty, a to z toho důvodu, že předpokládá u převážné výše poskytnutých záloh buď zpětnou konverzi těchto pohledávek do finančních prostředků či získání odpovídající protihodnoty. Tzn. Znalec odhaduje hodnotu na úrovni 138 800 tis. Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „poskytnuté zálohy“ k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

138 800 tis. Kč

6.6.4. Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní k datu ocenění byly v rozvaze Společnosti v brutto i netto hodnotě 17 178 tis. Kč. V položce jsou zahrnuty ve výši 5 864 tis. Kč i položky související s časovým rozlišením úrokových výnosů ze státních dluhopisů, tedy z majetku, který pro svou vázanost na rezervy na sanaci,

rekultivace a důlní škody je vyloučen z rozhodnutí insolvenčního správce z majetkové podstaty Společnosti. Dle zjištění i dle názoru Znalce úrokové výnosy související se státními dluhopisy jsou prostředky přiřazované vázaným prostředkům - rezervám, a proto **dle názoru Znalce v této výši nenáleží do dohadných účtů aktivních Společnosti k datu ocenění, jelikož nejsou předmětem ocenění.** Znalec tak předpokládá, že účetní hodnota dohadných účtů aktivních připadající do majetkové podstaty Společnosti k datu ocenění pak činí 11 314 tis. Kč. Jedná se pak zejména o tzv. jakostní odpočty (dojednané přírážky k ceně výrobků pro dodavatele v případě, že uhlí je vyšší kvality, než bylo smluvno), bonifikace pojištění (odměna za bezeškodný průběh).

Znalec dle zjištění předpokládá, že i z pohledu konkursního řízení a likvidace podniku, lze z těchto položek získat majetkový prospěch buď přímo finančního charakteru či formou budoucí úspory nákladů. Hodnotu těchto dohadných účtů aktivních pak Znalec odhaduje na úrovni 95 % účetní hodnoty dohadných účtů aktivních po odpočtu úrokových výnosů ze státních dluhopisů, tj. na částku 10 748 tis. Kč.

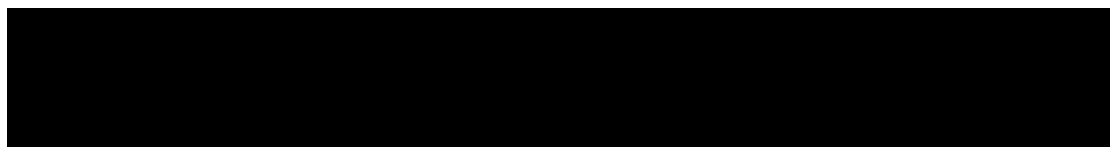
Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu položky „dohadné účty aktivní“ po vyloučení části související s časovým rozlišením úrokových výnosů ze státních dluhopisů jakožto vázaného majetku vyloučeného insolvenčním správcem z majetkové podstaty Společnosti k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku (po zaokrouhlení):

10 750 tis. Kč

6.6.5. Jiné pohledávky

Pohledávky z titulu jiných pohledávek k datu ocenění byly v rozvaze Společnosti v brutto hodnotě 93 097 tis. Kč a v netto hodnotě 82 700 tis. Kč. **Tzv. jiné pohledávky** jsou tvořeny refakturacemi externích dodávek, notářskou úschovou, pohledávkami za zaměstnanci (zejména z titulu právního vymáhání) aj.

- 1) Vymahatelnost tzv. jiných pohledávek rozdělujeme dle hlavních skupin těchto pohledávek. Tzv. jiné pohledávky z titulu refakturací externích dodávek, kdy se jedná o přefakturace, Znalec považuje za bonitní pohledávky a jejich hodnotu odhaduje na úrovni 100 % jejich účetní zůstatkové hodnoty, tj. na úrovni 16 805 tis. Kč.
- 2) Tzv. jiné pohledávky z titulu pohledávek za zaměstnanci považuje Znalec za nebonitní a obtížně vymahatelné pohledávky. Jedná se totiž zejména o pohledávky za zaměstnanci po lhůtách splatnosti, které jsou předány k právnímu vymáhání, kdy dochází k nízkému inkasu při procentně významnějších nákladech na toto vymáhání. Za předpokladu likvidace Společnosti Znalec předpokládá prodej balíku těchto pohledávek nějaké specializované firmě na vymáhání pohledávek a předpokládá, že možná cena za tento balík se bude pohybovat v nízkém procentu účetní hodnoty. Znalec tak k datu ocenění odhaduje na základě svého odborného odhadu hodnotu tzv. jiných pohledávek z titulu pohledávek za zaměstnanci na úrovni 1 % účetní hodnoty, tj. na úrovni 106 tis. Kč (tj. 1 % z 10 633 tis. Kč).
- 3) Tzv. jiné pohledávky ostatní v účetní hodnotě k datu ocenění ve výši 65 658 tis. Kč jsou tvořeny zejména notářskou úschovou ve výši 65 648 tis. Kč. Jedná se o finanční prostředky, jejichž výši Společnost rozporuje v plnění svého dodavatele Veolia Průmyslové služby ČR, a.s. a které namísto platby tomuto dodavateli deponuje do notářské úschovy.



Dle zjištění Znalce tedy mezi Společností a jejím dodavatelem probíhají smírná jednání, jejichž výsledkem má být vzájemná dohoda. Výsledek této dohody je prozatím nejistý a Znalci neznámý.

Znalec tak k datu ocenění odhaduje hodnotu tzv. jiných pohledávek ostatních na úrovni 50 % účetní hodnoty, tj. na úrovni 32 829 tis. Kč (tj. 50 % z 65 658 tis. Kč).

