

Amsterdam, 8. srpna 2016

Aktuální informace ve věci insolvence OKD

New World Resources Plc (“NWR Plc”, a společně s dceřinými společnostmi dále jen “Skupina NWR”) dnešního dne předkládá aktuální zprávu ohledně stavu insolvence OKD, a.s. (“OKD”) a uvádí na pravou míru různá fakticky nesprávná tvrzení, která se v poslední době objevila v podáních k českému insolvenčnímu soudu a ve zprávách ve sdělovacích prostředcích ve vztahu ke komplexní restrukturalizaci rozvahy Skupiny NWR v roce 2014 (“Restrukturalizace 2014”).

Úvod

Jak již bylo uvedeno v oznámeních ze dne 3., 4. a 16. května 2016 o podání dlužnického insolvenčního návrhu ze strany OKD a jeho dopadů, obchodování s akciemi NWR Plc na Burze cenných papírů Londýn, Burze cenných papírů Praha a Burze cenných papírů Varšava je nadále pozastaveno.

Oznámení ze dne 16. května 2016 obsahovalo informaci, že v důsledku podání insolvenčního návrhu ze strany OKD uplatnili věřitelé z titulu tzv. superseniorního úvěru ve výši 35 milionů EUR (“SSCF”) a také potřebná většina majitelů seniorních zajištěných dluhopisů emise “EUR 352 million Senior Secured PIK Notes” se splatností v roce 2020 (“SSN”) nároky ze záruk (ručení) vystavených OKD za splacení závazků z SSCF a SSN (“Záruky”). V důsledku toho společnost Citibank N.A., jednající za věřitele na základě příslušných ustanovení SSCF a SSN jakožto agent pro zajištění (“Agent pro zajištění”) přihlásila v insolvenčním řízení OKD pohledávky věřitelů z titulu Záruk v celkové výši přibližně 10,5 miliardy Kč. Agent pro zajištění je největším věřitelem v rámci insolvenčního řízení OKD.

Aktuální informace o insolvenční OKD

Přihlášené pohledávky věřitelů

Dne 18. května 2016 doručil Krajský soud v Ostravě (“Soud”) oznámení všem známým zahraničním věřitelům OKD s výzvou k podání přihlášek pohledávek k Soudu ve lhůtě 30 dnů od data přijetí předmětného oznámení.

Ke dni 3. srpna 2016 přihlásilo své pohledávky za OKD přibližně 550 věřitelů, jak vyplývá z evidence Soudu, když objem těchto pohledávek činil celkem 20 281 010 690,77 Kč,

příčemž z toho byly pohledávky ve výši přes 17 miliard Kč rozporovány a popřeny insolvenčním správcem.

Všichni věřitelé jsou nezajištěni, vyjma společnosti Zeppelin CZ, s.r.o. se zajištěnou pohledávkou ve výši 68 903 810.99 Kč, se zadržovacím právem ke strojnímu zařízení v majetku OKD.

Pět největšími věřiteli (podle hodnoty přihlášených pohledávek), kteří přihlásili své pohledávky u Soudu, jsou níže uvedení věřitelé:

| Věřitel | Přihlášená pohledávka (Kč) | Poznámka |
|--|----------------------------|--|
| Agent pro zajištění | 10,5 miliardy | Přihláška pohledávek ze Záruk (k SSN a SSCF); popírána společností OKD i insolvenčním správcem |
| Ministerstvo průmyslu a obchodu | 1,888 miliardy | Podmíněná pohledávka, žádné prostředky nebyly OKD poskytnuty ze strany MOP; popírána insolvenčním správcem |
| Veolia Průmyslové služby | 1,34 miliardy | Kromě částky cca 24 milionů Kč jsou pohledávky popírány společností OKD i insolvenčním správcem |
| Natixis | 518 milionů | ECA úvěr podle kterého je společnost OKD spoludlužníkem |
| věřitelé ze skupiny Advanced World Transport | 462 milionů | |

Předběžné opatření a jmenování členů prozatímního věřitelského výboru

Dne 25. května 2016 podala společnost OKD u Soudu návrh na vydání předběžného opatření proti společnosti NWR Holdings B.V. ("**NWR BV**"), kdy argumentovala, že existuje střet mezi zájmy OKD a zájmy Ashmore Investment Management Limited, Gramercy Funds Management LLC a M&G Investment Management Limited (společně dále jen "**Skupina AHG**" nebo "**AHG**"), neboť Skupina AHG nepřímo ovládá OKD a současně je jejím klíčovým věřitelem.

