

Krajský soud v Ostravě

Havlíčkovo nábř. č. 34
728 81 Ostrava 1

Datovou schránkou

Sp.zn.: KSOS 25 INS 10525/2016

V Praze dne 5.4.2018

Věc: Zpráva o hospodářské situaci dlužníka

**Dílčí zpráva insolvenčního správce o jeho činnosti za období od
19.1.2018 do 5.4.2018**

1 Ekonomická situace dlužníka

Dlužník poskytuje insolvenčnímu správci průběžně údaje o své ekonomické situaci, zejména předkládá měsíční zprávy o hospodaření a měsíční účetní výkazy.

Insolvenční správce vychází z uvedených podkladů Dlužníka a dále z informací, které obdržel od Dlužníka při pravidelných společných jednáních.

1.1 Přehled základních veličin

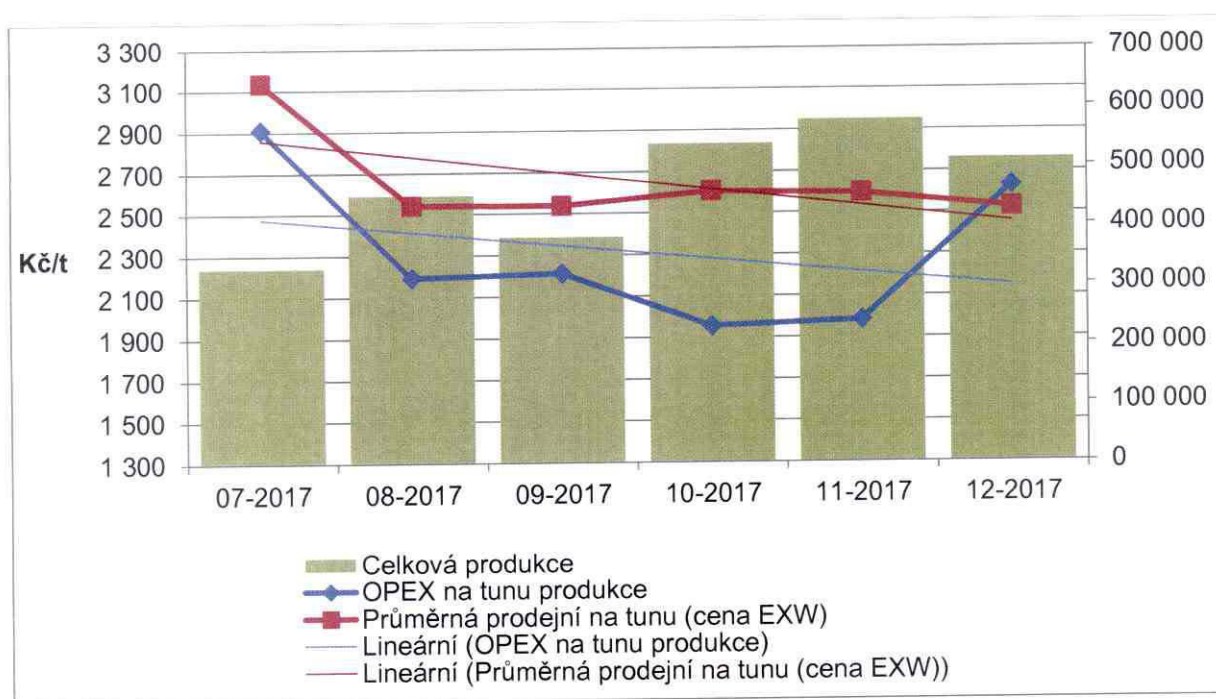
	07-2017	08-2017	09-2017	10-2017	11-2017	12-2017
Těžba z dolu	307 000	407 000	339 000	465 000	525 000	441 000
Ostatní těžba (kaly)	22 535	45 132	41 789	72 643	52 607	70 558
Celková produkce	329 535	452 132	380 789	537 643	577 607	511 558
OPEX na tunu produkce	2 910	2 193	2 213	1 884	1 985	2 629
Průměrná prodejní na tunu (cena EXW)	3 135	2 542	2 539	2 606	2 595	2 525
Výkony	1 068 163	1 185 419	1 038 544	1 397 296	1 494 223	1 382 683
Celkové výnosy	1 099 488	1 209 291	1 067 614	1 412 572	1 513 331	1 399 023
Celkové provozní náklady	1 012 723	1 048 485	892 758	1 066 723	1 218 752	1 390 917
Provozní výsledek hospodaření	86 765	160 806	174 856	345 849	294 579	8 106
Provozní výnosy bez přepravy	1 054 510	1 161 329	1 026 970	1 368 547	1 466 180	1 367 811
Provozní náklady bez přepravy	978 641	1 021 121	995 376	997 918	1 168 164	962 261
Provozní EBITDA	75 869	140 208	31 594	370 629	298 016	405 550
Celkové cash flow	261 306	189 190	-132 781	58 139	89 714	-116 434