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu stanovuje hodnotu tzv. jiných krátkodobých pohledávek Společnosti stanovenou k datu ocenění, tj. ke dni 31.12.2016 ve výši (po zaokrouhlení):

49 740 tis. Kč

6.7. Ocenění krátkodobého finančního majetku

Tabulka 6-11: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Krátkodobý finanční majetek	885 828
Peníze	1 489
Účty v bankách	884 339

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění je zahrnut finanční majetek v celkové brutto i netto hodnotě 885 828 tis. Kč, a to ve složení peníze v účetní zůstatkové výši 1 489 tis. Kč a účty v bankách v účetní zůstatkové hodnotě ve výši 884 339 tis. Kč. Součástí bankovních účtů jsou i dva bankovní účty u ČS, na nichž jsou složeny finanční prostředky vázané na rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody. Jedná se o prostředky, které nejsou určeny pro majetkovou podstatu a případné uspokojení věřitelů Společnosti, ale o vázané prostředky použitelné pouze na dané účely, tj. sanace, rekultivace případně náhradu důlních škod. Tento majetek (tyto speciální vázané rezervy deponované na bankovních účtech) je vyloučen z majetkové podstaty. K datu ocenění účetní zůstatková hodnota těchto vázaných prostředků činila 300 961 tis. Kč.

Tabulka 6-12: Složky majetku Společnosti k datu ocenění po vyloučení majetku z majetkové podstaty

Vykazovaná položka	31.12.2016 (tis. Kč)
Krátkodobý finanční majetek po vyloučení majetku z MP	584 867
Peníze	1 489
Účty v bankách	583 378

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016 a vlastní úpravy Znalce

K datu ocenění Znalec uvažuje s krátkodobým finančním majetkem Společnosti ve složení pokladní hotovost a bezhotovostní finanční prostředky na bankovních účtech v úhrnné výši 584 867 tis. Kč.

Společnost má z titulu své činnosti povinnost vytvářet rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody. Tyto rezervy pak musí pravidelně dle své činnosti tvořit a finanční prostředky na tyto rezervy určené deponovat na vázaných účtech. Společnost v minulosti část těchto finančních prostředků s povolením dozorového orgánu Báňského úřadu v Ostravě umístila do státních dluhopisů (viz výše). Pořizovací cena těchto dluhopisů činila celkem 232,4 mil. Kč, tato částka byla odčerpána z vázaných bankovních

úctů rezerv. Získány tím byly dluhopisy se jmenovitou hodnotou 211,7 mil. Kč, která je splatná při jejich splatnosti. Tím budou na vázané bankovní účty rezerv získány finanční prostředky ve výši 221,7 mil. Kč. Během doby držení dluhopisu plynuly i kupónové platby výnosových úroků, které za období 2012 až 2016 činily cca 37,3 mil. Kč (splacené úroky), a které byly složeny na vázané bankovní účty rezerv. O tyto částky však po dohodě s báňským úřadem byly sníženy běžné každoroční povinnosti Společnosti na tvorbu rezerv. (K datu ocenění Společnost v rámci dohadných účtů aktivní účtuje ještě o časovém rozlišení výnosových úroků ve výši cca 5,9 mil. Kč, tj. o částce dosud nevypacených úroků splatných při další splátce kupónu.) Společnost tak konverzí finančních prostředků do dluhopisů získala možnost snížit své každoroční platby rezerv (i díky zhodnocení těchto prostředků), ale bude muset v budoucnosti na vázané bankovní účty rezerv doplatit ze svých provozních prostředků rozdíl mezi pořizovací cenou dluhopisů a jejich nominální (jmenovitou) hodnotou, tj. rozdíl mezi 232,4 mil. Kč a 211,7 mil. Kč, což představuje částku 20,7 mil. Kč⁸⁷. Znalec je názoru a předpokládá, že **částka 20,7 mil. Kč, která představuje rozdíl mezi jmenovitou a pořizovací cenou dluhopisů, je také majetkem vyloučeným z majetkové podstaty Společnosti k datu ocenění**, protože je k datu ocenění již známým „závazkem“ z titulu tvorby rezerv na sanaci, rekultivace a důlní škody vzniklým v minulosti konverzí finančních prostředků do dluhopisů a následných ujednání s báňským úřadem.

Za účelem zjištění likvidační hodnoty podniku Společnosti Znalec odhaduje hodnotu „krátkodobého finančního majetku“ po vyloučení všech nároků spojených s rezervami na sanaci, rekultivace a důlní škody k datu ocenění (31.12.2016) v souladu s oceňovací praxí na úrovni účetní hodnoty, tj. na částku (po zaokrouhlení):

564 170 tis. Kč

6.8. Ocenění položky časové rozlišení

Tabulka 6-13: Složky aktiv Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	31.12.2016 (tis. Kč)
Časové rozlišení	19 877
Náklady příštích období	17 603
Příjmy příštích období	2 274

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2016

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty položky časového rozlišení v brutto i netto hodnotě ve výši 19 877 tis. Kč. Časové rozlišení se skládá z nákladů příštích období a z příjmů příštích období. Insolvenční správce při tvorbě soupisu majetkové podstaty Společnosti tyto položky aktiv jmenovitě zahrnul do majetkové podstaty Společnosti.