Dne 26. května 2016 rozhodl Soud předběžným opatřením *ex parte*, že: (i) zastavit provoz závodu a/nebo omezit provoz závodu OKD lze pouze s předchozím souhlasem prozatímního věřitelského výboru ("PVV"), a do doby jmenování PVV s předchozím souhlasem Soudu; a (ii) k účinnosti rozhodnutí NWR BV jako jediného společníka se vyžaduje souhlas PVV, a do doby jmenování PVV souhlas Soudu.

Dne 1. června 2016 jmenoval Soud společnost Advanced World Transport, a.s., Českou správu sociálního zabezpečení a Revírní bratrskou pokladnu, zdravotní pojišťovnu do funkcí tří členů ICC. Agent pro zajištění byl z ICC vyloučen. Schůze věřitelů rozhodne o tom, zda ICC ponechá ve funkci nebo zda budou jeho členové nahrazeni.

Dne 9. června 2016 podala společnost NWR BV proti předběžnému opatření odvolání.

Dne 16. června 2016 doručila společnost OKD Soudu své vyjádření k odvolání NWR BV proti předběžnému opatření. Společnost OKD ve svém vyjádření rovněž tvrdila, že Skupina NWR "přinutila" OKD k převzetí Záruk.

Dne 17. června 2016 podal Agent pro zajištění k Soudu vyjádření ze dne 9. června 2016 k návrhu OKD na vydání předběžného opatření proti NWR BV. Agent pro zajištění ve svém podání konstatoval, že (i) subjektem ovládajícím společnost OKD je NWR Plc (nikoli AHG), a (ii) největším věřitelem je Agent pro zajištění, nikoli AHG, tudíž je nesprávné popisovat AHG jako ovládající subjekt společnosti OKD i jejího největšího věřitele.

Dne 7. července 2016 přisvědčilo Vrchní státní zastupitelství v Olomouci námitce NWR BV ve svém vyjádření k Vrchnímu soudu v Olomouci. Vrchní státní zastupitelství dospělo k závěru, že:

"napadené usnesení Krajského soudu v Ostravě [je] nesrozumitelné, nepřezkoumatelné a založené na nesprávném právním posouzení věci."

Dne 15. července 2016 potvrdil Vrchní soud v Olomouci ("**Vrchní soud**") pravomocným rozhodnutím rozhodnutí Soudu o vydání předběžného opatření ze dne 26. května 2016. Vrchní soud ve svém rozsudku uvádí, že nebude zkoumat, kdo v současnosti ovládá OKD, protože to pro posouzení předběžného opatření nepokládá za relevantní. Vrchní soud zastává názor, že příslušným "podstatným důvodem" bylo přesvědčení Vrchního soudu, že na základě Restrukturalizace 2014 "zatížily" společnosti NWR BV a New World Resources N.V. ("**NWR NV**") OKD Zárukami. Vrchní soud uvedl, že dokumentace týkající se Restrukturalizace 2014, na jejímž základě vznikla „zátěž“ mimo jiné pro OKD, za NWR NV, NWR BV a OKD podepsal pan Boudewijn Wentink.

Popření přihlášených pohledávek Agentů pro zajištění ze strany OKD a insolvenčního správce

Dne 25. července 2016 uveřejnil insolvenční správce OKD seznam přihlášených pohledávek věřitelů, z něhož vyplývalo, že OKD a insolvenční správce neuznávají pohledávky Agenta pro zajištění z titulu Záruk za splacení závazků z SSCF a SNN, které poskytla společnost OKD. OKD a insolvenční správce v daném podání předkládají určitá tvrzení, včetně toho, že:

- (a) Dluhy zajištěné Zárukami neexistují;
- (b) NWR NV přiměla společnost OKD k převzetí závazků v postavení ručitele ze Záruk;
- (c) Záruky nebyly ze strany OKD řádně sjednány a podepsány; a
- (d) Za Záruky nebyla poskytnuta žádná úplata.

