



**ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE**  
CZECH BANKING ASSOCIATION

## Insolvenční praxe: Věřitelé a dlužníci"

Poslanecká sněmovna Parlamentu ČR

## Insolvenční zákon 2014 z pohledu bankovního sektoru a vymáhání pohledávek

Mgr. Daniel Hříbal, MBA  
Ing. Jaroslav Schönfeld, Ph.D.

13.11.2014



# Předinsolvenční fáze

- **Restrukturalizace firmy jako snaha vyhnout se insolvenčnímu řízení**
- **Neformální restrukturalizace versus formální reorganizace**
- **Časové hledisko jako kritický faktor pro odvrácení insolvenčního řízení**
- **Odpovědnost společnosti a jejího managementu v úpadkové situaci**
- **Role a chování vlastníků dlužníka**
- **Postavení věřitelů a jejich pohled na řešení stavu dlužníka**
- **Udržitelnost chodu a činnosti dlužníkovy podniku**

# Náklady insolvenčního řízení

- **Interní náklady podniku – hrazeny v rámci chodu firmy v průběhu insolvenčního řízení**
- **Externí náklady – hrazeny z výtěžku určeného pro věřitele, snižují míru uspokojení**
- **Náklady věřitelů – externí i interní náklady věřitelů, které jsou spojeny s jejich účastí v insolvenčním řízení**
- **Znehodnocení aktiv – snížení hodnoty aktiv dlužníka v důsledku insolvence a jejího průběhu**
- **Míra uspokojení pohledávek věřitelů – zejména ztráty z výše přihlášených pohledávek a nerealizovaných výnosů**



# Způsoby řešení úpadku

- **Reorganizace – prodejní / bilanční**
- **Konkurs – „sananční“ / likvidační (prodej aktiv)**
- **Čas jako klíčová veličina z hlediska nákladů insolvenčního řízení**
- **Chování a přístup managementu a vlastníka úpadce**
- **Vztahy mezi věřiteli**
- **Pravděpodobnost dosažení konsenzu všech účastníků insolvenčního řízení (dlužník, věřitelé, insolvenční správce, insolvenční soud)**



# Průběh insolvence

- **Problematika financování a going-concern dlužníka v insolvenci (platí pro reorganizaci i „sanační“ konkurs)**
- **Pohledávky za podstatou a další nákladové položky snižující uspokojení věřitelů (náklady insolvenčního správce, poradci dlužníka, adal.)**
- **Dispoziční oprávnění k nakládání s majetkovou podstatou**
- **Znalecký posudek a jeho zpracování**
- **Transparentní prodejní/sanační proces**
- **Role soudu v průběhu insolvenčního řízení a jeho zásahy do způsobu řešení úpadku**



# Reorganizace a její náklady

- **Role dlužníka a věřitelů (včetně věřitelského výboru) v reorganizaci**
- **Insolvenční správce v reorganizaci a přezkum pohledávek**
- **Dispoziční oprávnění stále v rukou managementu dlužníka**
- **Odpovědnost věřitelů při uvažované věřitelské reorganizaci dlužníka (včetně nových pravidel dle NOZ/ZOK)**
- **Reorganizační plán, doba jeho přípravy a nutnost shody na jeho parametrech, poctivý záměr**
- **Rychlost postupu insolvenčního soudu v rámci důležitých milníků reorganizace (znalecký posudek, reorganizační plán a hlasování o něm, adal.)**
- **Plnění reorganizačního plánu**



# Konkurs jako efektivní proces

- **Možnost zachování provozu dlužníka**
- **Dispoziční oprávnění insolvenčního správce**
- **Krizový nebo interim management**
- **Role zajištěného věřitele, zejména bank**
- **Transparentní a profesionálně vedený prodejní proces a jeho časování**
- **Náklady zpeněžení aktiv dlužníka**
- **Distribuce výtěžku zpeněžení**



## Dosavadní zkušenosti a hrozby

- **Reorganizace jako zdoluhavý, nejistý a nákladný proces**
- **Konkurs jako reálná a efektivní alternativa k sanačnímu řešení úpadku (zejména pokud lze zachovat provoz podniku dlužníka)**
- **Fatální nedostatek konsenzu klíčových účastníků insolvenčního řízení**
- **Nedostatek profesionálního a nezávislého vedení dlužníkového podniku**
- **Chování a vliv insolvenčního správce a soudu (možnost odvolat IS i mimo první schůzi)**
- **Financování provozu podniku dlužníka a náklady s tím spojené**
- **Nastavení prodejního procesu**
- **Distribuce výtěžku zpeněžení věřitelům**
- **Věřitel je nositelem většiny nákladů insolvenčního řízení**





## Několik úvah pro futuro

- **Nutnost jednotného a konsistentního výkladu IZ**
- **Vyjasnění odpovědnosti účastníků insolvenčního řízení – před i v rámci insolvence**
- **Neformální restrukturalizace korporátního dluhu**
- **Upřesnění a zrealnění možnosti předpřipravené reorganizace**
- **Reorganizace dlužníka vedená věřitelem**
- **Dispoziční oprávnění dlužníka v reorganizaci**
- **Role insolvenčního správce a soudu (zejména v rámci reorganizace)**
- **Možnost krizového řízení korporátního dlužníka**
- **Řízení nákladů procesu insolvence a jejich kontrola ze strany věřitelů**
- **Defaultní reorganizace nebo konkurs?**
- **a další...**



## Diskuse a otázky

**Děkuji vám za pozornost !**