6.8.1. Náklady příštích období

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty náklady příštích období v brutto i netto hodnotě ve výši 17 603 tis. Kč. Jejich součástí je také časové rozlišení z titulu rozdílu mezi pořizovací a jmenovitou hodnotou státních dluhopisů ve výši 1 856 tis. Kč. Znalec je názoru, že vzhledem k tomu, že pro vázanost jsou státní dluhopisy vyloučeny z majetkové podstaty Společnosti, **by měla z majetkové podstaty být vyloučena i tato část nákladů příštích období**. Další součástí nákladů

⁸⁷ Pořizovací cena dluhopisů činí částku 232 380 056,66 Kč, jmenovitá hodnota činí 211 670 000,- Kč, rozdíl je 20 710 056,66 Kč, z toho 190 570 000,- Kč bude vráceno na vázaný bankovní účet v 4/2017 a zbývající část 21 100 000,- Kč bude na vázaný bankovní účet vrácena v 8/2018.

příštích období je zejména předem zaplacené nájemné za pásový dopravník (do dubna 2018), podpora informačního systému aj. Znalec je názoru, že v případě položky nákladů příštích období se nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky (náklady vykázané ve věcné a časové souvislosti), Znalec proto tuto položku neoceňuje, třebaže ji insolvenční správce zahrnul jmenovitě do přehledu majetku podniku Společnosti v rámci soupisu majetkové podstaty dlužníka.

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu v případě tzv. „nákladů příštích období“ Společnosti po vyloučení části související se státními dluhopisy jakožto vázaným majetkem vyloučeným z majetkové podstaty Společnosti k datu ocenění, tj. ke dni 31.12.2016, neoceňuje tuto položku, protože se dle názoru Znalce nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky.

6.8.2. Příjmy příštích období

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty příjmy příštích období v brutto i netto hodnotě ve výši 2 274 tis. Kč. Jejich součástí jsou zejména příjmy příštích období z titulu výnosů z ručení za úvěr ECA – NWR, N.V. za rok 2016 (ve výši 2 060 tis. Kč) a z titulu tržeb z rehabilitací za rok 2016. V případě výnosů z ručení za úvěr ECA vůči NWR, N.V. nelze důvodně předpokládat z titulu likvidace společnosti NWR, N.V. plnění, tzn. příjem finančních prostředků do majetkové podstaty. Znalec je názoru, že v případě položky příjmů příštích období se nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky (výnosy vykázané ve věcné a časové souvislosti), Znalec proto tuto položku neoceňuje, třebaže ji insolvenční správce zahrnul jmenovitě do přehledu majetku podniku Společnosti v rámci soupisu majetkové podstaty dlužníka.

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu v případě tzv. „příjmů příštích období“ Společnosti k datu ocenění, tj. ke dni 31.12.2016, neoceňuje tuto položku, protože se dle názoru Znalce nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky.

6.9. Ocenění nevykázaného majetku

6.9.1. Ocenění majetku z podrozvahové evidence

Předmětem hodnocení je majetek Společnosti, který Společnost nevykazuje v rozvaze, ale Společnost jej ve svém účetnictví eviduje **v podrozvahové evidenci. Jedná se o majetek, který Společnost rozděluje dle svého charakteru do tří okruhů:**

- **Drobný dlouhodobý hmotný majetek.** Jedná se o majetek operativní evidence. Tento majetek je rozepsán v příloze č. 9 soupisu majetkové podstaty. Jeho účetní hodnota k datu ocenění činí 538 939 tis. Kč. Majetek je oceněn a popsán v příloze č. 8 tohoto posudku **ve výši 6 872 tis. Kč.**

Poznámka: Znalec při ocenění vycházel ze soupisů/rozpisů obsahující veškerý drobný majetek bez rozlišení, zda-li se jedná o majetek hmotné či nehmotné povahy.

- **Drobný dlouhodobý nehmotný majetek.** Jedná se o majetek typu drobného software. S ohledem na nepřenositelnost, licencovanost daného majetku Znalec nepředpokládá možné zpeněžení tohoto majetku v rámci likvidace podniku. Hodnotu tohoto majetku pak Znalec odhaduje na 0 Kč.

- **Majetek spojený s výstavbou Dolu Frenštát.** Jedná se o majetek ve formě zřizovacích výdajů spojených s přípravou daného dolu (majetek nabýván formou geologického průzkumu v tzv. definitivních profilech). K datu ocenění jeho účetní hodnota činila 905 527 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že v daném dole nebyla nikdy umožněna řádná těžba a že daný důl je v tzv. konzervačním režimu, nelze očekávat možné zpeněžení daného majetku v rámci předpokládaného konkursního. Hodnotu tohoto majetku pak odhaduje na 0 Kč.

Poznámka: V soupisu majetkové podstaty je jmenovitě zapsán pouze drobný nehmotný a hmotný majetek.

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu stanovuje hodnotu tzv. drobného hmotného majetku, tzv. drobného nehmotného majetku a tzv. majetku spojeného s výstavou Dolu Frenštát Společnosti stanovenou k datu ocenění, tj. ke dni 31.12.2016, na výši (po matematickém zaokrouhlení):

6 870 tis. Kč

6.9.2. Ocenění nevykázaného majetku – ochranné známky

Dalším v rozvaze nevykázaným majetkem Společnosti jsou ochranné známky vytvořené vlastní činností Společnosti a Společností vlastněné, tento majetek Společnost však neeviduje ani ve své podrozvahové evidenci. Jedná se o tzv. fond ochranných známek OKD, kdy předmětem ocenění je 22 ochranných známek ve vlastnictví Společnosti evidovaných u Úřadu průmyslového vlastnictví ČR. Vzhledem k tomu, že uvedený fond ochranných známek je ohodnocen pro účely konkursu, je ohodnocení provedeno nákladovou metodou.