Výše uvedená tvrzení i odůvodnění obsažené v rozhodnutí Vrchního soudu je fakticky nesprávné, jak vyplývá z přehledu komplexní restrukturalizace rozvahy Skupiny NWR v roce 2014, který je uveden níže.

Dne 8. srpna 2016 podal Agent pro zajištění vyjádření k Soudu v reakci na popření věřitelských pohledávek Agenta pro zajištění ze strany OKD a insolvenčního správce.

Restrukturalizace 2014 - fakta

Přehled a výhody pro OKD

Jak Skupina NWR v té době veřejně prohlásila, hlavním cílem Restrukturalizace 2014 bylo:

- (a) zmírnění rizika, že by kterákoli ze společností v rámci Skupiny NWR (zejména její klíčová provozní dceřiná společnost, OKD) musela podat insolvenční návrh nebo zahájit proces likvidace (nebo jiný formální proces vedoucí k řešení úpadku); a
- (b) nastavit novou kapitálovou strukturu, aby Skupina NWR měla posílenou rozvahu a vhodnější dluhovou službu a profil splatnosti závazků s ohledem na přetrvávající obtížné podmínky obchodování na globálním trhu těžby uhlí.

V důsledku Restrukturalizace 2014 v plné výši a s konečnou platností zanikly závazky OKD jako ručitele z titulu emise starých seniorních zajištěných dluhopisů v objemu 500 milionů EUR, splatných v roce 2018 ("**Stará záruka**"), přičemž společnost OKD se stala ručitelem ze Záruk. Angažovanost OKD z ručitelského závazku tak byla snížena o 33%, a

to z 500 milionů EUR z titulu Staré záruky na 335 milionů EUR ze Záruk. Kromě toho bezprostředně po Restrukturalizaci 2014 přistoupila Skupina NWR k zásadní kapitálové injekci (formou akcionářských půjček) do společnosti OKD, aby tak zajistila její pokračující provoz – v letech 2014 až 2016 bylo do OKD takto vloženo 64 milionů EUR. I ještě před Restrukturalizací 2014 obdržela společnost OKD významné finanční částky od Skupiny NWR. V letech 2010 až 2016 tak obdržela společnost OKD prospěch ve výši 650 milionů EUR ve formě akcionářských půjček, které byly financovány dluhopisy vydanými subjekty v rámci Skupiny NWR a zaručenými ze strany OKD — přičemž 586 milionů EUR z výše uvedené částky bylo kapitalizováno (formou zvýšení základního kapitálu OKD) a OKD tudíž nebude předmětnou částku nikdy muset splatit. Příliv uvedených prostředků do OKD dokládá nezávisle auditovaná účetní závěrka, která je součástí Výročních zpráv OKD, jež jsou veřejně dostupné a jsou k dispozici na webových stránkách OKD (<http://www.okd.cz/en/about-us/annual-reports>).

Restrukturalizace 2014 byla navíc realizována pomocí programu vyrovnání (*scheme of arrangement*) v souladu s částí 26 Obchodního zákoníku z roku 2006 (Companies Act 2006) (“**Program vyrovnání v UK**”), který potvrdil Soud lorda kancléře (Obchodní soud) Vrchního soudu pro Anglii a Wales (“**Vrchní soud UK**”). V rozsudku Vrchního soudu UK ze dne 5. září 2014 rozhodl soudce Norris, že:

“New World získal dluhové financování operací skupiny mimo jiné pomocí dvou emisí dluhopisů. Jednalo se jednak o seniorní zajištěné dluhopisy, které se řídí právem státu New York. Jsou splatné v roce 2018 a byly vydány v celkové jmenovité hodnotě 500 milionů EUR. Jsou zajištěny zástavními právy k celému akciovému podílu společností OKD a Karbonia a podpořeny zárukami uvedených společností. (...)

V souladu s (...) programem budou nároky majitelů seniorních dluhopisů zrušeny a zaniknou, a tyto výměnou obdrží poměrný podíl na určitých nových seniorních dluhopisech, které New World vydá, s vyšším úrokovým výnosem, včetně možnosti kapitalizovat neuhrazené úroky vyšší měrou, a budou zajištěny novou zárukou a souborem zajištění. (...)