Celková produkce vzrostla v průběhu sledovaného období o více než 50% a kompenzovala tak pokles prodejní ceny na tunu produkce. Průměrná prodejní cena na tunu (cena EXW) se propadla v srpnu zhruba o 20% a od té doby se držela na stabilní úrovni. Spolu s prodejní cenou se snížily i OPEX na tunu produkce, čím byl částečně kompenzován pokles ceny. To platí vyjma prosince,

kde OPEX na tunu produkce přesáhly její cenu. Jedná se relativně značný nárůst OPEX ve vztahu k prodejní ceně, jelikož v listopadu a říjnu činily OPEX na tunu produkce zhruba 75% její průměrný prodejní ceny.

Provozní výsledek hospodaření byl v celém sledovaném období kladný a vyjma prosince se pohyboval na úrovni 8-25% výkonů. Nejnižší úroveň zaznamenal v prosinci ve výši, kdy činil méně než procento výkonů, a to především kvůli tvorbě provozních rezerv a opravných položek ve výši cca 390 mil. Kč.

OPEX a průměrná prodejní cena na tunu



1.2 Tvorba zisku

	07-2017	08-2017	09-2017	10-2017	11-2017	12-2017
Tržby za prodej zboží	17 805	11 959	15 045	1 996	3 609	5 786
Náklady na prodané zboží	15 727	10 726	13 893	1 482	3 887	5 380
Obchodní marže	2 078	1 233	1 152	514	-278	406
Výkony	1 068 163	1 185 419	1 038 544	1 397 296	1 494 223	1 382 683
Výkonová spotřeba	571 310	613 276	604 417	616 748	619 235	506 256
Přidaná hodnota	498 931	573 376	435 279	781 062	874 710	876 833
Osobní náklady	385 851	397 135	374 418	382 099	533 565	400 732
Daně a poplatky	4 040	5 061	12 458	5 580	17 264	5 775
Primární EBITDA	109 040	171 180	48 403	393 383	323 881	470 326
Ostatní provozní výnosy	1 055	252	479	549	5 559	5 051
Ostatní provozní náklady	34 226	31 224	17 288	23 303	31 424	69 827
Provozní EBITDA	75 869	140 208	31 594	370 629	298 016	405 550

Z hlediska tvorby zisku na úrovni EBITDA nejsou ve sledovaném období patrné žádné zásadní anomálie. Postupně docházelo k růstu na všech úrovních tvorby zisku.

