

Krajský soud v Ostravě

Havlíčkovo náměstí č. 34
728 81 Ostrava 1

Datovou schránkou

Sp.zn.: KSOS 25 INS 10525/2016

V Praze dne 29.7.2016

Věc: Dílčí zpráva insolvenčního správce o jeho činnosti za období od 9.5.2016 do 29.7.2016

Zpráva o hospodářské situaci Dlužníka a vyjádření insolvenčního správce k navrženému způsobu řešení úpadku

A/ Úvod

Krajský soud v Ostravě (dále jen „**insolvenční soud**“) usnesením č.j. KSOS 25 INS 10525/2016 – A19 ze dne 9.5.2016 (dále jen „**Usnesení**“) zjistil úpadek dlužníka OKD, a.s., IČO: 26863154, se sídlem Stonavská 2179, 735 06 Karviná – Doly (dále jen „**Dlužník**“ nebo „**OKD**“). Insolvenčním správcem ustanovil insolvenční soud Ing. Lee Loudu, se sídlem Vodičkova 41, 110 00 Praha 1 (dále „**insolvenční správce**“ či „**IS**“).

B/ Činnost insolvenčního správce

Dne 10.5.2016 sdělil insolvenční správce insolvenčnímu soudu své kontaktní údaje, číslo bankovního účtu IS založeného pro případ OKD, a.s., údaje o pojištění IS a registraci k DPH, a to prostřednictvím insolvenčního rejstříku (list. č. B-6). Následně IS upřesnil soudu i další telefonické kontakty.

Bezprostředně po svém jmenování insolvenční správce sestavil svůj pracovní tým složený mj. z externího právního poradce – advokátní kanceláře DRV Legal, s.r.o., a z externího ekonomického poradce – TARPAN Partners (CR) s.r.o. Dále

se insolvenční správce spojil s Dlužníkem prostřednictvím jeho právního zástupce a naplánoval setkání s managementem Dlužníka.

Dne 11.5.2016 se insolvenční správce společně se svými poradci setkal s managementem Dlužníka a jeho poradci. Na této schůzce předal insolvenční správce Dlužníkovi svou žádost o součinnost, kterou Dlužník postupně plnil v následujícím období. Téhož dne insolvenční správce absolvoval jednání na Ministerstvu průmyslu a obchodu s ministrem Janem Mládkem a jeho poradci ohledně aktuálního vývoje v OKD, a.s.

Dne 17.5.2016 insolvenční správce zaslal soudu seznam známých zahraničních věřitelů Dlužníka z členských států EU pro potřebu vyrozumění těchto věřitelů v souladu s ustanovením § 430 InsZ (list. č. B-26). Seznam byl doplněn dne 20.5.2016 (list. č. B-36).

Dne 18.5.2016 proběhlo jednání insolvenčního správce a jeho poradců s vedením Dlužníka v Karviné, na kterém byl insolvenční správce seznámen se základními informacemi o chodu OKD, a.s. Zároveň se insolvenční správce setkal se zástupci odborových organizací OKD, a.s.

Insolvenční správce následně dne 19.5.2016 připravil dopis pro zaměstnance OKD, a.s., s vysvětlením principů insolvenčního řízení a uplatňováním zaměstnaneckých nároků v rámci insolvenčního řízení. Tento byl zaměstnancům distribuován i prostřednictvím odborových organizací a časopisu Horník.

Dlužník v průběhu měsíce května 2016 požádal řadu subjektů bankovních i nebankovních o indikativní nabídky na externí úvěrové financování provozu OKD, a.s. Tyto nabídky následně vedení OKD, a.s. za účasti IS vyhodnotilo s tím, že nebyla obdržena žádná nabídka na přímé poskytnutí úvěru ze strany komerčních subjektů na provoz dlužníkovy závodu. Dlužník obdržel několik nabídek na alternativní či částečné úvěrové financování např. formou factoringu.

Dne 25.5.2016 jednal insolvenční správce s vedením OKD, a.s. v Karviné o aktuální ekonomické situaci Dlužníka a vyhodnocení nabídek na externí financování provozu OKD, a.s. Mj. se zde sešel i se zástupci dalších odborových svazů působících u Dlužníka. IS se také osobně seznámil s provozem závodů úpraven v oblasti Darkov.

Dne 26.5.2016 insolvenční správce s vedením OKD, a.s. jednal na Ministerstvu průmyslu a obchodu o výsledcích nabídek na externí financování provozu OKD, a.s. a o aktuální situaci Dlužníka. Vedení OKD, a.s. zahájilo jednání ohledně možnosti financování provozu obchodního závodu Dlužníka ze strany státu.

Dne 27.5.2016 proběhlo v Praze obsáhlé osobní jednání mezi zástupci Dlužníka, insolvenčním správcem a vedením i zástupci společnosti VEOLIA ČESKÁ REPUBLIKA, a.s. (dále jen „**VEOLIA**“) za účelem vyhodnocení aktuálního

obchodního vztahu mezi Dlužníkem a společnostmi v rámci skupiny VEOLIA. Na to navazovala další jednání Dlužníka se zástupci VEOLIA a vzájemná následná korespondence.

Dne 31.5.2016 jednal insolvenční správce se zástupci Konfederace zaměstnavatelských a podnikatelských svazů ČR a Zaměstnavatelského svazu důlního a naftového průmyslu ohledně situace v OKD, a.s.

Dne 31.5.2016 navrhl insolvenční správce insolvenčnímu soudu ustanovení prozatímního věřitelského výboru (list. č. B-51) v souladu s ustanovením § 58 písm. c) a § 61 odst. 1 InsZ. Dále v rámci tohoto podání insolvenční správce vyjádřil své negativní stanovisko k povolovaným zápočtům pohledávek v dané finanční situaci Dlužníka.

Dne 1.6.2016 vedení OKD, a.s., s insolvenčním správcem zaslali společný dopis předsedovi vlády ČR Bohuslavu Sobotkovi se žádostí o podporu ze strany státu při hledání řešení situace v OKD, a.s., pro možné udržení provozu obchodního závodu Dlužníka. V rámci tohoto dopisu byly poskytnuty i potřebné informace mj. o výsledku hledání externího finančního partnera.

Na základě výzvy Policie ČR, Útvaru odhalování korupce a finanční kriminality SKPV, ze dne 1.6.2016, poskytl insolvenční správce včasnou součinnost při zajištění poskytnutí dokladů a informací, které byly policií vyžádány. K tomu si insolvenční správce vyžádal potřebnou součinnost Dlužníka, která mu byla poskytnuta.

Dne 7.6.2016 jednal insolvenční správce s vedením OKD, a.s. v Karviné ohledně ekonomické situace, nastavení obchodních vztahů s klíčovými partnery Dlužníka, vč. obcí dotčených činností OKD, a.s. Projednal situaci ohledně výplaty mezd v červnu 2016. Byl informován o jednáních Dlužníka se správcem daní. Diskutoval varianty ohledně dolu Paskov. IS navrhl termín a program první schůze prozatímního věřitelského výboru (dále také „PVV“) v sídle OKD, a.s. IS byl dále informován o průběhu schůzky vedení OKD, a.s. s ministrem financí. Insolvenční správce si s Dlužníkem dohodl základní techniku přezkoumávání pohledávek ze strany IS a Dlužníka.

Dne 8.6.2016 insolvenční správce fáral společně s provozním ředitelem OKD, a.s. a dalšími pracovníky na podzemní pracoviště v Důlním závodě 1, lokalitě Lazy, aby se v porubu 161 104, cca 1 km pod zemí seznámil s hornickým prostředím a prací za reálného provozu – zde v konkrétních parametrech porubu průměrné mocnosti 1,2 metru s délkou 189 metrů, zařazeném do II. stupně nebezpečí otřesů s pluhem RHH 800.

