



ZIZLAVSKY

> 25 *let*

Nová Směrnice o restrukturalizaci a insolvenční správci a čeští insolvenční správci

Nová směrnice EU

- SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY o rámcích preventivní restrukturalizace, o oddlužení a zákazech činnosti a opatřeních ke zvýšení účinnosti postupů restrukturalizace, insolvence a oddlužení a o změně směrnice (EU) 2017/1132 (směrnice o restrukturalizaci a insolvenční)
 - vstup v platnost: 16.7.2019 (publikace 26.6.2019)
 - lhůty pro transpozici:
 - 17. 7. 2021
 - 17. 7. 2024 (elektronická podání)
 - 17. 7. 2026 (elektronické námítky)
- možnosti implementace
 - novela insolvenčního zákona
 - vytvoření a přijetí zcela nové normy

Cíle směrnice (preambule)

- fungování vnitřního trhu/volný pohyb kapitálu/unie kapitálových trhů
- potlačení efektu rozdílnosti vnitrostátních úprav
- preventivní restrukturalizace a pokračování životaschopných podniků
- zabránění hromadění úvěrů se selháním (NPL – 90+)
- zmírnění dopadu na finanční sektor ve fázi cyklického poklesu
- rychlá likvidace neživotaschopných podniků
- podpora SME (99% podniků v EU)
- druhá šance pro poctivé podnikatele (3 roky oddlužení)
- zlepšení účinnosti insolvencí a oddlužení
- akcenty na ekonomiku jako celek a práva zaměstnanců/pracovníků
- zabránění *forum shopping*

Předmět směrnice

- rámce preventivní restrukturalizace
 - dlužníci ve finančních obtížích (hrozící úpadek dle § 3 odst. 5 IZ)
 - zabránit úpadku
 - zajistit životaschopnost

- oddlužení podnikatelů v úpadku

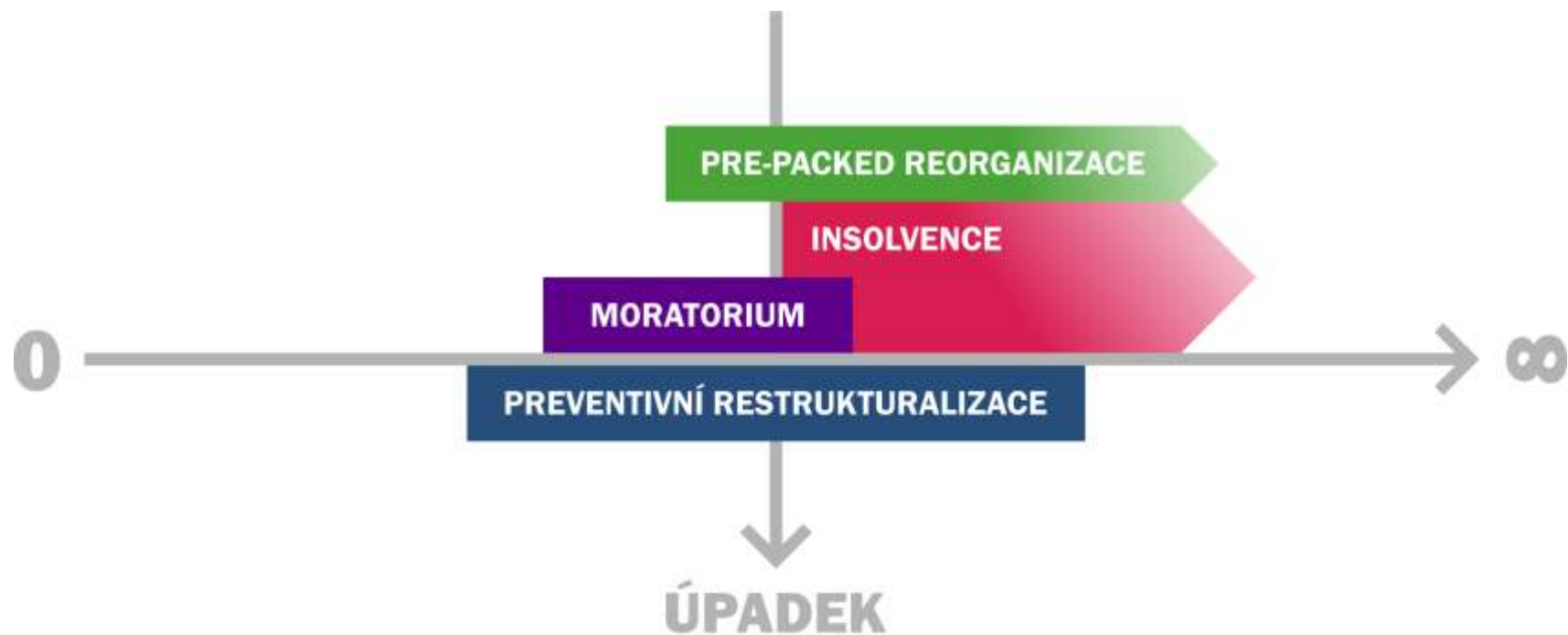
- zvýšení účinnosti
 - restrukturalizace
 - insolvence
 - oddlužení