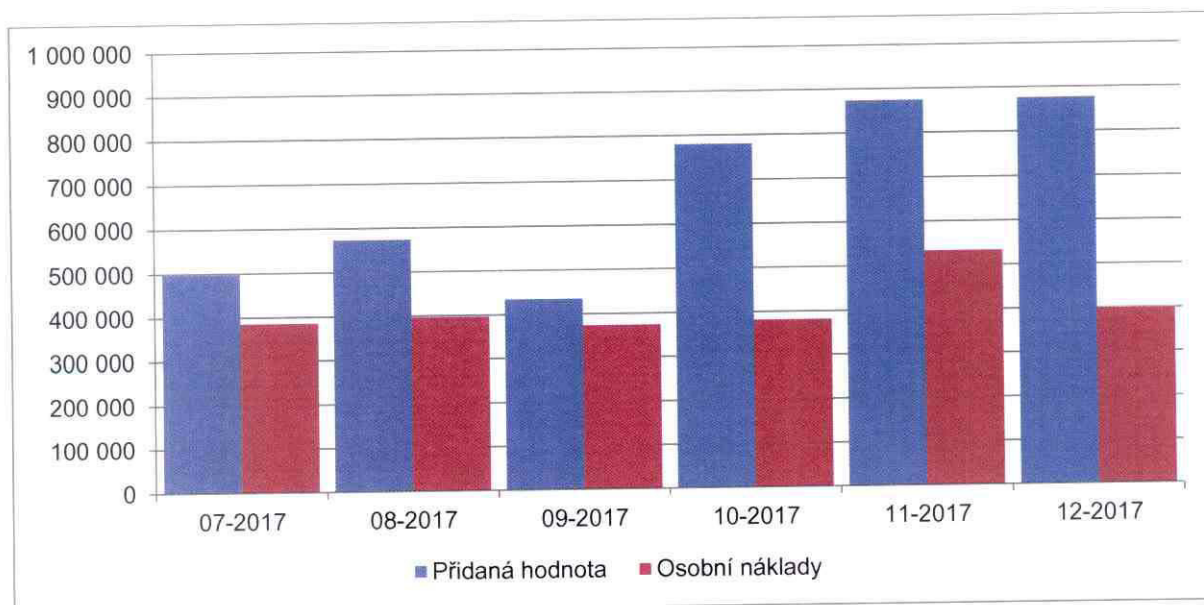
1.3 Provozní výkonnost

	07-2017	08-2017	09-2017	10-2017	11-2017	12-2017
Výkony	1 068 163	1 185 419	1 038 544	1 397 296	1 494 223	1 382 683
Vývoj výkonů	-16,84%	10,98%	-12,39%	34,54%	6,94%	-7,46%
Změna stavu zásob vlastní výroby	7 355	76 666	-28 394	141 237	101 189	131 539
Výkonová spotřeba	571 310	613 276	604 417	616 748	619 235	506 256
Změna výkonové spotřeby	-9,13%	7,35%	-1,44%	2,04%	0,40%	-18,24%
Podíl výkonové spotřeby	53,49%	51,73%	58,20%	44,14%	41,44%	36,61%
Spotřeba materiálu a energie	242 907	283 998	273 682	295 972	292 962	175 415
Podíl spotřeby materiálu	22,74%	23,96%	26,35%	21,18%	19,61%	12,69%
Služby	328 403	329 278	330 735	320 776	326 273	330 841
Podíl služeb	30,74%	27,78%	31,85%	22,96%	21,84%	23,93%
Přidaná hodnota	498 931	573 376	435 279	781 062	874 710	876 833
Marže přidané hodnoty	46,71%	48,37%	41,91%	55,90%	58,54%	63,42%
Osobní náklady	385 851	397 135	374 418	382 099	533 565	400 732
Změna osobních nákladů	-4,24%	2,92%	-5,72%	2,05%	39,64%	-24,90%
Podíl osobních nákladů	36,12%	33,50%	36,05%	27,35%	35,71%	28,98%
Daně a poplatky	4 040	5 061	12 458	5 580	17 264	5 775
Primární EBITDA	109 040	171 180	48 403	393 383	323 881	470 326
Marže primární EBITDA	10,21%	14,44%	4,66%	28,15%	21,68%	34,02%
Ostatní provozní výnosy	1 055	252	479	549	5 559	5 051
Podíl ostatních provozních výnosů	0,10%	0,02%	0,04%	0,04%	0,40%	0,40%
Ostatní náklady na provoz	38 266	36 285	29 746	28 883	48 688	75 602
Podíl ostatních provozních nákladů	3,58%	3,26%	2,77%	2,31%	3,50%	6,04%
Provozní EBITDA	75 869	140 208	31 594	370 629	298 016	405 550
Marže provozní EBITDA	7,09%	12,61%	2,94%	29,67%	21,45%	32,41%

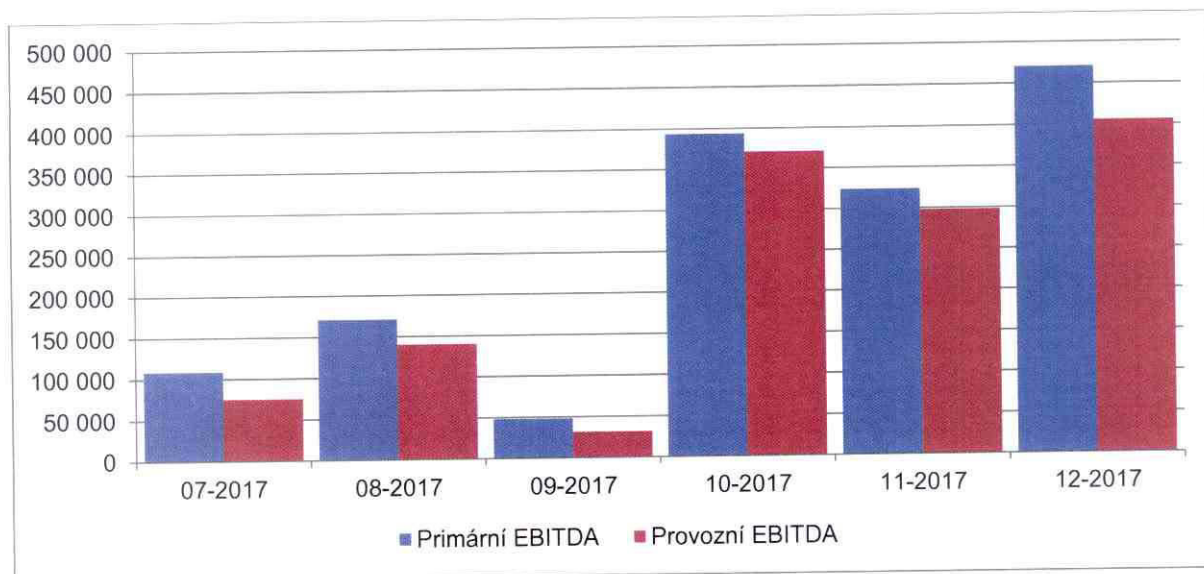
Vyjma září a částečně července se úroveň marže primární i provozní EBITDA pohybovala ve dvouciferných pásmech na maximální úrovni 34% resp. 29%. Nižší úroveň v září a červenci byla ovlivněna zejména nižší úrovní výkonů. Osobní náklady se pohybovaly v rozmezí 27-36% výkonů.