Dne 8.6.2016 jednal insolvenční správce s ředitelem státního podniku DIAMO.

Dne 9.6.2016 byl insolvenční správce ze strany vedení OKD, a.s. informován o mimořádné události, při které zahynul jeden pracovník na Důlním závodě 1 v lokalitě Darkov. Průběžně je dále IS informován o průběhu šetření tohoto smrtelného úrazu.

Dne 15.6.2016 proběhlo jednání insolvenčního správce s vedením OKD, a.s. v Karviné o ekonomických otázkách a jednání první schůze PVV. IS byl vedením Dlužníka informován, že probíhá interní audit OKD, a.s. Dále byl IS informován o jednáních s obchodními partnery OKD, a.s. vč. jednání s báňským úřadem a jednání s vládním zmocněncem pro MSK Jiřím Ciencialou. IS jednal s náměstkem primátora města Karviné.

Dne 28.6.2016 proběhlo jednání insolvenčního správce s vedením OKD, a.s. v Karviné o ekonomické situaci Dlužníka a jednání druhé schůze PVV. IS byl informován o jednáních vedení OKD, a.s. se zaměstnanci a s odbory a o průběhu plánovaného ukončování některých pracovních poměrů. IS projednal s Dlužníkem otázky k soupisu majetkové podstaty Dlužníka. IS jednal se zástupci Povodí Odry s.p. a se zástupci polské společnosti AMK KOKS Sp. z o.o.

Dne 8.7.2016 insolvenční správce zaslal na výzvu Vrchního soudu v Olomouci své vyjádření k odvolání NWR Holdings B.V. proti usnesení o nařízení předběžného opatření č.j. KSOS 25 INS 10525/2016-B-43 a dalším podáním v této věci. Vyjádření bylo zveřejněno dne 11.7.2016 na list. č. B-122.

Dne 12.7.2016 proběhlo v kanceláři IS jednání se zástupci Dlužníka ohledně přezkoumávání přihlášených pohledávek a jednání ohledně zajištění provozního financování obchodního závodu OKD, a.s. IS byl informován o jednání s předsedou vlády.

Dne 14.7.2016 proběhlo jednání insolvenčního správce s vedením OKD, a.s. v Karviné o ekonomické situaci Dlužníka a jednání třetí schůze PVV. Insolvenční správce vyjasnil některé technické a organizační otázky k přezkoumávání přihlášených pohledávek a soupisu majetkové podstaty Dlužníka.

Dne 20.7.2016 se insolvenční správce sešel ve své kanceláři se zástupcem vedení Dlužníka ohledně předání podepsaných přezkumných listů seznamu přihlášených pohledávek.

Insolvenční správce se zúčastnil všech jednání schůzí prozatímního věřitelského výboru (**PVV**) ve dnech 15.6.2016, 28.6.2016 a 14.7.2016 Zápisy z těchto schůzí jsou zveřejňovány na insolvenčním rejstříku (list. č. B-124 a list. č. B-146, zápis z dosud posledního jednání PVV zatím zveřejněn nebyl).

Insolvenční správce se průběžně seznamoval s hospodářskou situací dlužníka a aktuálními ekonomickými ukazateli provozu jeho obchodního závodu a s celou řadou konkrétních obchodních vztahů a problémy s jejich řešením v rámci insolvenčního řízení. V rámci toho absolvoval řadu jednání Dlužníka s jeho obchodními partnery. Viz dále zpráva o hospodářské situaci Dlužníka.

Insolvenční správce průběžně vyřizoval každodenní korespondenci ve věci OKD, a.s. s řešením obchodních, právních a pracovních vztahů.

Insolvenční správce průběžně přezkoumával přihlášené pohledávky. Seznam přihlášených pohledávek ve formě přezkumných listů odeslal insolvenční správce soudu dne 20.7.2016. Seznam je ode dne 25.7.2016 zveřejněný v insolvenčním rejstříku na list. č. B-139 až B-144. Insolvenční správce následně doplnil seznam přihlášených pohledávek dne 22.7.2016, toto doplnění bylo zveřejněno na list. č. B-145. Ke dni 29.7.2016 provedl insolvenční správce druhé doplnění seznamu přihlášených pohledávek, které v okamžiku podání této zprávy nebylo v insolvenčním rejstříku zveřejněno.

Insolvenční správce průběžně zjišťoval majetek Dlužníka a provedl soupis majetkové podstaty podle § 206 odst. 1 písmene c) InsZ a podle ustanovení §14 příslušné vyhlášky č. 311/2007 Sb. – sepsal dlužníkův obchodní závod. Soupis majetkové podstaty bude zveřejněn na insolvenčním rejstříku po dokončení jeho finalizace.

Insolvenční správce sestavil tuto svou zprávu o dílčí činnosti IS a o hospodářské situaci Dlužníka.

C/ Zpráva o hospodářské situaci Dlužníka

1 Podnikání Dlužníka

Dlužník provozuje obchodní závod, jehož hlavním předmětem činnosti je 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

Klíčovou produkcí Dlužníka jsou následující druhy černého uhlí:

- Koksovatelné uhlí
- Energetické uhlí
- Uhlí PCI

Dlužník těží uhlí v hlubinných dolech v ostravsko-karvinském revíru v jižní části Hornoslezské černouhelné pánve. Organizačně jsou provozy začleněny do tří důlních závodů. Dva se nacházejí na Karvinsku a jeden na Frýdecko-Místecku.

Důlní závod 1 (Karviná, Doly, ul. Čs. armády č.p. 1)

Důlní závod 1 je největší hlubinný těžební komplex v České republice. Vznikl 1. 1. 2015 sloučením dřívějších dolů Karviná a Darkov.

Důlní závod 2 (Karviná, Doly, Stonavská č.p. 2179)

Důlní závod 2 se nachází ve východní části karvinské pánve s východní hranicí tvořenou hraničním pilířem s Polskem.

Důlní závod 3 (Staříč č.p. 528)

Důlní závod OKD 3 (dříve důl Paskov) leží přibližně 20 kilometrů jižně od Ostravy a produkuje velmi kvalitní koksovatelné uhlí. Důlní závod OKD 3 tvoří lokality Sviadnov, Staříč a Chlebovice.

Závod úpraven (Karviná, Doly, Stonavská č.p. 2179)

Vedení Závodu úpraven se nachází v areálu Důlního závodu 1 - lokalita Darkov a 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.

Závod servisních služeb (Orlová – Lazy, č.p. 605)

Závod servisních služeb zajišťuje povrchové služby pro důlní závody a závod úpraven v oblasti opravárenství, skladování a manipulace s materiálem a hospodaření s kovovým odpadem. V jeho kompetenci je dále provoz Pily Salma a autodopravy. Závod servisních služeb je rovněž provozovatelem golfového areálu Golf Resort Lipiny.

2 Ekonomická a finanční situace Dlužníka

Dlužník je významným zaměstnavatelem v Moravskoslezském kraji, zaměstnává cca 9.500 vlastních zaměstnanců a cca 2.500 zaměstnanců dodavatelských firem, které zajišťují jeho činnost.