Poznámka: Tento majetek, ochranné známky, není jmenovitě zahrnut do soupisu majetkové podstaty Dlužníka.

Majetek je podrobně popsán a oceněn v Příloze č. 12 tohoto posudku.

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu stanovuje hodnotu fondu 22 ochranných známek společnosti OKD stanovenou k datu ocenění, tj. ke dni 31.12.2016, na výši (po matematickém zaokrouhlení):

350 tis. Kč

6.10. Odhad hodnoty podniku metodou majetkové hodnoty na bázi tržních cen – rekapitulace a závěr

Brutto hodnota podniku Společnosti, resp. majetkové podstaty Dlužníka je tvořena individuálně oceněným majetkem. Následující tabulka rekapituluje odhad hodnoty jednotlivých druhů majetku Společnosti na bázi tržních cen, které byly odhadnuty v předchozích kapitolách.

Tabulka 6-14: Rekapitulace ocenění jednotlivých majetkových složek Společnosti k datu ocenění (v tis. Kč)

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Software	9 977,00	0,00
Ostatní ocenitelná práva	0,00	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	3 694,00	0,00
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	6 088,00	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 759,00	0,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Pozemky	848 624,00	308 390,00
Stavby	665 270,00	
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 153 455,00	390 310,00
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	3 173,00	480,00
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	85 288,00	850,00
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 450,00	0,00
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	11 614,00	x
Dlouhodobý hmotný majetek	2 768 874,00	700 030,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Podíly - ovládaná osoba	103 667,00	198 660,00
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0,00	0,00
Dlouhodobý finanční majetek	103 667,00	198 660,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Materiál	231 324,00	37 120,00
Nedokončená výroba a polotovary	68 014,00	68 010,00
Výrobky	92 772,00	92 770,00
Poskytnuté zálohy na zásoby	78 546,00	78 550,00
Zásoby	470 656,00	276 450,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Jiné pohledávky	15 389,00	15 390,00
Dlouhodobé pohledávky	15 389,00	15 390,00
Pohledávky z obchodních vztahů	1 185 858,00	997 580,00
Stát – daňové pohledávky	91 783,00	91 780,00
Krátkodobé poskytnuté zálohy	185 061,00	138 800,00
Dohadné účty aktivní	11 314,00	10 750,00
Jiné pohledávky	82 700,00	49 740,00
Krátkodobé pohledávky	1 556 716,00	1 288 650,00
Pohledávky celkem	1 572 105,00	1 304 040,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Peníze	1 489,00	1 900,00
Účty v bankách	583 378,00	562 680,00
Krátkodobý finanční majetek	584 867,00	564 170,00

<i>Položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Náklady příštích období	15 747,00	x
Příjmy příštích období	2 274,00	x
Časové rozlišení aktivní	18 021,00	0,00
<i>Majetek nevykázaný v rozvaze</i>	<i>Likvidační hodnota</i>	
Drobný majetek - hmotný, nehmotný...	6 870,00	
Ochranné známky	350,00	
celkem	7 220,00	

Zdroj: vlastní výpočty Znalce, vlastní úpravy Znalce rozvahy Společnosti k 31.12.2016 dle vylučování majetku z majetkové podstaty dle soupisu majetkové podstaty Dlužníka

Hodnota podniku Společnosti je stanovována v rozsahu majetku dle Rozvahy k 31.12.2016⁸⁸, což až na výjimky (viz výše) odpovídá rozsahu majetku dle soupisu majetkové podstaty Dlužníka ze dne 2.8.2016.

Tabulka 6-15: **Odhad likvidační brutto hodnoty podniku Společnosti k 31.12.2016 (v tis. Kč)**

<i>Položka</i>	<i>Likvidační hodnota</i>
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	700 030,00
Dlouhodobý finanční majetek	198 660,00
Zásoby	276 450,00
Pohledávky celkem	1 304 040,00
Krátkodobý finanční majetek	564 170,00
Časové rozlišení aktivní	0,00
Majetek nevykázaný v rozvaze	7 220,00
Rezervy	0,00
Závazky celkem	0,00
Bankovní úvěry a výpomoci	0,00
Časové rozlišení pasivní	0,00
Hodnota podniku na bázi tržních cen	3 050 570,00
Hodnota podniku brutto na bázi tržních cen – zaokrouhleno	3 050 600,00

Zdroj: vlastní výpočty Znalce

Na základě Znalcem přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění, výpočtů a zjištěných údajů Znalec odhadl hodnotu podniku Společnosti (na úrovni brutto hodnoty podniku tj. pro vlastníky a věřitele) resp. majetkovou podstatu Dlužníka po vyloučení některého majetku z majetkové podstaty likvidační metodou, avšak bez odpočtu odhadovaných nákladů spojených s likvidací provozu podniku a Společnosti OKD, a.s. i výdajů spojených s vlastním konkursním řízením, k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, na částku:

3 050 600 tis. Kč

⁸⁸ A dalšího majetku v rozvaze k datu ocenění nevykázaného, který byl Znalcem definován a oceněn (viz výše).