Podíl osobních nákladů na přidané hodnotě je během sledovaného období značně variabilní. Ve třetím kvartálu se úroveň osobních nákladů pohybovala na úrovni cca 70-85% a ve čtvrtém na úrovni zhruba 45-60%. Tento trend byl způsoben především kolísavostí přidané hodnoty. Výše osobních nákladů byla vyjma měsíce listopadu na stabilní úrovni.

Přidaná hodnota a osobní náklady

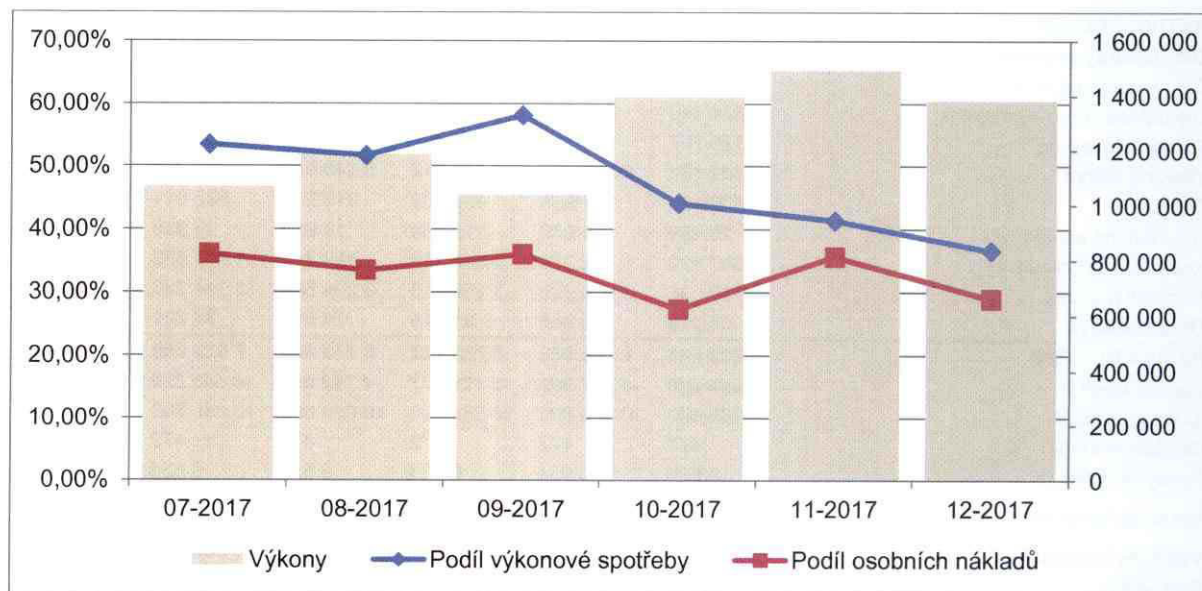


Primární a provozní EBITDA

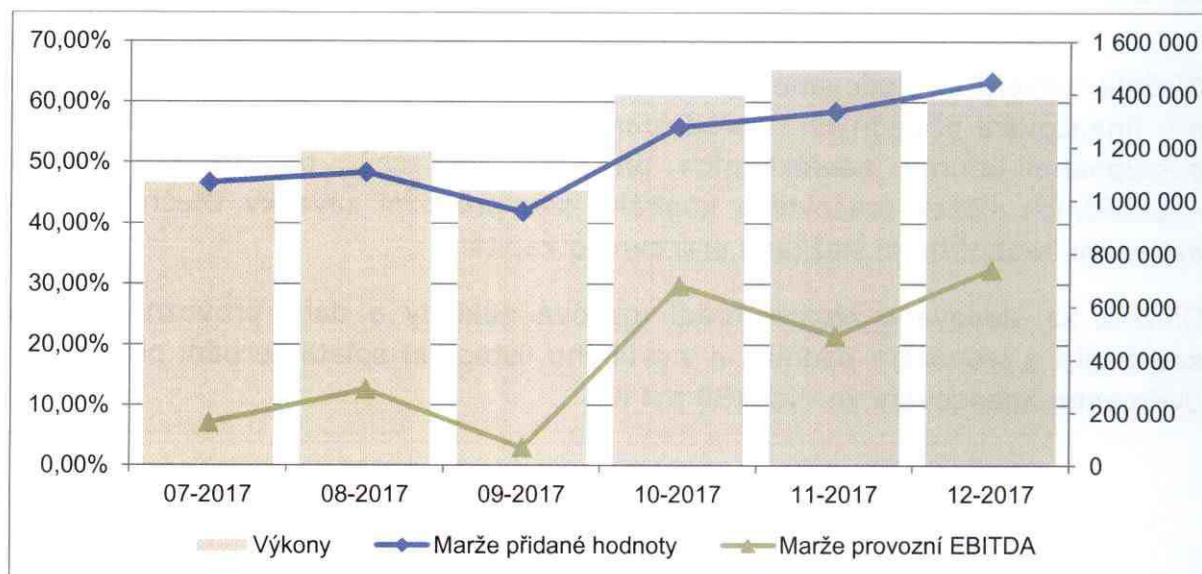


Z grafů je patrné, že podnikem vytvořená přidaná hodnota pokrývá ve všech sledovaných měsících náklady práce a provozní i primární EBITDA vykazuje kladné hodnoty ve všech sledovaných měsících.

Vývoj podílu výkonové spotřeby a osobních nákladů na výkonech



Vývoj základních marží



Kolísání marží je dáno zejména dosaženými výkony v jednotlivých měsících a fixními náklady. V průměru se dlužníkovi dařilo držet základní provozní marže na úrovni, která bez problémů umožňuje další provoz podniku.