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

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

2.1 Shrnutí vývoje v předchozích letech

	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	6 044 809	4 668 962	138 719	186 648
Náklady na prodané zboží	5 311 944	4 008 615	123 029	155 801
Obchodní marže	732 865	660 347	15 690	30 847
Výkony	31 500 660	20 347 647	19 084 654	16 753 958
Výkonová spotřeba	16 265 185	13 493 576	11 378 603	10 051 692
Přidaná hodnota	15 968 340	7 514 418	7 721 741	6 733 113
Osobní náklady	8 669 930	8 097 246	6 951 693	6 503 378
Ostatní provozní výnosy	1 696 572	5 915 682	7 947 950	6 726 010
Ostatní provozní náklady	2 442 550	6 496 049	8 642 314	7 252 728
Odpisy nehm. a hmot. inv. majetku	3 942 112	4 031 653	2 151 554	1 136 679
Provozní rezervy a opravné položky	431 426	16 683 276	6 371 997	5 436 701
Provozní výsledek hospodaření	2 178 894	-21 878 124	-8 447 867	-6 870 363

Rok 2015 tedy znamenal provozní ztrátu na úrovni ve výši téměř 7 mld. Kč.

Dlužník od roku 2013 dosahuje záporného výsledku hospodaření. Dlužník dosahuje záporného výsledku hospodaření od roku 2013 rovněž na provozní úrovni.

Od roku 2013 je patrná zhoršující se výkonnost Dlužníka, a to zejména díky poklesu výkonů a vysokým fixním nákladům na produkci, které nebyly schopny na pokles výkonů reagovat, a to zejména na pokles o více než 35% v roce 2013 ve srovnání s rokem 2012. V roce 2013 se Dlužník na provozní úrovni propadl do ztráty.

V květnu 2016 podal Dlužník na sebe sama insolvenční návrh, ve kterém uvedl, že je v úpadku pro předlužení. Za hlavní příčiny úpadku lze označit přetrvávající nízké ceny uhlí, a to zejména uhlí koksovatelného se současnými vysokými (zejména fixními) náklady na těžbu. Dalším významným faktorem je vysoké zadlužení.

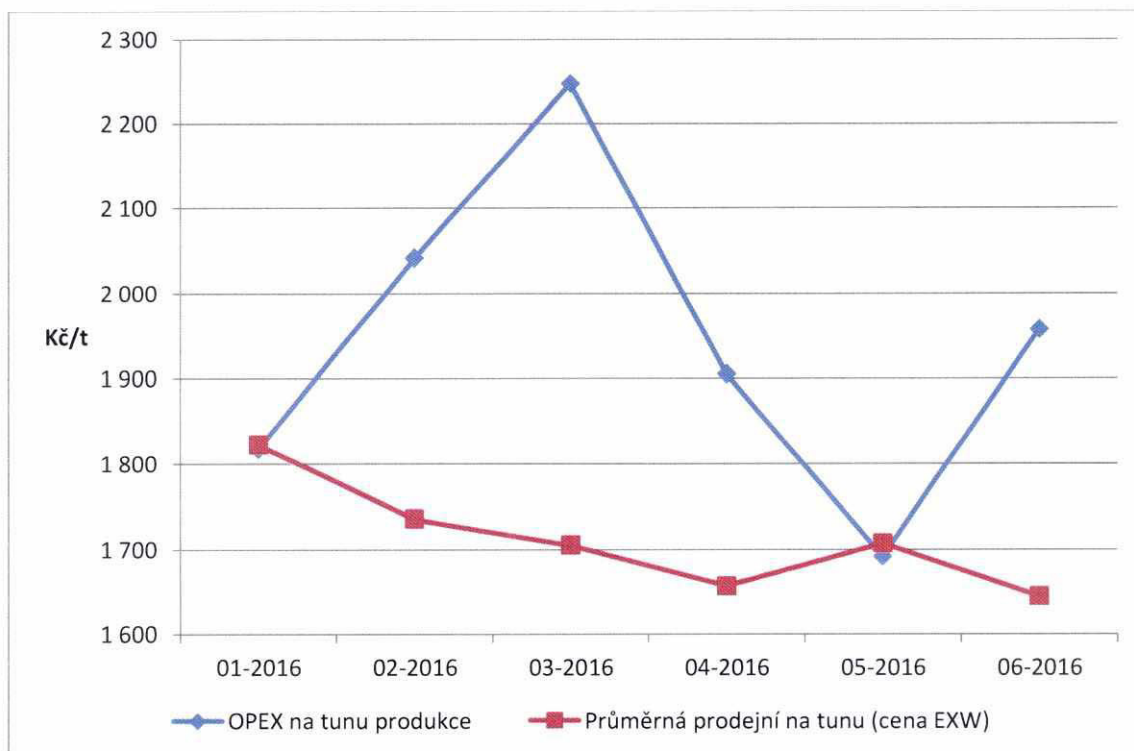
2.2 Hospodaření a finanční stav Dlužníka v roce 2016

2.2.1 Přehled základních veličin

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Těžba z dolu	622 600	566 400	523 000	505 900	515 000	470 000
Ostatní těžba (kaly)	40 356	54 086	66 237	47 609	51 346	50 029
Celková produkce	662 956	620 486	589 237	553 509	566 346	520 029
OPEX na tunu produkce	1 817	2 042	2 247	1 905	1 692	1 957
Průměrná prodejní na tunu (cena EXW)	1 822	1 735	1 705	1 656	1 707	1 643
Celkové výnosy	2 048 659	1 876 680	1 704 720	1 545 207	1 149 976	1 085 348
Celkové provozní náklady	2 010 246	1 934 121	1 990 258	1 657 508	1 188 774	1 211 097
Provozní výsledek hospodaření	38 413	-57 441	-285 538	-112 301	-38 798	-125 749
Provozní výnosy bez přepravy	1 953 087	1 779 593	1 591 948	1 444 550	1 066 924	1 012 384
Provozní náklady bez přepravy	1 805 531	1 828 763	1 702 485	1 574 592	1 146 685	1 170 346
Provozní EBITDA	147 556	-49 170	-110 537	-130 042	-79 761	-157 962
Celkové cash flow	-182 672	-91 498	-3 569	-467 918	54 399	367 456

Od ledna 2016 dochází ke snížení celkové produkce, zejména pak ke snížení těžby z dolu. Zároveň (vyjma května 2016) jsou provozní náklady na tunu (OPEX) vyšší, než její průměrná prodejní cena.

OPEX a průměrná prodejní cena na tunu



Od počátku roku je patrný klesající trend průměrné prodejní ceny na tunu. Současné do března docházelo k růstu provozních nákladů na tunu. Průměrná

prodejní cena na tunu převýšila provozní náklady pouze v květnu, a to zcela nepatrně.

2.2.2 Zisky a ztráty

2.2.2.1 Základní výsledkové veličiny

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Tržby za prodej zboží	12 930	14 914	15 845	16 702	18 111	17 313
Náklady na prodané zboží	11 695	13 181	13 751	15 090	17 238	16 451
Obchodní marže	1 235	1 733	2 094	1 612	873	862
Výkony	1 409 943	1 269 246	1 166 023	1 031 424	1 008 730	974 241
Výkonová spotřeba	723 179	818 222	741 833	670 475	585 076	614 950
Přidaná hodnota	687 999	452 757	426 284	362 561	424 527	360 153
Osobní náklady	499 097	483 316	502 409	472 253	484 978	442 166
Ostatní provozní výnosy	625 786	592 520	522 852	497 081	123 135	93 794
Ostatní provozní náklady	665 289	608 388	554 339	510 764	135 170	165 422
Odpisy nehm. a hmot. inv. majetku	91 111	-14 182	41 033	24 892	39 089	38 735
Provozní rezervy a opravné položky	19 875	25 196	136 893	-35 966	-72 777	-66 627
Provozní výsledek hospodaření	38 413	-57 441	-285 538	-112 301	-38 798	-125 749
Tržby z prodeje CP a podílů	0	0	0	0	0	0
Prodané CP a podíly	0	0	0	0	0	0
Výnosové úroky	742	741	741	738	721	719
Nákladové úroky	13 951	15 310	17 173	16 163	10 701	5 062
Přecenění cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Finanční rezervy a opravné položky	0	0	0	0	0	0
Finanční výsledek hospodaření	-9 483	-10 435	-11 031	29 152	-2 662	-6 662
Daň z příjmů	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	28 930	-67 876	-296 569	-83 149	-41 460	-132 411
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření	28 930	-67 876	-296 569	-83 149	-41 460	-132 411