7. Odhad výdajů na zpeněžení majetkové podstaty při konkursu

7.1. Metodika postupu

Znalec v předchozích kapitolách oceňoval jednotlivé majetkové složky podniku Společnosti k datu ocenění a ještě předtím definoval v kapitole č. 4 náklady (výdaje) Společnosti spojené s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti, tj. těžební činností, dle platných zákonných norem ČR souvisejících s podnikáním v dané oblasti. Jak bylo dříve v posudku uvedeno, likvidační hodnota brutto podniku Společnosti resp. majetkové podstaty Dlužníka byla Znalcem na základě přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění a zjištěných údajů odhadnuta ve výši

3 050 600 tis. Kč

Náklady (výdaje) Společnosti spojené s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti dle platných zákonných norem ČR souvisejících s podnikáním v těžební oblasti byly Znalcem odhadnuty ve výši

8 436 122 tis. Kč

V následující tabulce je zopakován jejich přehled.

Tabulka 7-1: Přehled nákladů na ukončení činnosti a likvidace Společnosti v Kč

SOUHRNNÉ NÁKLADY LIKVIDACE SPOLEČNOSTI	
Náklady konzervačního režimu	2.642.042.000,-- Kč
Náklady technické likvidace dolů	2.132.762.000,-- Kč
Náklady sociálního programu	3.002.800.000,-- Kč
Náklady náhrady důlních škod	519.077.000,-- Kč
- rezervy zvl. váz. účtu	- 250.932.996,-- Kč
Náklady sanace a rekultivace	658.300.000,-- Kč
- rezervy zvl. váz. účtu	- 288.261.881,-- Kč
Náklady zpeněžení majetkové podstaty	20.336.000,-- Kč
CELKEM	8.436.122.123,-- Kč

Zdroj: vlastní tvorba Znalce

Porovnáním výše uvedeného, tj. likvidační hodnoty majetku Společnosti k datu ocenění a předpokládané výše výdajů/nákladů Společnosti spojených s ukončováním činnosti/provozu podniku a likvidací Společnosti, je zřejmé, že hodnota majetku nepostačuje na úhradu těchto výdajů/nákladů.

Tzn. vzhledem k tomu, že náklady/výdaje spojené s ukončováním činnosti/provozu podniku Společnosti jsou dle ekonomického názoru Znalce jedním z výdajů/položek pohledávek za majetkovou podstatou, konkrétně součástí „nákladů spojených s udržováním a správou majetkové podstaty dlužníka“ dle § 168 odst. 2 písm. b) IZ, je jednoznačně zřejmé, že i bez zohlednění dalších nákladů spojených s konkursním řízením Společnosti hodnota majetkové podstaty Dlužníka k datu ocenění resp. brutto hodnota podniku Společnosti k datu ocenění nepostačuje ani na úhradu pohledávek za majetkovou podstatou, pohledávek jim postavených na roveň a zajištěných

pohledávek v rozsahu stanoveném v § 167 a § 298 IZ, natož na poměrné uspokojení nezajištěných věřitelů přihlášených do insolvenčního řízení v rámci rozvrhu.

Znalec tak v dalším textu bude definovat a uvažovat dle svého ekonomického pohledu možný postup v rámci konkursního řízení.

7.2. Charakter a odhad částky výdajů související s konkursem Společnosti

Znalec v souladu s legislativou platnou ke dni ocenění odhaduje, že **výdaje spojené s konkursem činí celkem 34 580,9 tis. Kč.** Jsou tvořeny:

- a) odměnou z výkonu funkce insolvenčního správce, tj. odměnou určenou z výtěžku zpeněžení připadajícího na zajištěné věřitele (odhadnuto ve výši 1 428,7 tis. Kč⁸⁹) a nezajištěné věřitele (v tomto případě 23 243,7 tis. Kč⁹⁰),
- b) odměnou insolvenčního správce z počtu přezkoumaných přihlášek pohledávek věřitelů v částce (odhad) 560 tis. Kč,
- c) hotovými výdaji insolvenčního správce (odhadnuto ve výši 1 261,6 tis. Kč jako 5 % odměny IS určené z výtěžku zpeněžení),
- d) náhradami odměn členů a náhradníků věřitelského výboru a jejich hotových výdajů, popř. další (odhadnuto rovněž v úrovni 5 % z odměny IS pro obě částky, tj. celkem 2 523,2 tis. Kč).
- e) DPH ve výši 21 % vypočtené k odměně insolvenčního správce a hotovým výdajům nákladů insolvenčního správce (celkem 26 494 tis. Kč) , tj. celkem ve výši 5 563,7 tis. Kč

Vyjma výše uvedených odhadovaných výdajů spojených s konkursem dle ustanovení IZ a vyhlášky o odměně insolvenčního správce, do nákladů/výdajů insolvenčního správce dle § 39 odst. 3 spadají dle informací od insolvenčního správce i již schválené náklady spojené s využitím právních, ekonomických a jiných specializovaných odborníků na úrovni cca 600 tis. Kč (bez DPH) měsíčně.

Za předpokladu likvidace Společnosti v rozsahu 24 měsíců pak jako součást nákladů insolvenčního správce Znalec předpokládá navíc i částku 17 424 tis. Kč (včetně DPH).

Na základě výše uvedeného Znalec odhadl výdaje na zpeněžení majetkové podstaty při konkursu k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení na celé tisíce korun):

52 005 tis. Kč

⁸⁹ Odhad bez DPH. V kapitole č. 7.4 je vyčíslována tato odměna včetně připadající výše DPH, tj. ve výši 1 728,7 tis. Kč.

⁹⁰ Dle ustanovení příslušné vyhlášky se pro účely této vyhlášky v tomto případě výtěžkem zpeněžení určeným k rozdělení mezi nezajištěné věřitele rozumí výtěžek zpeněžení určený k uspokojení pohledávek nezajištěných věřitelů postavených na roveň pohledávkám za podstatou.