Nový program povede k získání další likvidity pro operace skupiny pomocí injekce nového kapitálu. Zlepší kapitálovou strukturu skupiny snížením současného dluhového zatížení (...) a sníží celkové břemeno ve formě úrokových plateb. Společnost tudíž bude mít, a skupina bude mít, stabilní platformu, která jí umožní zvládnout momentální pokles cen uhlí (...)

Tvrzení, že Restrukturalizace 2014 “zatížila” OKD ručitelskými závazky, je tudíž fakticky nesprávné. Restrukturalizace 2014 významně snížila ručitelské závazky OKD o zhruba 165 milionů EUR (díky zrušení Starých záruk), odložila splatnost všech zbývajících dluhových závazků OKD a zvýšila nezbytně nutnou dodatečnou likviditu, kdy společnost OKD od Skupiny NWR v letech 2014-2016 získala novou kapitálovou injekci ve výši 64

milionů EUR, to vše proto, aby ztrátový podnik OKD byl schopen nadále vykonávat podnikatelskou činnost i během tohoto období.

Záruky OKD

Dále uvádíme určité skutečnosti, které potvrzují, že (i) společnost OKD převzala závazky ze Záruk samostatně a bez nátlaku ze strany kteréhokoli subjektu ze Skupiny NWR, (ii) společnost OKD s uzavřením Záruk řádně souhlasila a (iii) společnost OKD ve vztahu k Zárukám obdržela protiplnění.

Dne 21. července 2014 podepsala společnost OKD ručitelské prohlášení, kterým souhlasila, že bude vázána závazky a bude plnit závazky, které pro ni vyplývají z dokumentů týkajících se Programu vyrovnání v UK a Restrukturalizace 2014. To zahrnovalo jak zrušení Starých záruk, tak poskytnutí Záruk ze strany OKD ve vztahu k SSN a SSCF.

Dne 2. září 2014 představenstvo OKD (jehož členy již tehdy byli dva ze tří současných členů představenstva, kteří se nyní snaží o zpochybnění Záruk) schválilo: (i) dokumenty týkající se Programu vyrovnání v UK a Restrukturalizace 2014 (které zahrnovaly zrušení Staré záruky a uzavření Záruk) a transakce předpokládané předmětnými dokumenty, a (ii) pověření Boudewijna Wentinka (který v té době nebyl zaměstnancem OKD, ani nebyl členem představenstva OKD ani žádného jiného orgánu subjektů ve Skupině NWR), aby (za společnost OKD) na základě plné moci podepsal veškeré dokumenty v souvislosti s Restrukturalizací 2014. Plnou moc udělila společnost OKD téhož dne.

Dne 3. září 2014 přijala dozorčí rada společnosti OKD stejné rozhodnutí, kterým byl ručitelský závazek svobodně přijat s tím, že je to v zájmu OKD.

Dne 5. září 2014 se konalo projednávání u Vrchního soudu UK. Během jednání bylo konstatováno, že Program vyrovnání v UK (včetně SSN a SSCF, na základě nichž zanikly závazky OKD ze Staré záruky a společnost OKD přijala Záruky):

“by českým soudem byl uznán jakožto cizí rozsudek a/nebo vyrovnání dle Nařízení Brusel (Brussels Regulation). V opačném případě by program byl alternativně uznán jako cizí rozsudek dle českého zákona”.

Vrchní soud UK přihlédl mimo jiné k Zárukám a rozhodl, že Program vyrovnání v UK je spravedlivý, přičemž program schválil ve svém rozsudku ze dne 5. září 2014 (**“Nařízení soudu UK”**).

Dne 9. září 2014 Konkurzní soud USA pro Jižní distrikt New Yorku uznal Program vyrovnání v UK jako hlavní zahraniční řízení dle kap. 15 Konkurzního zákoníku USA.

Americký konkurzní soudce Stuart M. Berstein rozhodl, že Nařízení soudu UK, respektive Program vyrovnání v UK a restrukturalizační dokumenty (včetně SSN a SSCF, na základě nichž zanikly závazky OKD ze Staré záruky a společnost OKD přijala Záruky):

“se uznávají, přiznává se jim shoda (comity) a požívají plné platnosti a účinnosti vůči všem subjektům v souladu s jejich podmínkami, které jsou závazné a vymahatelné v plném rozsahu.”