2.2.2.2 Tvorba zisku

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Tržby za prodej zboží	12 930	14 914	15 845	16 702	18 111	17 313
Náklady na prodané zboží	11 695	13 181	13 751	15 090	17 238	16 451
Obchodní marže	1 235	1 733	2 094	1 612	873	862
Výkony	1 409 943	1 269 246	1 166 023	1 031 424	1 008 730	974 241
Výkonová spotřeba	723 179	818 222	741 833	670 475	585 076	614 950
Přidaná hodnota	687 999	452 757	426 284	362 561	424 527	360 153
Osobní náklady	499 097	483 316	502 409	472 253	484 978	442 166
Daně a poplatky	6 359	4 778	13 105	5 072	5 508	9 107
Primární EBITDA	182 543	-35 337	-89 230	-114 764	-65 959	-91 120
Ostatní provozní výnosy	618 835	584 088	512 624	477 684	108 528	81 563
Ostatní provozní náklady	653 822	597 921	533 931	492 962	122 330	148 405
Provozní EBITDA	147 556	-49 170	-110 537	-130 042	-79 761	-157 962

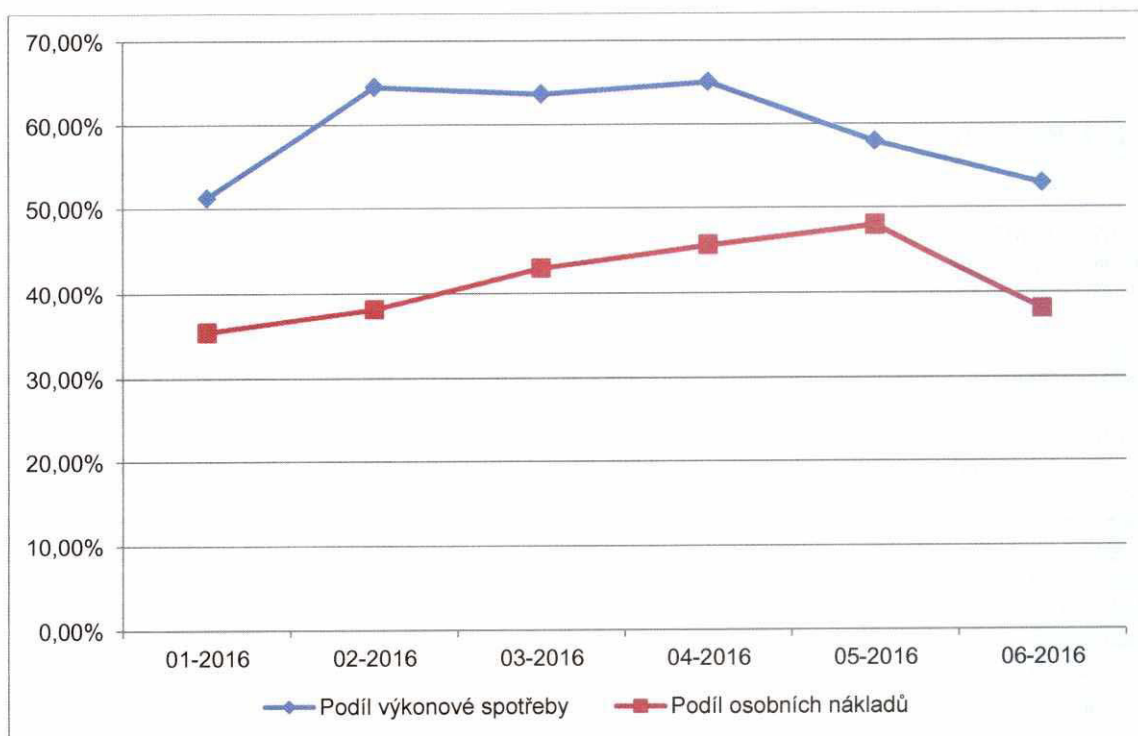
Přes mírné zlepšení v lednu 2016, kdy bylo dosaženo mírně pozitivního výsledku hospodaření, se Dlužník od února 2016 začal propadat pro provozní ztráty na úrovni primární EBITDA i provozní EBITDA. Hlavní příčinou pak byla vysoká nákladovost produkce na úrovni výkonové spotřeby a skutečnost, že **vytvořená přidaná hodnota nebyla schopna pokrýt osobní náklady**.

2.2.3 Provozní výkonnost

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Výkony	1 409 943	1 269 246	1 166 023	1 031 424	1 008 730	1 161 449
Změna čistých tržeb	n/a	-9,98%	-8,13%	-11,54%	-2,20%	15,14%
Změna stavu zásob vlastní výroby	185 847	33 254	-144 794	-276 827	-297 931	-201 577
Výkony a obchodní marže	1 595 790	1 302 500	1 021 229	754 597	710 799	959 872
Výkonová spotřeba	723 179	818 222	741 833	670 475	585 076	614 950
Změna výkonové spotřeby	n/a	13,14%	-9,34%	-9,62%	-12,74%	5,11%
Podíl výkonové spotřeby	51,29%	64,47%	63,62%	65,00%	58,00%	52,95%
Spotřeba materiálu a energie	363 214	332 026	340 121	290 319	251 645	268 396
Podíl spotřeby materiálu	25,76%	26,16%	29,17%	28,15%	24,95%	23,11%
Služby	359 965	486 196	401 712	380 156	333 431	346 554
Podíl služeb	25,53%	38,31%	34,45%	36,86%	33,05%	29,84%
Přidaná hodnota	687 999	452 757	426 284	362 561	424 527	360 153
Marže přidané hodnoty	48,80%	35,67%	36,56%	35,15%	42,09%	31,01%
Změna přidané hodnoty	n/a	-34,19%	-5,85%	-14,95%	17,09%	-15,16%
Osobní náklady	499 097	483 316	502 409	472 253	484 978	442 166
Změna osobních nákladů	n/a	-3,16%	3,95%	-6,00%	2,69%	-8,83%
Podíl osobních nákladů	35,40%	38,08%	43,09%	45,79%	48,08%	38,07%
Daně a poplatky	6 359	4 778	13 105	5 072	5 508	9 107
Primární EBITDA	182 543	-35 337	-89 230	-114 764	-65 959	-91 120
Marže primární EBITDA	12,95%	-2,78%	-7,65%	-11,13%	-6,54%	-7,85%
Změna primární EBITDA	42,22%	-119,36%	152,51%	28,62%	-42,53%	38,15%
Ostatní provozní výnosy	618 835	584 088	512 624	477 684	108 528	81 563
Podíl ostatních provozních výnosů	50,47%	47,15%	38,94%	36,42%	8,26%	6,92%
Ostatní náklady na provoz	660 181	602 699	547 036	498 034	127 838	157 512
Podíl ostatních provozních nákladů	53,84%	48,66%	41,55%	37,97%	9,73%	13,37%
Provozní EBITDA	147 556	-49 170	-110 537	-130 042	-79 761	-157 962
Marže provozní EBITDA	12,03%	-3,97%	-8,40%	-9,91%	-6,07%	-13,41%
Změna EBITDA	-144,01%	-133,32%	124,81%	17,65%	-38,67%	98,04%
Obchodní marže	9,55%	11,62%	13,22%	9,65%	4,82%	4,98%
Marže přidané hodnoty	48,80%	35,67%	36,56%	35,15%	42,09%	31,01%
Marže primární EBITDA	12,95%	-2,78%	-7,65%	-11,13%	-6,54%	-7,85%
Marže provozní EBITDA	12,03%	-3,97%	-8,40%	-9,91%	-6,07%	-13,41%