- Výjimky
 - finanční instituce (hlava IV., § 367 až 388 IZ)
 - FO nepodnikatelé (elektivní rozšíření)
 - pracovněprávní pohledávky (elektivní vyloučení)

Definice pojmů směrnice

- **restrukturalizace** (= obdoba reorganizačních opatření dle § 341 odst. 1 a 2 IZ)
 - změna struktury bilance
 - prodej majetku, nebo (části) podniku
 - jakékoliv potřebné zprovozní změny
 - kombinace
- **přerušování vymáhání individuálních nároků**
 - přerušování vymáhání práva dle exekučního titulu (§ 109 odst. 1 písm. c), § 140e IZ)
 - všeobecné vs. omezené
 - 4 až 12 měsíců
 - odklad povinnosti podat dlužnický IN, odklad zahájení IŘ (věřitelský IN)
- **test nejlepších zájmů věřitelů** (spravedlivost reo plánu dle § 349 IZ)
 - žádný nesouhlasící věřitel není v nevýhodnějším postavení, než v normálním pořadí priorit buď:
 - při likvidaci postupným rozprodejem majetku anebo prodejem fungujícího podniku, nebo
 - v případě druhého nejlepšího alternativního scénáře (reorganizace dle hlavy II., § 316 a nás. IZ)

Časová osa



© ZIZLAVSKY 2019

Rámce preventivní restrukturalizace

- **aktivní legitimace**
 - dlužník
 - věřitel
 - zástupci zaměstnanců
- **dispoziční oprávnění dlužníka**
 - majetek
 - provoz podniku
- **jmenování odborníka na restrukturalizaci zejména:**
 - všeobecné přerušování vymáhání nároků
 - cross-class cram-down
 - žádost dlužníka, či věřitelů

Restrukturalizační plán

- **obsah (podobnost s obsahem reo plánu § 340 IZ)**
 - majetek a závazky dlužníka
 - popis ekonomické situace, popis příčin a rozsahu obtíží
 - dotčené strany
 - třídy, do nichž byly dotčené strany seskupeny
 - odborník na restrukturalizaci (podobnost s pre-packed reorganizačním plánem (§ 316 odst. 6 a § 148 odst. 2 a § 25 odst. 1 IZ))
 - restrukturalizační opatření
 - dopady na zaměstnanost
 - odhadované finanční toky (cash flow)
 - nové financování
 - odůvodnění (vyhlídky, zabránění úpadku, životaschopnost podniku)
- **zveřejnění (období formulářů dle IZ, vyhláška č. 191/2017 Sb. o náležitostech podání a formulářů elektronických podání v insolvenčním řízení)**
 - komplexní kontrolní seznamy (comprehensive check-list, une liste de contrôle détaillée) = podrobná kuchařka
 - přizpůsobeno SME = kuchařka pro laiky

Přijetí restrukturalizačního plánu

- hlasování (podobnost s hlasováním o reo plánu § 345 a násl. IZ)
 - dotčené strany
 - zákaz hlasování (elektivně)
 - vlastník (§ 335, § 337 odst. 2, § 347 odst. 2 a § 349 odst. 3 IZ)
 - podřízené pohledávky (§ 51 odst. 4 a § 172 IZ)
 - dlužnický koncernový střet zájmů (podobnost § 53 IZ)
 - oddělené třídy dle míry společných zájmů, minimálně zajištění/nezajištění (§ 337 IZ: zásadně shodné právní postavení a zásadně shodný hospodářský zájem)
 - pohledávky pracovníků zvláštní třída (§ 169 IZ)
 - většina podle výše pohledávek (max. 75%), elektivně i podle hlav (§ 347 odst. 1 IZ)