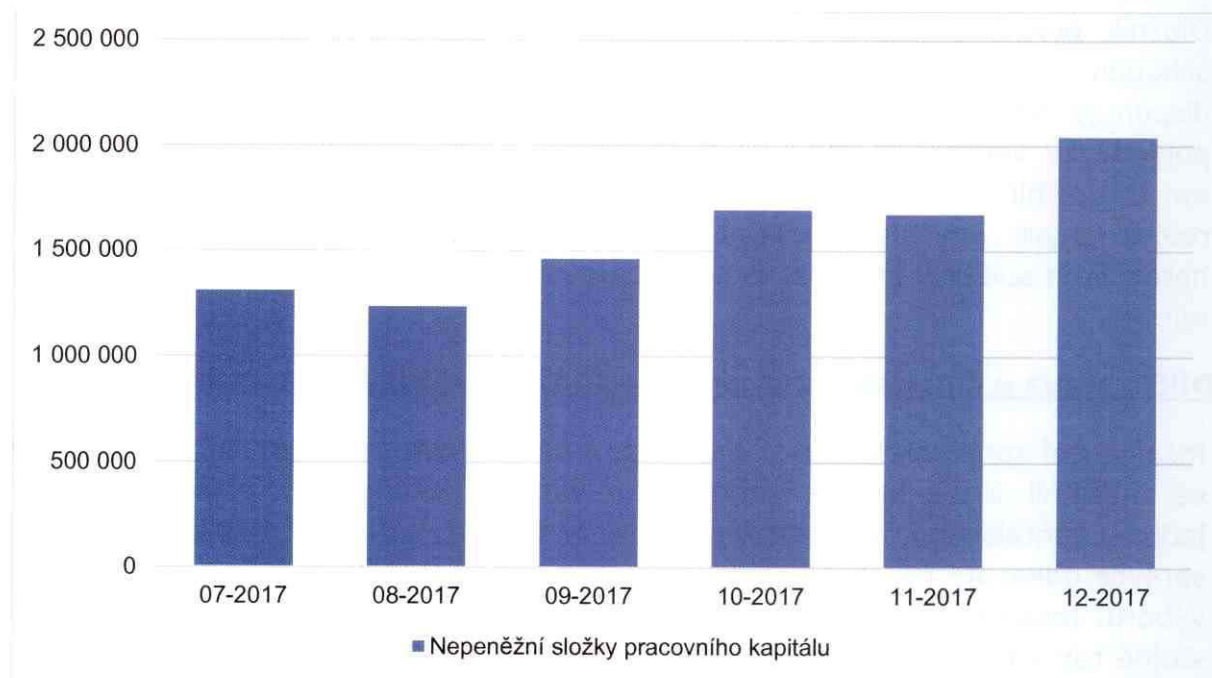
1.4 Rozvaha

	07-2017	08-2017	09-2017	10-2017	11-2017	12-2017
AKTIVA CELKEM	6 202 625	6 286 932	6 352 722	6 743 886	7 026 569	7 177 460
Dlouhodobý majetek	952 023	967 500	992 864	1 019 807	1 026 287	1 085 130
Dlouhodobý nehmotný majetek	861	861	861	1 114	1 114	15 231
Dlouhodobý hmotný majetek	824 395	839 872	865 236	891 926	892 206	936 932
Finanční investice	126 767	126 767	126 767	126 767	132 967	132 967
Oběžná aktiva	5 182 524	5 249 374	5 328 812	5 649 080	5 965 081	6 071 012
Zásoby	439 120	501 935	469 309	619 816	695 011	827 079
Dlouhodobé pohledávky	15 939	15 939	15 939	15 939	15 939	15 939
Krátkodobé pohledávky	1 587 429	1 402 274	1 647 119	1 758 741	1 909 833	2 000 130
Finanční majetek	3 140 036	3 329 226	3 196 445	3 254 584	3 344 298	3 227 864
Ostatní aktiva	68 078	70 058	31 046	74 999	35 201	21 318
PASIVA CELKEM	6 202 625	6 286 932	6 352 722	6 743 886	7 026 569	7 177 460
Vlastní kapitál	-5 464 929	-5 307 989	-5 121 777	-4 752 699	-4 445 229	-4 435 531
Základní kapitál	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Kapitálové fondy	472	472	472	472	472	472