7.3. Odhad výdajů spojených s úvěrovým financováním v insolvenční Dlužníka

K datu ocenění podniku Společnosti byl Společností využíván provozní úvěrový rámec ve výši 700 mil. Kč poskytnutý prostřednictvím společnosti PRISKO a.s. státem. Úvěr byl poskytnut v průběhu probíhajícího insolvenčního řízení na Dlužníka a společnost PRISKO má tak statut věřitele dle § 168 odst. 1 písm. f). Výše čerpaného úvěru k datu ocenění činila 150 mil. Kč.

Znalec tak jako výdaje spojené s úvěrovým financováním v insolvenční Dlužníka odhaduje na úrovni 150 mil. Kč, tj. na úrovni jistiny k datu ocenění, Znalec abstrahuje od možných výdajů spojených s úrokovými platbami naběhlými mezi datem ocenění a datem úhrady dluhu.

Na základě výše uvedeného Znalec odhadl výdaje spojené s úvěrovým financováním v insolvenční Dlužníka k datu ocenění, tj. k 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení na celé tisíce korun):

150 000 tis. Kč

7.4. Odhad výdajů spojených s uspokojením zajištěných věřitelů Dlužníka

K datu ocenění byl Znalcem definován jeden zajištěný věřitel Dlužníka, a to společnost Zeppelin ČR, s.r.o. Hodnota movitého majetku, který slouží jako zajištění pohledávek věřitele Zeppelin ČR, s.r.o. vůči Dlužníkovi k datu ocenění ve výši 44 596 tis. Kč, činí dle odhadu Znalce 46 838 tis. Kč. **Z tohoto hrubého výtěžku zpeněžení určeného pro zajištěné věřitele (tj. 46 838 tis. Kč) jsou odečteny náklady na správu a zpeněžení hodnoty majetku pro zajištěné věřitele (tj. 4 215 tis. Kč) a rovněž je odečtena částka připadající na odměnu insolvenčního správce včetně DPH za zajištěné věřitele (tj. 1 729 tis. Kč). Znalec odhadl tyto položky na částku celkem 5 944 tis. Kč. Tzn. Majetek připadající k rozdělení pro zajištěné věřitele, v tomto případě společnost Zeppelin ČR, s.r.o., činí 40 894 tis. Kč. Tento postup je uveden v následující tabulce (čísla v tabulce jsou zaokrouhlena na celé tisíce Kč).**

Tabulka 7-2: Odhad likvidační hodnoty majetkové podstaty Společnosti pro zajištěné věřitele k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)

I. Celkem odhadnutá hodnota zajištěného majetku v tis. Kč	46 838
II. Náklady připadající na zpeněžení a správu zajištěného majetku (dle zák. č. 182/2006 Sb. a vyhl. č. 398/2013 Sb.) v tis. Kč	- 4 215
<i>Rozdíl (mezi řádky I. a II.) v tis. Kč</i>	42 623
III. Náklady připadající na odměnu IS související se zajištěným majetkem včetně DPH (dle zák. č. 182/2006 Sb. a vyhl. č. 398/2013 Sb.) v tis. Kč	- 1 729
Majetek připadající k rozdělení pro zajištěné věřitele celkem v tis. Kč	40 894

Zdroj: vlastní tvorba Znalce

Znalec při odhadu výdajů spojených s uspokojením zajištěných věřitelů Dlužníka vychází z platné legislativy a dle ustanovení § 298 IZ odhaduje výdaje spojené s uspokojením zajištěných věřitelů Dlužníka na výši 45 109,4 tis. Kč⁹¹. Jsou tvořeny:

- a) náklady spojenými se zpeněžením a správou zajištěného majetku (v hodnotě 5 % a 4 % z hodnoty majetku pro zajištěné věřitele, tj. v celkové výši 4 215,4 tis. Kč),
- b) výtěžek zpeněžení určený pro zajištěné věřitele činí 40 894 tis. Kč

K datu ocenění má statut odděleného věřitele pouze společnost Zeppelin ČR, s.r.o.

Na základě výše uvedeného Znalec odhadl výdaje spojené s uspokojením zajištěných věřitelů Dlužníka k datu ocenění, tj. 31. 12. 2016, na částku (po zaokrouhlení na celé tisíce korun):

45 109 tis. Kč

7.5. Odhad nákladů spojených s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti

Znalec předpokládá na základě zákonných norem upravujících činnost podnikání těžby uhlí, že likvidace podniku (ukončování činnosti resp. provozu podniku) bude trvat 24 měsíců. Znalec při svém znaleckém úkolu neuvažuje s diskontováním, a to ani s diskontováním položek oceňované majetkové podstaty, ani s diskontováním položek výdajů/nákladů spojených s ukončováním provozu podniku a likvidací Společnosti.

V kapitole č. 4 jsou podrobně definovány a rozepsány Znalcem očekávané položky výdajů/nákladů spojených s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti. Jejich souhrnná výše je 8 436 122 tis. Kč. Tyto náklady obsahují i náklady na pracovníky v souvislosti s ukončováním jejich pracovně - právních poměrů s Dlužníkem.

7.6. Úhrada pohledávek Dlužníka dle § 305 IZ

7.6.1. Ustanovení § 305 IZ

Insolvenční zákon v § 305 uvádí:

(1) Před rozvrhem se uspokojí dosud nezaplacené pohledávky, které se uspokojují kdykoli v průběhu konkursního řízení; a to pohledávky za majetkovou podstatou, pohledávky jím postavené na roveň a zajištěné pohledávky v rozsahu stanoveném v § 167 a 298.