Přijetí restrukturalizačního plánu

- **potvrzení rest plánu soudem** (správním orgánem)
 - nesouhlasící dotčené strany
 - nové financování
 - ztráta více než 25% pracovní síly
- **podmínky potvrzení soudem** (podobnost § 348 IZ)
 - přijetí třídami věřitelů
 - rovné zacházení s věřiteli v třídách
 - publikace rest plánu
 - test nejlepších zájmů (podobnost § 349 IZ – spravedlivost reo plánu)

cross-class-cram-down



➤ vnucení rest plánu

- rovnost zacházení v třídách
- test nejlepšího zájmu (§ 349 IZ)
- schválení alespoň jednou třídou (§ 348 IZ)
- závaznost pro všechny dotčené strany
- přezkum soudním orgánem

Odborník na restrukturalizaci

- osoba jmenovaná soudním nebo správním orgánem k provádění zejména jednoho nebo více z uvedených úkolů:
 - a) pomáhání dlužníkovi nebo věřitelům při vypracování restrukturalizačního plánu nebo jednání o něm;
 - b) dohlížení nad činností dlužníka během jednání o restrukturalizačním plánu a podávání zpráv soudnímu nebo správnímu orgánu;
 - c) převzetí částečné kontroly nad majetkem nebo záležitostmi dlužníka při jednání.

Odborník na restrukturalizaci

- vhodná odborná příprava a odborné znalosti
- podmínky způsobilosti a proces jmenování a odvolávání transparentní a spravedlivé
- při jmenování odborníka pro konkrétní případ náležitá pozornost zkušenostem a odborným znalostem odborníka a zvláštním rysům daného případu (§ 25 odst. 5 IZ)
- za účelem zabránění střetu zájmů možnost buď vznést námitky proti výběru či jmenování odborníka, nebo požadovat výměnu odborníka (§ 24 a § 29 IZ)

Insolvenční správce (zvláštní)

- zákon č. 312/2006 Sb. o insolvenčních správcích
- vyhláška č. 312/2007 Sb. o obsahu a dalších náležitostech zkoušek insolvenčních správců
- základní zkouška:
 - a) občanského, obchodního a pracovního práva,
 - b) občanského práva procesního,
 - c) insolvenčního práva,
 - d) správního práva včetně správního řízení
 - e) finančního práva včetně daňového řízení
 - f) řízení podniku
 - g) účetnictví a financování podniku

Insolvenční správce (zvláštní)

- zkušební komise pro zvláštní zkoušky insolvenčních správců je osmičlenná, stálá, členy jmenuje a odvolává ministr spravedlnosti, z toho dva členy po dohodě s guvernérem České národní banky.
- při zvláštní zkoušce insolvenčního správce se zjišťují znalosti z oblasti
 - a) principů a fungování finančního trhu
 - b) organizace podniku a právní regulace reo dlužníka
 - c) investičních nástrojů, obchodování a jiného nakládání s těmito nástroji
 - d) právní úpravy povinností insolvenčního správce při úpadku reo dlužníka
 - e) insolvenčního práva, občanského a obchodního práva
 - f) řízení podniku a
 - g) účetnictví a financování podniku

Implementace cestou insolvenčního zákona

➤ argumenty PRO

- judikatura
- specializace justičních orgánů
- systém dohledu ministerstva spravedlnosti
- nenastává problém analogie iuris
- insolvenční rejstřík
- postavení insolvenčních správců pro druhou oblast směrnice (oddlužení) zůstává v pozici odborníků zachováno, dichotomie pro restrukturalizaci se nepředpokládá

➤ argumenty PROTI

- nejsou

O AUTOROVI



Adam Sigmund
advokát - insolvenční
správce

sigmund@zizlavsky.cz

Advokát od roku 2004. Expert na litigaci, insolvenční a restrukturalizaci. Partner advokátní kanceláře ŽIŽLAVSKÝ a společnosti insolvenčních správců AS ZIZLAVSKY (počtem správců největší v České republice). Vede tým pro zahraniční klienty kanceláře.

Je držitelem zvláštního povolení k řešení úpadku korporací a finančních institucí. Je členem Rady Expertů Asociace insolvenčních správců, působí v Odborné sekci České advokátní komory pro insolvenční právo a přednáší kurz Insolvenční řízení pro koncipienty při České advokátní komoře.

ZIZLAVSKY

> 25 let