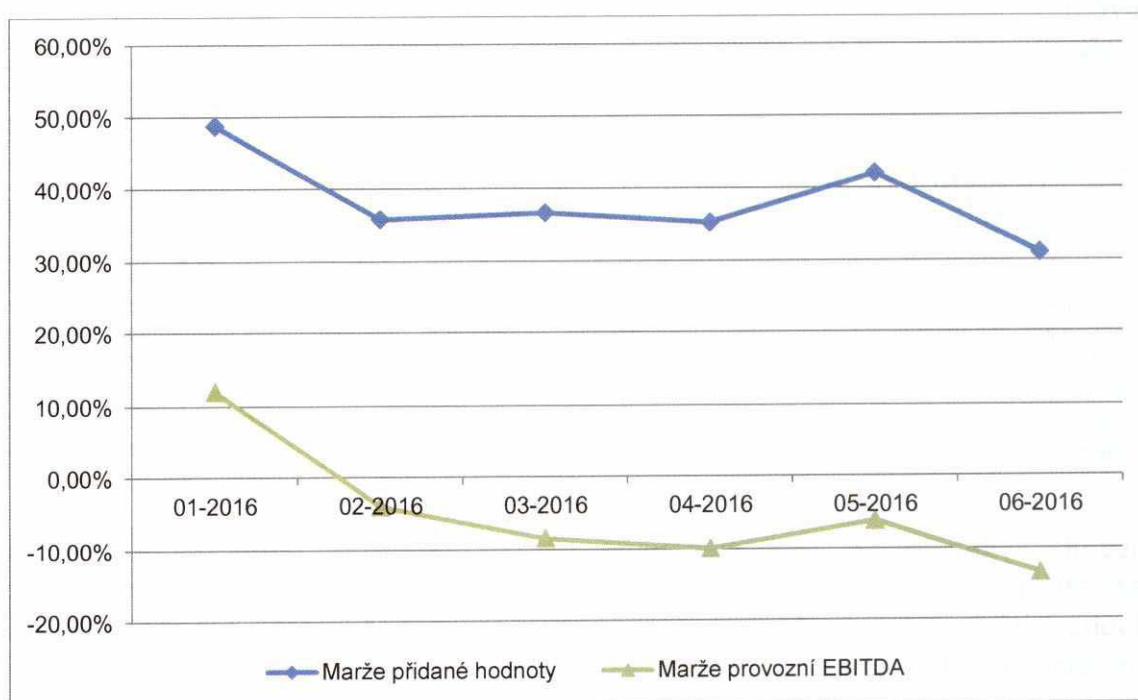
V prvním pololetí tohoto roku docházelo k poklesu výkonů, na což nebyla schopna reagovat výkonová spotřeba, která v únoru při poklesu výkonů vzrostla o více než 13%. Stejně tak personální náklady, jejichž podíl na výkonech se od ledna každý měsíc zvyšoval. Růst podílu osobních nákladů se podařilo zvrátit v červnu, a to vlivem snižování počtu zaměstnanců. **Současné působení těchto dvou faktorů (které ukazují na vysoký podíl fixních nákladů) bylo primární příčinou dosahovaných provozních ztrát.**

Vývoj podílu výkonové spotřeby a osobních nákladů na výkonech



Z grafu je patrná zejména rigidita personálních nákladů, jejichž podíl na výkonech při jejich poklesu rostl až do května. Podíl výkonové spotřeby se v únoru 2016 podařilo stabilizovat a v květnu a červnu tento podíl díky úsporným opatřením poklesl.

Vývoj základních marží



Marže přidané hodnoty je od února 2016 relativně stabilní, avšak marže provozní EBITDA vykazuje (jak již bylo uvedeno) od února 2016 záporné hodnoty.

2.2.4 Rozvaha

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
AKTIVA CELKEM	7 044 797	6 974 197	6 748 570	6 423 301	6 783 800	6 773 457
Dlouhodobý majetek	3 172 095	3 193 198	3 215 157	3 221 140	3 225 222	3 213 394
Dlouhodobý nehmotný majetek	51 629	44 401	38 580	33 003	27 910	22 259
Dlouhodobý hmotný majetek	2 805 129	2 833 460	2 861 240	2 872 800	2 881 975	2 875 798
Finanční investice	315 337	315 337	315 337	315 337	315 337	315 337
Oběžná aktiva	3 678 492	3 600 175	3 376 304	3 029 379	3 399 502	3 431 775
Zásoby	1 335 668	1 386 409	1 195 498	944 208	719 515	651 953
Dlouhodobé pohledávky	223	223	223	223	223	223
Krátkodobé pohledávky	1 266 722	1 229 162	1 199 771	1 572 054	2 112 471	1 844 850
Finanční majetek	1 075 879	984 381	980 812	512 894	567 293	934 749
Ostatní aktiva	194 210	180 824	157 109	172 782	159 076	128 288
PASIVA CELKEM	7 044 797	6 974 197	6 748 570	6 423 301	6 783 800	6 773 457
Vlastní kapitál	-818 615	-886 494	-1 183 062	-1 266 216	-1 307 675	-1 440 081
Základní kapitál	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800	10 086 800
Kapitálové fondy	7 891 561	7 891 561	7 891 561	0	0	0
Fondy ze zisku	6 634	6 634	6 634	6 634	6 634	6 634
Výsledek hospodaření minulých let	-18 832 545	-18 832 545	-18 832 545	-10 940 984	-10 940 984	-10 940 984
Výsledek hospodaření	28 935	-38 944	-335 512	-418 666	-460 125	-592 531
Cizí zdroje	6 245 781	6 207 792	6 324 380	6 052 700	6 471 855	6 660 218
Rezervy	2 144 885	2 165 967	2 283 641	2 286 364	2 310 284	2 308 537
Dlouhodobé závazky	3 034	3 065	3 340	3 381	2 267	1 958
Krátkodobé závazky	4 097 762	4 038 685	4 037 296	3 762 840	4 159 311	4 349 723
Bankovní úvěry a výpomoci	100	75	103	115	-7	0
Ostatní pasiva	1 617 631	1 652 899	1 607 252	1 636 817	1 619 620	1 553 320

Vlivem celkových dosazovaných ztrát docházelo od ledna 2016 každý měsíc k dalšímu propadu již tak záporného vlastního kapitálu.

2.2.5 Pracovní kapitál

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Zásoby	1 335 668	1 386 409	1 195 498	944 208	719 515	651 953
Krátkodobé pohledávky	1 266 722	1 229 162	1 199 771	1 572 054	2 112 471	1 844 850
Ostatní krátkodobá aktiva	194 210	180 824	157 109	172 782	159 076	128 288
Finanční majetek	1 075 879	984 381	980 812	512 894	567 293	934 749
Krátkodobý cizí kapitál	4 097 862	4 038 760	4 037 399	3 762 955	4 159 304	4 349 723
Ostatní krátkodobá pasiva	1 617 631	1 652 899	1 607 252	1 636 817	1 619 620	1 553 320
Celkový pracovní kapitál celkem	-1 843 014	-1 910 883	-2 111 461	-2 197 834	-2 220 569	-2 343 203

Dlužník vykazuje po celé sledované období zápornou hodnotu pracovního kapitálu, tedy krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva. To znamená, že část dlouhodobých aktiv je financována krátkodobým kapitálem, což představuje z hlediska finanční stability významné riziko.