(2) Nestačí-li dosažený výtěžek ze zpeněžení majetkové podstaty k uspokojení všech pohledávek uvedených v odstavci 1, uspokojí se nejdříve odměna a hotové výdaje insolvenčního správce, poté pohledávky věřitelů vzniklé za trvání moratoria ze smluv podle § 122 odst. 2, poté pohledávky věřitelů z úvěrového financování, poté poměrně náklady spojené s udržováním a správou majetkové podstaty a pracovněprávní pohledávky dlužníkových zaměstnanců vzniklé po rozhodnutí o úpadku a

⁹¹ S odměnou insolvenčního správce ze zajištěného majetku se uvažuje v kapitole č. 7.2.

poté pohledávky věřitelů na výživném ze zákona a poté pohledávky věřitelů na náhradu škody způsobené na zdraví; ostatní pohledávky se uspokojí poměrně. Výtěžku zpeněžení podle § 298 odst. 2 lze však použít k uspokojení jiných pohledávek až po uspokojení pohledávky zajištěného věřitele.

(3) Z výtěžku zpeněžení vyčlení insolvenční správce před rozvrhem částku na předpokládané výlohy, spojené s ukončením řízení.

7.6.2. Uspokojování pohledávek v konkursním řízení Dlužníka

Na základě ustanovení § 305 odst. 2 Znalec následně předpokládá s ohledem na odhadovanou hodnotu majetkové podstaty uhrazování následujících pohledávek věřitelů:

1. Odměna a hotové výdaje insolvenčního správce

Na základě přijatých předkladů, zjištěných údajů Znalec k datu ocenění předpokládá tuto položku ve výši 52 005 tis. Kč⁹² (viz kapitola č. 7.2).

2. Pohledávky věřitelů z úvěrového financování

Na základě přijatých předkladů, zjištěných údajů Znalec k datu ocenění předpokládá tuto položku ve výši 150 mil. Kč (viz kapitola č. 7.3).

3. Pohledávky zajištěných věřitelů

Na základě přijatých předkladů, zjištěných údajů Znalec k datu ocenění předpokládá tuto položku ve výši 45 109 tis. Kč (viz kapitola č. 7.4).

4. Poměrné uspokojení pohledávek věřitelů spojené s udržováním a správou majetkové podstaty a pracovněprávní pohledávky dlužníkových zaměstnanců vzniklé po prohlášení úpadku

Na základě přijatých předkladů, zjištěných údajů Znalec k datu ocenění předpokládá tuto položku ve výši 8 436,1 mil. Kč (viz kapitola č. 7.5). Při porovnání rozdílu mezi odhadovanou výší hodnoty majetkové podstaty Dlužníka k datu ocenění po odpočtu pohledávek definovaných výše pod body 1 až 3 s výší položky pohledávek spojených s udržováním a správou majetkové podstaty je zřejmé, že zbývající část hodnoty majetkové podstaty Dlužníka nepostačuje na plnou úhradu pohledávek zde v bodu 4. definovaných. Na základě přijatých předpokladů by v případě těchto pohledávek muselo dojít k poměrnému uspokojení na úrovni cca 33,23 %.

Vzhledem k tomu, že dle přijatých předpokladů a výpočtů Znalce nepostačuje jím odhadovaná hodnota majetkové podstaty Dlužníka ani k úplné úhradě pohledávek skupiny „pohledávky věřitelů spojené s udržováním majetkové podstaty a pracovněprávní pohledávky dlužníkových zaměstnanců vzniklé po prohlášení úpadku“ není důvodné vyčíslovat další pohledávky věřitelů za Dlužníkem.

Na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů, oceňovacích metod tak Znalec nepředpokládá úhradu jiných pohledávek věřitelů Dlužníka vyjma výše uvedených vzhledem k tomu, že předpokládaná hodnota majetku Dlužníka je nedostatečná k výši pohledávek věřitelů.

⁹² V položce jsou zahrnuty i výdaje spojené s odhadovanými náklady pro věřitelský výbor.

7.7. Majetek pro uspokojení věřitelů při konkursu

Na základě přijatých předpokladů, očekávání a zjištěných údajů Znalec ohodnotil majetkovou podstatu Dlužníka resp. brutto hodnotu podniku Dlužníka na výši, která dle zjištění Znalce nepostačuje na výše jím předpokládaných a odhadovaných nákladů spojených s ukončováním provozu podniku i Společnosti a řešením konkursního řízení.

Vzhledem k nedostatečnosti majetku k úhradě i pohledávek za majetkovou podstatou dospěl Znalec k názoru, že k poměrnému uspokojení nezajištěných věřitelů rozvrhem nezbude žádný majetek resp. nebude žádné plnění nezajištěným věřitelům ze zpeněžení majetkové podstaty.

Na základě výše uvedeného Znalec odhadl hodnotu plnění nezajištěným věřitelům Dlužníka ze zpeněžení majetkové podstaty Dlužníka k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, ve výši:

0 Kč

Část majetku zapsaného v soupisu majetkové podstaty je však předmětem zajištění. (K tomu viz. výše.)