Fondy ze zisku	6 634	6 634	6 634	6 634	6 634	6 634
Výsledek hospodaření minulých let	-17 932	-17 932	-17 932	-17 932	-17 932	-17 932
	263	263	263	263	263	263
Výsledek hospodaření	2 373 428	2 530 368	2 716 580	3 085 658	3 393 128	3 402 826
Cizí zdroje	8 488 528	8 386 214	8 246 820	8 284 151	8 362 797	8 635 864
Rezervy	6 007 843	5 939 882	5 796 634	5 786 812	5 753 535	6 157 415
Dlouhodobé závazky	1 616 819	1 628 084	1 647 048	1 666 136	1 681 840	1 696 272
Krátkodobé závazky	713 866	668 248	653 138	681 203	927 422	782 177
Bankovní úvěry a výpomoci	150 000	150 000	150 000	150 000	0	0
Ostatní pasiva	3 179 026	3 208 707	3 227 679	3 212 434	3 109 001	2 977 127

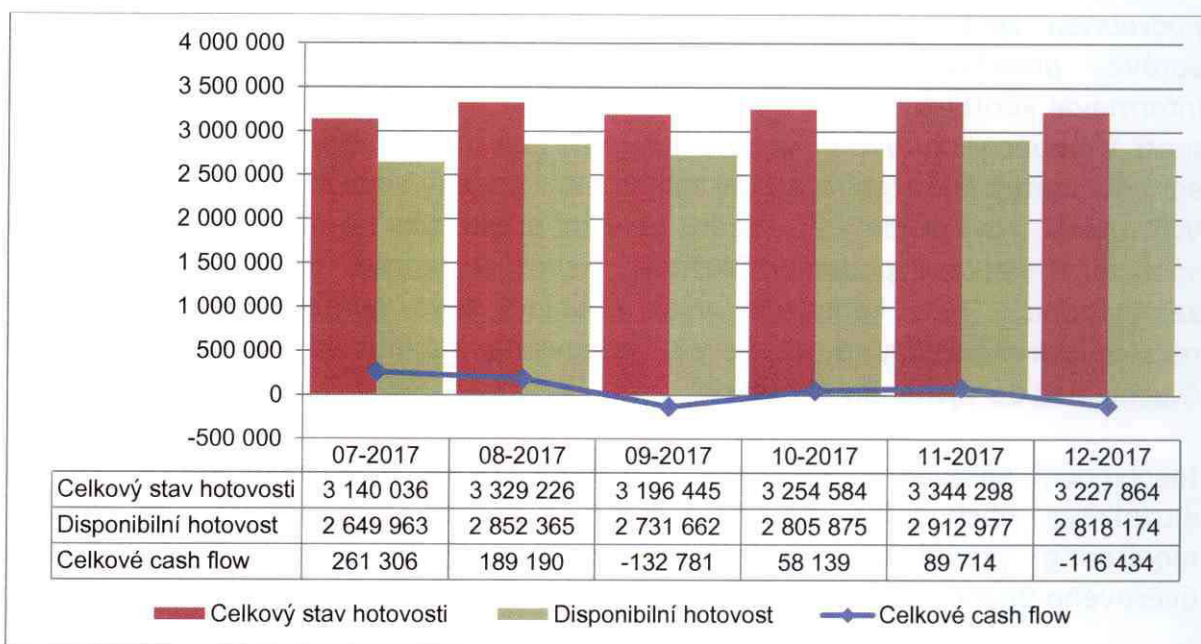
Dlužník vytvořil za sledované období dostatek hotovosti pro další chod podniku i pro financování případných nepředvídaných událostí, stejně tak pro financování postupného útlumu neefektivních provozů. Současně, při kladné hodnotě nepeněžních složek pracovního kapitálu jsou provozní závazky Dlužníka kryty aktivními nepeněžními složkami pracovního kapitálu.