V roce 2014 navíc provedla společnost Ernst & Young nezávislé ocenění Záruk, z něhož se vycházelo při stanovení výše odměny za poskytnutí záruky pro OKD ve vztahu k Zárukám. V letech 2009 až 2015 obdržela společnost OKD přibližně 15 milionů EUR ve formě odměn za záruky, a to jako úplatu za poskytnutí Staré záruky a Záruk.

Tvrzení, že (i) NWR NV nebo NWR BV přiměla společnost OKD k převzetí ručitého závazku, (ii) Záruky nebyly ze strany OKD řádně sjednány a podepsány a (iii) za Záruky nebyla poskytnuta žádná úplata, jsou tudíž fakticky nesprávná.

Viz webové stránky NWR, kde jsou k dispozici kopie autorizačních dokumentů a různá podání k českým soudům, na něž se odkazuje výše.

Schůze věřitelů dne 11. srpna 2016

Dne 10. srpna 2016, den před schůzí věřitelů, budou všechny (s několika málo výjimkami) přihlášené pohledávky věřitelů v insolvenčním řízení OKD přezkoumány na jednání u Soudu. Insolvenční správce a OKD dostanou příležitost přihlášené pohledávky rozporovat. Věřitelé budou rovněž mít možnost rozporovat přihlášené pohledávky jiných věřitelů (avšak pouze v případě, že Soudu bude nejpozději tři dny před projednáváním doručen písemný návrh na popření pohledávky).

V případě, že insolvenční správce popře některou přihlášenou pohledávku, příslušný věřitel může uplatnit své hlasovací právo na schůzi věřitelů pouze v případě, že schůze věřitelů přijme usnesení v tom smyslu, že daný věřitel je oprávněn hlasovat. Žádný věřitel není oprávněn hlasovat ve své vlastní věci. Pokud schůze věřitelů takové usnesení nepřijme, o hlasovacích právech popřehého věřitele může rozhodnout insolvenční soudce. Popření ze strany jiného věřitele nebo společnosti OKD se hlasovacích práv věřitele rozporované pohledávky nedotkne.

Podle našich informací bude schůze věřitelů svolaná na 11. srpna 2016 pravděpodobně rozhodovat o těchto záležitostech:

- (a) zda by úpadek společnosti OKD měl být řešen konkurzem (tj. společnost OKD by v konečném důsledku byla zlikvidována) nebo reorganizací;
- (b) zda by ICC měl nadále působit ve stejném složení, či zda budou zvoleni noví členové (případně by počet věřitelů mohl být zvýšen z 3 až na 7);
- (c) zda by měl být nahrazen současný insolvenční správce, a pokud ano, kým; a
- (d) zda by měl být ustanoven soudní znalec (pokud bude dohodnutým způsobem řešení úpadku reorganizace).

Usnesení schůze věřitelů se přijímají nadpoloviční většinou hlasů přítomných nebo řádně zastoupených věřitelů, a to v poměru k výši jejich pohledávek (každá 1 Kč pohledávky představuje 1 hlas).

Závěrem

Není zatím jasné, co se stane s věřitelskými nároky Agenta pro zajištění z titulu Záruk, co se stane na schůzi věřitelů a jaké dopady bude mít výsledek přezkumného jednání a schůze věřitelů na společnost OKD a Skupinu NWR. Dokud OKD vyvíjí činnost, přetrvává možnost, že OKD jako subjekt se z úpadku dostane. Situaci budeme nadále bedlivě sledovat, avšak vzhledem k současnému stavu se analýza uvedená v oznámení z 16. května 2016 ohledně pravděpodobných dopadů insolvenčního návrhu podaného ze strany OKD na Skupinu NWR nadále nemění.

– konec–

Kontakty pro investory a média:

Tel: +31 20 2404 390

Tel: +44 20 7317 5990

info@nwrgroup.eu

Website: www.newworldresources.eu

O NWR Plc:

New World Resources Plc je středoevropský producent černého uhlí. NWR Plc produkuje kvalitní koksovateľné a energetické uhlí pro ocelářský průmysl a energetiku ve střední Evropě prostřednictvím své dceřiné společnosti, OKD, největší černouhelné společnosti v České republice.