Na základě výše uvedeného Znalec odhadl hodnotu plnění zajištěným věřitelům ze zpeněžení majetkové podstaty k datu ocenění, tj. k 31.12.2016, ve výši (po zaokrouhlení na celé statisíce korun):

40 900 tis. Kč

8. Odhad likvidační hodnoty Předmětu ocenění – závěr

Znalec v předchozích kapitolách odhadl brutto hodnotu podniku Společnosti, resp. majetkovou podstatu Dlužníka pomocí majetkového ocenění, konkrétně metody substanční hodnoty a následně odhad výdajů spojených se zpeněžením majetkové podstaty při konkursu. Výsledky byly následující:

Likvidační hodnota majetkové podstaty na bázi tržních cen 3 050 600 tis. Kč

Výdaje spojené s likvidací provozu podniku a Společnosti 8 346 100 tis. Kč

Výdaje spojené s konkursním řízením (včetně úvěrového financování) 247 114 tis. Kč

Likvidační hodnota majetkové podstaty Dlužníka k rozvrhu 0 Kč

Znalec likvidační hodnotu majetkové podstaty Dlužníka k rozvrhu vyčísluje na 0 Kč, třebaže rozdíl mezi likvidační hodnotou brutto a součtem výdajů spojeným s likvidací provozu podniku a Společnosti a výdajů spojených s konkurzním řízením je záporné číslo. Znalec tak vyčísluje ze svých odhadů hodnoty majetku Dlužníka hodnotu, která zbývá k rozvrhu pro nezajištěné věřitele Dlužníka v rámci insolvenčního řízení. Na základě Znalcem provedených odhadů a výpočtů Znalec dospěl k závěru, že k rozvrhu mezi nezajištěné věřitele Dlužníka nezbude žádná hodnota. Naopak odhadované výdaje spojené s likvidací provozu podniku a Společnosti přesahují odhadovanou hodnotu majetkové podstaty.

Odhad likvidační hodnoty majetkové podstaty Společnosti stanovený majetkovou metodou na bázi tržních cen k datu ocenění tj. 31. 12. 2016, po odpočtu Znalcem odhadových výdajů spojených s likvidací provozu podniku a Společnosti a výdajů spojených s konkursním řízením (včetně zohlednění závazků z úvěrového financování), tj. odhad likvidační hodnoty majetkové podstaty Dlužníka k rozvrhu, činí po zaokrouhlení:

0 Kč

C) ZÁVĚR

Úkolem Znalce bylo dle výroku IV. a V. usnesení Krajského soudu v Ostravě vedeným pod č. j. KSOS 25 INS 10525/2016-B181 a vydaného dne 12.srpna 2016 ocenění majetkové podstaty dlužníka společnosti OKD, a.s. (IČO: 26863154) se sídlem Stonavská 2179, 735 06 Karviná - Doly v rámci insolvenčního řízení řešícího jeho úpadek, přičemž části majetkové podstaty, k nimž bylo uplatněno právo na uspokojení ze zajištění se ocení odděleně.

Znalec v kontextu výše uvedeného Usnesení, ustanovení § 153 odst. 1 (věty první za středníkem) zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů **rozuměl svým ustanovením provedení ocenění majetkové podstaty dlužníka za předpokladu, že by byl jeho úpadek řešen konkursem (tj. provoz dlužníkovy podniku skončil).**

Předmětné ocenění bylo provedeno ke dni 31. 12. 2016, a to pro účely tohoto znaleckého posudku na úrovni brutto hodnoty podniku (tj. majetku dlužníka pro vlastníky i věřitele) pomocí majetkové metody likvidační hodnoty na bázi tržních cen.

Majetková (substanční) hodnota podniku Společnosti je tvořena součtem individuálně oceněných aktiv (majetku). Metoda substanční hodnoty vychází z hodnot, za které by byl majetek Společnosti ve stavu k datu ocenění prodejný.

Při ocenění podniku byly vzaty v úvahu všechny předpoklady právní, ekonomické, provozní a všeobecné povahy, které byly základem pro sestavení prognóz.

Odhad hodnoty Předmětu ocenění byl Znalcem proveden na základě jím přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění, zjištěných údajů a odborných odhadů k datu ocenění s následujícím výsledkem (po zaokrouhlení):

3 050 600 tis. Kč

Výše uvedená hodnota Předmětu ocenění je bez odečtení výdajů souvisejících s ukončováním provozu podniku a likvidací Společnosti a s vlastním konkursním řízením Společnosti, které byly Znalcem odhadnuty na částku (po zaokrouhlení):

8 683 214 tis. Kč

Z výše uvedené hodnoty Předmětu ocenění je na základě uplatněného práva na uspokojení ze zajištění (zástavní právo k vybraným složkám movitého majetku) určena pro zajištěného věřitele částka (po zaokrouhlení):

40 900 tis. Kč

D) ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek byl proveden znaleckým ústavem jmenovaným Ministerstvem spravedlnosti ČR a zapsaným do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro ceny a odhady nemovitostí, movitého majetku včetně dopravních prostředků, strojů, technologických zařízení, cenných papírů, podniků a jejich částí, kapitálových účastí včetně oceňování podílů v obchodních společnostech, zemědělské techniky, výpočetní a zabezpečovací techniky, elektrotechniky, oceňování nepeněžitých vkladů, jmění pro účely přeměn obchodních společností a družstev, nehmotného majetku, zejména patentů, vzorů, ochranných známek a obchodního tajemství, majetkových práv a pohledávek, investičních nástrojů, včetně akcií, dluhopisů a derivátů, posuzování v oblasti účetnictví, ekonomiky podniků, financování a řízení peněžního toku, posuzování úvěrové způsobilosti ekonomických subjektů, bankovníctví, peněžnictví a pojišťovnictví, burzovníctví a kolektivní investování, analýza finančních rizik.

Znalecký posudek byl do znaleckého deníku zapsán pod pořadovým číslem 1266/3/2017.

V Praze dne 28.2.2017



A-Consult plus, spol. s r.o.
znalecký ústav
Na Poříčí 3a, Palladium
110 00 Praha 1