V této souvislosti je nutné poznamenat, že do pracovního kapitálu jsou zahrnuty i tzv. předinsolvenční závazky. Tyto však budou uspokojeny (vyjma plateb nutných k zachování chodu podniku) právě v insolvenčním řízení a svým ekonomickým obsahem představují od okamžiku zjištění úpadku dlouhodobé závazky.

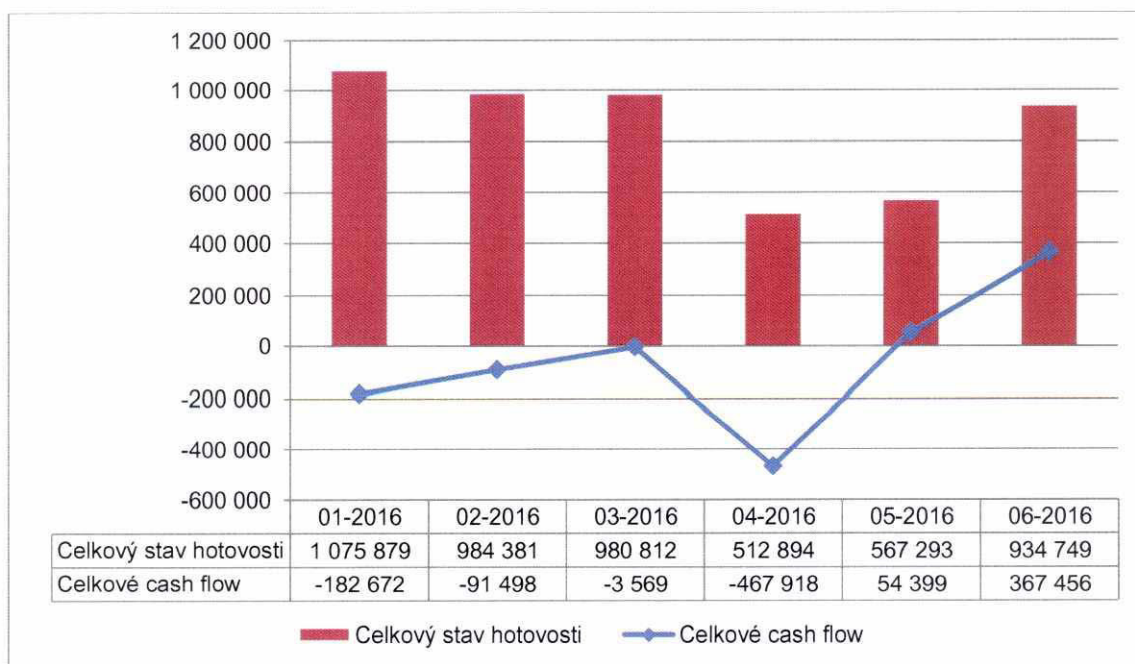
2.2.6 Platební schopnost

	01-2016	02-2016	03-2016	04-2016	05-2016	06-2016
Zásoby	1 335 668	1 386 409	1 195 498	944 208	719 515	651 953
Krátkodobé pohledávky	1 266 722	1 229 162	1 199 771	1 572 054	2 112 471	1 844 850
Krátkodobé závazky	-5 661 253	-5 643 843	-5 603 684	-5 365 188	-5 750 499	-5 881 006
Nepeněžní složky pracovního kapitálu	-3 058 863	-3 028 272	-3 208 415	-2 848 926	-2 918 513	-3 384 203
Finanční majetek	1 075 879	984 381	980 812	512 894	567 293	934 749
Z toho vázané účty	322 795	311 760	308 847	310 993	307 976	300 384
Finanční majetek disponibilní	753 084	672 621	671 965	201 901	259 317	634 365
Požadovaná okamžitá likvidita	15%	15%	15%	15%	15%	15%
Provozně nutný finanční majetek	849 188	846 576	840 553	804 778	862 575	882 151
Přebytek (+) / deficit (-) finančního majetku	-96 104	-173 956	-168 587	-602 877	-603 258	-247 786

Z hlediska platební schopnosti vykazoval Dlužník při požadavku na úroveň okamžité (peněžní) likvidity na úrovni 15% ve všech sledovaných obdobích deficit nutné hotovosti. **Současně, při záporné hodnotě nepeněžních složek pracovního kapitálu lze nejméně od počátku roku 2016 usuzovat na začínající hrozící platební neschopnost.**

Dlužník od okamžiku zjištění úpadku hradí mzdové náklady a další provozní náklady související s provozem podniku. Jak již bylo uvedeno, **Dlužníkovi dochází hotovost a bez externího úvěrového financování nebude schopen nadále zajistit z vlastních zdrojů provoz podniku.**

Vývoj cash flow a stavu hotovosti



Od ledna do dubna docházelo k zápornému cash flow a Dlužník využíval hotovost vytvořenou v přechozích obdobích. V dubnu došlo k výraznému propadu hotovosti. Ke změně došlo v květnu, kdy po zahájení insolvenčního řízení přestal Dlužník hradiť tzv. předinsolvenční závazky. V červnu pak došlo k pozitivnímu cash flow zejména díky inkasu pohledávek z předchozích období. Část hotovosti je pak vázána na sanace, rekultivace a důlní škody.

2.3 Výhled do konce roku 2016

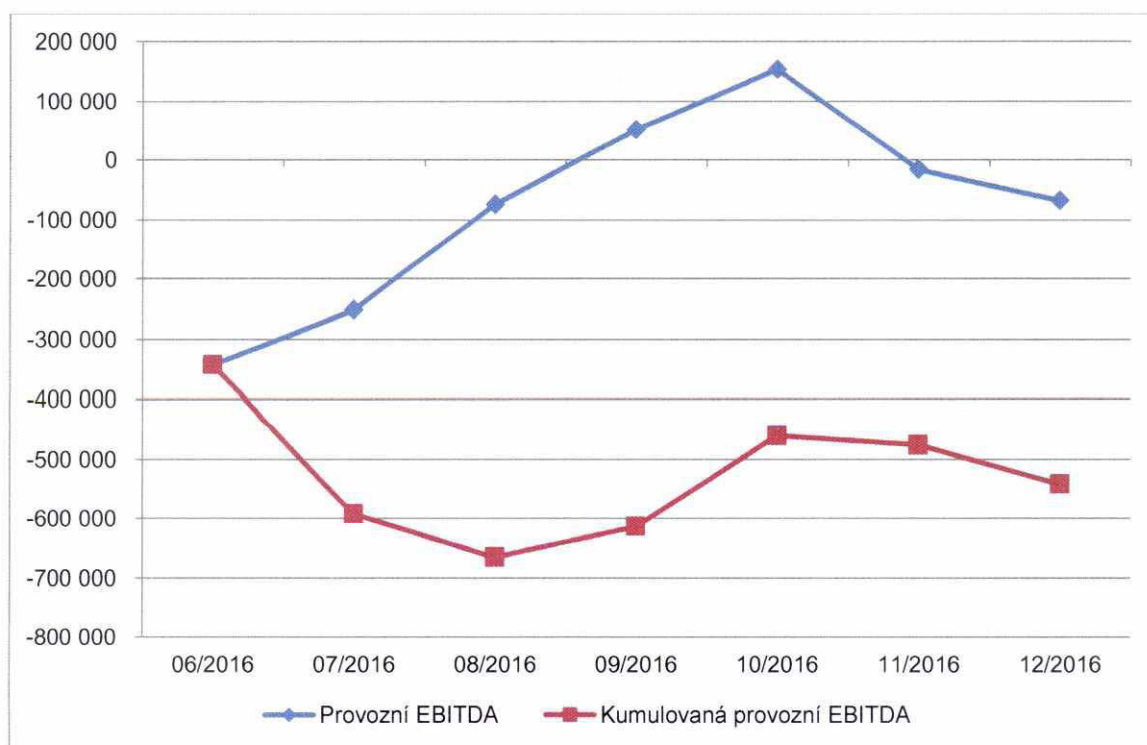
Výhled do konce roku 2016 byl zpracován managementem Dlužníka na základě plánu těžby a prodeje na straně výnosů a na základě racionalizačních opatření na straně nákladů, a to na období od června 2016 do konce roku 2016. Výhled je sestaven jako výhled provozní, **bez nákladů na útlum jednotlivých dolů**, které představují zejména náklady na technickou likvidaci a sociální náklady.