Dlužník za sledované období hradí mzdové náklady a další provozní náklady související s provozem podniku a v průběhu listopadu splatil čerpání provozního úvěrového financování ve výši 150 mil Kč.

Nepeněžní složky pracovního kapitálu



Vývoj cash flow a stavu hotovosti



Celkový stav hotovosti se po výrazném nárůstu v první polovině roku držel ve sledovaném období na relativně stabilní úrovni. Disponibilní hotovost představuje celkový stav hotovosti snížený o rezervu na sanaci a rekultivaci a o rezervu na důlní škody, které se v průběhu sledovaného období snižovaly až na prosincovou úroveň ve výši téměř 300 mil. Kč. Využití této částky vázané na sanaci, rekultivace a důlní škody je striktně omezeno legislativou.

1.5 Závěr

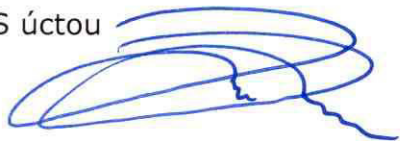
Dlužník pokračuje v provozu podniku a na provozní úrovni je ziskový a je schopen další existence (je zde provozní going concern). Dlužník aktuálně disponuje dostatkem hotovosti pro další provoz podniku a je schopen hradit pohledávky věřitelů za majetkovou podstatou. Díky souběhu příznivého vývoje na trhu uhlí, interních opatření k maximalizaci těžby a tržeb a průběžně realizovaných nákladových opatření se Dlužníkovi podařilo vytvořit dostatek hotovosti a splatit v průběhu listopadu provozní úvěrové financování ve výši 150 mil. Kč.

2 . Dílčí zpráva o činnosti insolvenčního správce ve sledovaném období:

1. Insolvenční správce aktivně komunikuje s věřitelským výborem. V tomto období se zúčastnil jedné schůze věřitelského výboru konané dne 26.2.2018. Další jednání věřitelského výboru je plánované na den 12.4.2018. V detailu insolvenční správce odkazuje na obsah zveřejňovaných zápisů z jednání schůzí věřitelského výboru. Insolvenční správce průběžně odpovídal na dotazy věřitelského výboru, stejně tak v návaznosti na žádosti OKD zahajoval hlasování věřitelského výboru per rollam, která jsou průběžně zveřejňována jako součást zápisů ze schůzí věřitelského výboru. Insolvenční správce k některým projednávaným bodům poskytl své stanovisko pro potřeby hlasování věřitelského výboru per rollam. Pro účely zmíněného jednání věřitelského výboru insolvenční správce zpracoval podrobnou zprávu o vývoji incidenčních sporů. Dne 29.3.2018 insolvenční správce prostřednictvím svého právního zástupce JUDr. Dušana Dvořáka informoval věřitelský výbor o rozhodnutí odvolacího soudu ve věci odpůrčí žaloby proti Všeobecné zdravotní pojišťovně (dále jen „VZP“), po které se insolvenční správce domáhá vrácení cca 1,24 milionu Kč. Krajský soud v Ostravě žalobu proti VZP zamítl, když podle jeho názoru peněžní prostředky na účtu OKD, a.s. nebyly součástí majetkové podstaty Dlužníka, neboť se jednalo o peněžní prostředky zaměstnanců. Tuto konstrukci však odvolací soud odmítnul a zcela změnil rozsudek prvního stupně tak, že VZP je povinna zaplatit do majetkové podstaty Dlužníka celou vymáhanou částku.
2. Insolvenční správce s Dlužníkem pravidelně jedná o hospodaření a provozu dlužníkovy obchodního závodu v rámci povolené reorganizace. IS provádí monitoring pravidelných měsíčních zpráv dlužníka a monitoring čerpání úvěrového financování v rámci úvěru PRISKO.
3. IS pravidelně provádí vlastní měsíční hodnocení hospodaření Dlužníka na základě měsíčních účetních výkazů a dalších podkladů.
4. IS průběžně nadále poskytuje potřebnou součinnost Policii ČR a zároveň je mu součinnost v těchto věcech, v požadovaném rozsahu, poskytována i ze strany Dlužníka.