2.3.1 Výhled výnosů a nákladů

	06/2016	07/2016	08/2016	09/2016	10/2016	11/2016	12/2016	Celkem
Tržby za prodej zboží	12 131	12 131	12 619	12 259	14 079	17 489	13 669	94 377
Náklady vynaložené na prodané zboží	10 388	10 388	10 740	10 344	11 797	14 260	10 684	78 601
Obchodní marže	1 743	1 743	1 879	1 915	2 282	3 229	2 985	15 776
Výkony	981 400	851 745	1 045 926	1 181 814	1 217 950	1 157 637	1 131 587	7 568 059
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb								
	1 080 285	840 417	879 112	1 005 307	1 230 557	1 262 340	1 275 801	7 573 819
Tržby za prodej výrobků	1 049 637	817 405	855 947	978 007	1 209 182	1 241 458	1 267 354	7 418 990
Tržby za prodej služeb	30 648	23 012	23 165	27 300	21 375	20 882	8 447	154 829
Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-98 885	11 328	166 814	176 507	-12 607	-104 703	-144 215	-5 761
Výkonová spotřeba	617 283	612 211	602 257	618 132	604 160	595 865	601 951	4 251 859
Spotřeba materiálu a energie	294 309	299 011	303 179	316 619	322 044	321 304	309 792	2 166 258
Služby	322 974	313 200	299 078	301 513	282 116	274 561	292 159	2 085 601
Přidaná hodnota	365 860	241 277	445 548	565 597	616 072	565 001	532 621	3 331 976
Osobní náklady	599 609	475 101	502 869	459 690	446 105	564 362	577 150	3 624 886
Mzdové náklady	447 470	354 553	375 275	343 052	332 914	421 166	430 709	2 705 139
Náklady na sociální zabezpečení	152 140	120 548	127 594	116 638	113 191	143 196	146 441	919 747
Daně a poplatky	12 636	4 318	5 223	13 527	5 897	9 920	12 949	64 470
Ostatní provozní výnosy	17 799	21 000	21 345	19 500	14 420	12 900	15 111	122 075
Ostatní provozní náklady	113 437	33 641	32 078	59 876	24 091	19 195	24 065	306 383
Provozní EBITDA	-342 023	-250 783	-73 277	52 004	154 399	-15 576	-66 433	-541 689

Vyjma září a října nepředpokládá Dlužník pozitivní tvorbu provozní EBITDA, což znamená, že již na provozní úrovni bude dosahováno ztráty. Důvodem jsou zejména vysoké fixní náklady (a zejména značně rigidní náklady mzdové).

Očekávaný vývoj provozní EBITDA



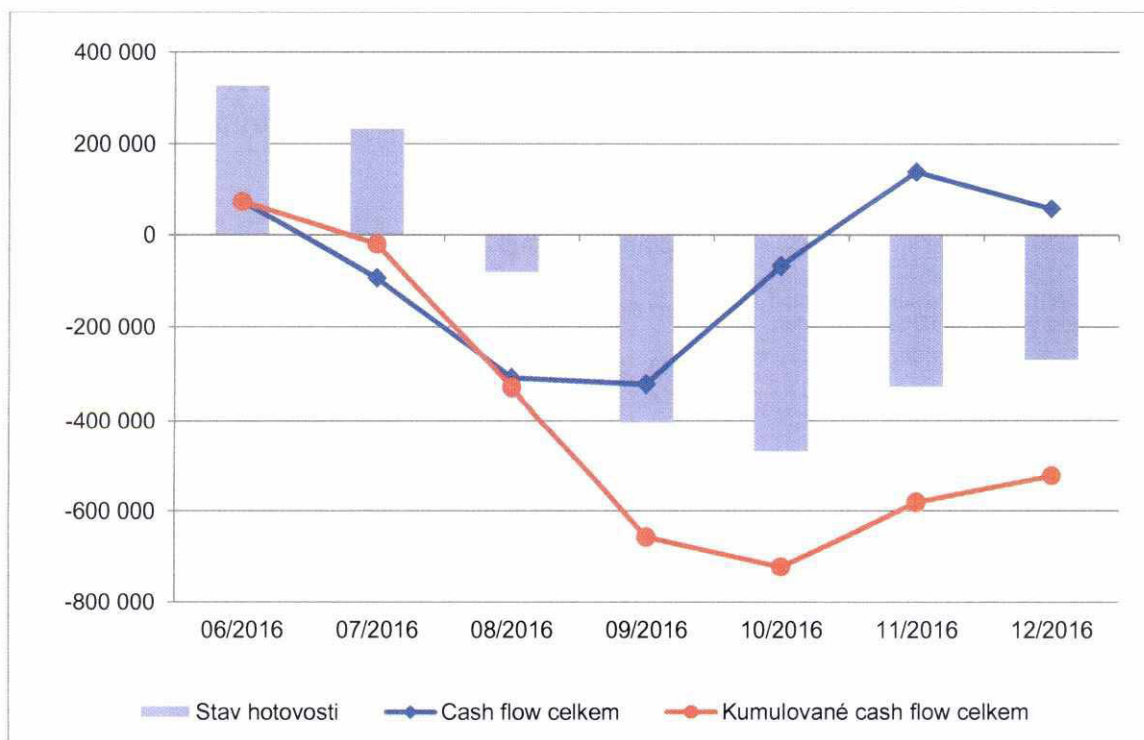
Ve druhém a třetím čtvrtletí je předpokládáno postupné snižování záporné úrovně provozní EBITDA a v září 2016 by mělo dojít k překlopení do kladné úrovně. Vlivem sezónnosti je pak ve čtvrtém čtvrtletí očekáván opět propad do ztráty. Kumulovaná provozní EBITDA by však měla vykazovat až do konce roku 2016 záporné hodnoty a očekávané kladné měsíční úrovně budou celkovou provozní ztrátu pouze „tlumit“.

2.3.2 Výhled cash flow

Výhled cash flow byl zpracován na základě výhledu výnosů a nákladů s předpokládaného vývoje pracovního kapitálu, zejména splatnosti pohledávek, očekávané doby obratu zásob a předpokládané doby úhrady závazků z provozu podniku. **Výhled cash flow nezahrnuje nutné provozní úvěrové financování.**

	06/2016	07/2016	08/2016	09/2016	10/2016	11/2016	12/2016
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	252 042	324 803	232 190	-79 679	-404 475	-470 425	-330 666
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-342 023	-250 783	-73 277	52 004	154 399	-15 576	-66 433
Úpravy o nepeněžní operace	0	0	0	0	0	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-342 023	-250 783	-73 277	52 004	154 399	-15 576	-66 433
Změna potřeby pracovního kapitálu	479 061	169 971	-181 108	-367 441	-212 349	194 995	167 937
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (-/+), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	433 231	257 165	-42 579	-129 248	-210 694	-34 044	-12 980
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-3 018	-60 848	27 768	-43 179	-13 585	118 257	12 788
Dohadný účet pasivní	0	0	0	0	0	0	0
Změna stavu zásob (-/+)	48 848	-26 345	-166 297	-195 015	11 931	110 782	168 129
Změna stavu materiálu	-50 037	-15 017	517	-18 508	-677	6 079	23 914
Změna stavu výrobků	98 885	-11 328	-166 814	-176 507	12 607	104 703	144 215
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	137 038	-80 812	-254 385	-315 437	-57 950	179 419	101 504
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	137 038	-80 812	-254 385	-315 437	-57 950	179 419	101 504
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (-)	-64 277	-11 801	-57 484	-9 359	-8 000	-39 660	-44 000
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-64 277	-11 801	-57 484	-9 359	-8 000	-39 660	-44 000
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	72 761	-92 613	-311 869	-324 796	-65 950	139 759	57 504
Stav peněžních prostředků na konci účetního období	324 803	232 190	-79 679	-404 475	-470 425	-330 666	-273 161

Očekávaný vývoj cash flow a stavu hotovosti



Ke konci roku 2016 by mělo dojít k překlopení záporného cash flow do kladných hodnot, avšak kumulovaně Dlužník není schopen nadále financovat z vlastních zdrojů svůj provoz. Ke konci roku by měl deficit finančních prostředků činit celkem více než 273 mil Kč.

3 Vyjádření ke způsobu řešení úpadku Dlužníka

Dlužník navrhuje řešení úpadku reorganizací. Reorganizace představuje dle Dlužníka způsob kontrolovaného útlumu jednotlivých dolů a postupné vynakládání prostředků na útlum. Současně reorganizace představuje postupné (nikoliv jednorázové) snižování počtu zaměstnanců.

Insolvenční správce se od svého ustanovení do funkce důkladně seznamoval s celým provozem OKD, osobně navštívil těžební proces včetně úpravy uhlí a podrobně analyzoval a porovnával oba v úvahu přicházející způsoby řešení úpadku, tedy konkurs a reorganizaci.

Vzhledem k tomu, že provozování hlubinných dolů s sebou přináší značná bezpečnostní rizika a další specifika, je jejich postupné utlumování dle názoru insolvenčního správce naprosto nezbytné. Okamžité zastavení chodu podniku by vyvolalo značné náklady (a tím pohledávky za majetkovou podstatou) na jejich zabezpečení a následnou likvidaci.

V rámci konkursu by s největší pravděpodobností nebylo možné zajistit externí provozní úvěrové financování, neboť při prodeji majetkové podstaty by nebylo možné předpokládat dosažení zpeněžení ve výši, které by zajistilo splacení takového úvěru.

Konkurs podle analýzy IS nezbytně předpokládá, že podnik OKD bude zpeněžen (a to pravděpodobně velmi rychle a pouze jako celek, protože si nelze ponechat „neatraktivní“ části podniku v majetkové podstatě, se kterými by byly spojeny miliardové zapodstatové pohledávky a „atraktivní“ prodat, nehledě k velmi obtížné technické oddělitelnosti jednotlivých dolů) nebo bude provoz podniku zastaven (a to v návaznosti na případný neúspěch při prodeji podniku bezprostředně poté). Vzhledem ke kumulaci pohledávek za podstatou a převzetí závazků případným kupcem celého podniku souvisejících s útlumem dolů nelze předpokládat, že kupní cena by postačovala na úhradu zapodstatových pohledávek vzniklých do okamžiku prodeje podniku. Jinými slovy, pro přihlášené věřitele by tento postup s vysokou pravděpodobností znamenal nulové plnění.

Insolvenční správce je ale nadto přesvědčen, že existuje významné riziko, že prodejní proces (celého podniku) v konkursu by byl neúspěšný (kupující by nutně musel počítat s tím, že kupuje podnik, který mu musí „vydělat“ nejméně cca 5 miliard Kč, které bude muset použít na náklady spojené s útlumem dolů, a teprve se zbývajícím ziskem bude moci počítat pro svoje potřeby). Pak je třeba si položit otázku, kdo by za tento podnik zaplatil zajímavou cenu, která by se dala použít pro přihlášené věřitele? Ačkoli v médiích proběhly mnohé informace o zájemcích o OKD, neneviduje insolvenční správce jakoukoli konkrétní písemnou nabídku na odkoupení celého podniku OKD.

V případě neúspěchu prodeje v konkursu by došlo k nejhoršímu scénáři, který by znamenal téměř okamžité zastavení provozu jednotlivých závodů OKD, propuštění téměř všech zaměstnanců, prodej zásob uhlí a následně zbytkového majetku. Lze s pravděpodobností hraničící s jistotou konstatovat, že v tomto případě nebudou uhrazeny ani pohledávky za podstatou či jim postavené na roveň, neboť už jenom výše mzdových nároků včetně odstupného významně převyší částky, které půjde získat případným prodejem majetku OKD (zde se nejedná už o zásoby uhlí „v zemi“, ale o majetek (nemovitý a movitý), který se používá k těžbě a zpracování. Tento majetek má velmi omezenou likviditu, protože jej mohou využít vlastně pouze těžební uhelné společnosti.

Lze uvést, že reorganizace umožňuje prověřit trh z pohledu zájmu o celý podnik, aniž by se riskoval neúspěch tohoto procesu a následné nezbytné zastavení provozu podniku v konkurzu. Pokud by oslovení trhu o prodej podniku bylo neúspěšné, bude v reorganizaci možné nadále provozovat podnik a dokončit proces představený Dlužníkem samotným.

V rámci reorganizace je možné pokračovat v provozu Dlužníkovy podniku (těžební činnosti), vytěžit zásoby, u kterých již byly do přípravy těžby investovány nemalé částky a postupně a řízeně jednotlivé doly utlumovat.

Věřitelé mohou při provozu podniku rovněž participovat na případném zvýšení cen uhlí. Ceny uhlí jsou aktuálně zřejmě na svých minimech, a již aktuální cenový vývoj naznačuje jejich možné zvýšení.

Na základě výše uvedeného a po zvážení všech souvislostí spojených se specifiky činnosti OKD považuje insolvenční správce za celkově výhodnější způsob řešení Dlužníkova úpadku reorganizaci.

S úctou



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

Ing. Lee Louda

insolvenční správce dlužníka OKD, a.s.

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

dle vyhlášky 259/2012 Sb.

Pořadové číslo zprávy: 141220 / 2016 Ev. číslo: 54df0f13-375e-46a5-817e-6cfd14c763ba
 Druh podání: Datová zpráva z ISDS ID zprávy: 389524990
 Věc: Dílčí zpráva IS o činnosti a 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: 29.07.2016 15:26:21 Odesláno do DS dne: 29.07.2016 15:26:20
 Č.j. příjemce: Č.j. odesílatele:
 Sp.zn. příjemce: Sp.zn. odesílatele: KSOS 25 INS 10525/2016
 Lhůta končí: Ne
 Číslo zákona: Paragraf v zákoně: Odstavec paragrafu: Písmeno v paragrafu:

Ověření obálky:

Podepsal: Značka je platná Informační systém datových schránek - produkční prostředí Vystavil: PostSignum Qualified CA 2
 Sériové číslo certifikátu: 1c44c7 Platnost: 16.09.2015 - 05.10.2016
 Antivirový test: Proběhl v systému ISDS Obsah podání: OK
 Elektronický podpis: Časové razítko: Platné (připojeno 29.07.2016 15:26:20)

Certifikát: Ověřeno na základě CRL z 29.07.2016 14:16:13

Datum a čas autom. ověření: 29.07.2016 15:29:00

Počet podaných příloh: 1

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

Čas ověření příloh: 29.07.2016 15:29:00 Ověření příloh: ověřováno automaticky

Vysvětlení stavů při ověření příloh (vztaheno 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.