5. Insolvenční správce průběžně komunikuje s médii v rámci možností výkonu své funkce.
6. Insolvenční správce aktivně vede jednotlivé incidenční spory týkající se určení pravosti přihlášených pohledávek a odpůrcích žalob. Insolvenční správce prostřednictvím svého právního zástupce účastnil v předmětném období všech nařízených jednání v těchto sporech a připravuje a předkládá písemná vyjádření, kde si v detailech dovoluje odkázat na jednotlivá podání a protokoly o jednání zveřejněná v části C insolvenčního rejstříku Dlužníka.
7. Insolvenční správce v působnosti valné hromady OKD a.s. rozhodl dne 22.1.2018 o pozastavení výkonu funkce člena (předsedy) dozorčí rady OKD pana Bessela Koka, dat. nar. [REDAKCE], [REDAKCE] v souladu s ustanovením § 54 odst. 4 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, a to na dobu do 2.11.2018.
8. Insolvenční správce dne 27.3.2018 rozhodl v působnosti valné hromady OKD a.s. o schválení převodu a vložení části Dlužníkovy závodu, popsané ve schváleném reorganizačním plánu, do obchodní společnosti **OKD Nástupnická, a.s.** se sídlem Stonavská 2179, Doly, 735 06 Karviná, identifikační číslo: 059 79 277, zapsané do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě, v oddíle B, vložka 10919 a o změně stanov, kterou došlo ke změně obchodní firmy Dlužníka na **Správa pohledávek OKD, a.s.**

S úctou



Ing. Lee Louda

Ing. Lee Louda
insolvenční správce
Vodičkova 41
110 00 Praha 1

insolvenční správce dlužníka Správa pohledávek OKD, a.s.

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

dle vyhlášky 259/2012 Sb.

Pořadové číslo zprávy: 67359 / 2018 Ev. číslo: 880c3339-a96b-4e67-b92e-9c77af427111
Druh podání: Datová zpráva z ISDS ID zprávy: 564802479
Věc: Zpráva IS o hospodářské situaci Dlužníka

Odesílatel:

ID schránky: dcjx9ub Typ datové schránky: PFO
Osoba: Lee Louda - Ing. Lee Louda Adresa: Vodičkova 41, Praha 1, 110 00

Dodáno do DS dne: 06.04.2018 11:09:37 **Odesláno do DS dne:** 06.04.2018 11:09:37
Č.j. příjemce: Č.j. odesílatele:
Sp.zn. příjemce: Sp.zn. odesílatele: KSOS 25 INS 10525/2016
Lhůta končí: K rukám: Ne
Číslo zákona: Paragraf v zákoně: Odstavec paragrafu: Písmeno v paragrafu:

Ověření obálky: Podpis je platný
Podepsal: Informační systém datových schránek - produkční prostředí Vystavil: PostSignum Qualified CA 2
Sériové číslo certifikátu: 2d99ea Platnost: 14.02.2018 - 06.03.2019
Antivirový test: Proběhl v systému ISDS Obsah podání: OK
Elektronický podpis: Platný Časové razítko: Platné (připojeno 06.04.2018 11:09:37)
Certifikát: Ověřeno na základě CRL z 06.04.2018 10:16:05
Datum a čas autom. ověření: 06.04.2018 11:20:04

Počet podaných příloh:1

Číslo přílohy	Výsledek	Název příl. CRL	Identifikace podepisující osoby	Identifikace vystavitele certifikátu	T	U	K	P	R	A	C	V
1		OKD - zpráva o hospodářské situaci dlužníka a Dílčí zpráva za období 19.1.-5.4.18.PDF										
Podpis není připojen (žádný podpis).					A	N	N					

Čas ověření příloh: 06.04.2018 11:20:04 Ověření příloh: ověřováno automaticky

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

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

Stav "-" znamená, že systém tuto operaci neprovádí

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

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

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

¹ Technické parametry - velikost, formát, škodlivý kód.

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

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