

VeźmĚte, prosĚme, na vĚdomĚ, Źe text ělĚnku odpovĚdĚ platnĚ prĚvnĚ ťpřuvĚ ke dni publikace.

# PreventivnĚ restrukturalizace - ŹivĚ pes je na tom lĚpe neŹ mrtvĚ lev

FinanĉnĚ obtĚiŹe: toto slovnĚ spojĚnĚ se bohuŹel v ěeskĚm businessu zaĉnĚnĚ skloňovat ĉĚm dĚl tĚm ĉastĚji. ěeskĚ republika se ocitĚ na chvostu ělenskĚch stĚtů EU v ťpsĚšnosti boje s inflacĚ, energetickou krizĚ i krizĚ konkurenceschopnosti. NĚnĚ tudĚiŹ překvapĚnĚm, Źe mĚme zpoŹdĚnĚ (skoro dvouletĚ) takĚ s transpozicĚ novĚho evropskĚho nĚstroje pro boj s finanĉnĚmi obtĚiŹemi. JednĚ se o preventivnĚ restrukturalizaci, kterou zavĚdĚ smĚrnice EU o insolvenci a restrukturalizaci[1]. AvŹak jĚiŹ vidĚme svĚtlo na konci tunelu. PreventivnĚ restrukturalizace by mĚla bĚt dostupnĚ ěeskĚm firmĚm a podnikatelům poĉĚtkem přĚiŹtĚho roku.

## FormĚlnĚ řešenĚ - insolvence

Jak dnes v ěeskĚm prĚvnĚm prostředĚi řeŹime problĚmy businessu spoĉĚvajĚcĚ v krizi likvidity, platebnĚ neschopnosti, finanĉnĚch obtĚiŹich, hrozĚcĚm ĉi jĚiŹ existujĚcĚm ťpadku? DlouhodobĚ existujĚjĚ dvĚ cesty: tzv. neformĚlnĚ řešenĚ a tzv. formĚlnĚ řešenĚ. TermĚn formĚlnĚ řešenĚ představuje eufemismus pro insolvenĉnĚ řízenĚ v reŹimu insolvenĉnĚho zĚkona. VstupnĚ podmĚnkou je stav ťpadku[2]. Ten v ěeskĚm prostředĚi rozeznĚvĚme buď v podobĚ (1) platebnĚ neschopnosti, tj. neschopnosti hradit zĚvazky nejmĚnĚ dvĚma vĚřitelům, a to dĚle neŹ 30 dnĚ po splatnosti, nebo v podobĚ (2) předluŹenĚ, tj. stavu, kdy hodnota majetku je niŹŹi neŹ hodnota zĚvazků. V praxi drtivĚ převaŹuje prvnĚ z podob ťpadku; a to pro jejĚ snadnĚjŹi zjiŹtĚnĚ ze strany vĚřitelů. **InsolvenĉnĚ řešenĚ představuje ultimĚtnĚ moŹnost. JednĚ se o soudnĚ řízenĚ, kterĚ je navíc prostřednictvĚm on-line insolvenĉnĚho rejstřĚku plně veřejnĚ.** Vzhledem k tĚmto skuteĉnostem tedy nepatřĚ mezi podnikateli prĚvĚ k oblĚbenĚm a vyhledĚvanĚm řešenĚm finanĉnĚch obtĚiŹĚ. JednĚ se o nutnĚ zlo. NutnĚ z toho dĚvodu, Źe podĚnĚ insolvenĉnĚho nĚvrhu po zjiŹtĚnĚ ťpadku je povinnostĚ podnikatelů, resp. statutĚrnĚch orgĚnů firmy; a to pod sankcemi, zejmĚna majetkovĚmi. Ani insolvenĉnĚ řízenĚ vŹak nepředstavuje pouze likvidaĉnĚ cestu (konkurs). **Je moŹnĚ zvolit i cestu sanaĉnĚ, tj. reorganizaci, kterĚ můŹe vĚst k oddluŹenĚ a přĚžitĚ celĚ firmy, eventuĚlnĚ jejĚho podniku.**

## NeformĚlnĚ řešenĚ - restrukturalizace v uvozovkĚch

Druhou doposud znĚmou cestou je tzv. neformĚlnĚ řešenĚ, kterĚ bĚvĚ takĚ nazĚvĚno „restrukturalizacĚ“. V ŹirŹiŹm slova smyslu se jednĚ o restrukturalizaci provoznĚ (optimalizace operaĉnĚch ĉinnostĚ a procesů, obchodnĚho modelu), restrukturalizaci organizaĉnĚ (personĚlnĚ zmĚny, zejmĚna v managementu), restrukturalizaci finanĉnĚ v podobĚ restrukturalizace kapitĚlovĚ struktury (refinancovĚnĚ, optimalizace kapitĚlovĚ struktury) a zejmĚna restrukturalizaci dluhu (snĚiŹenĚ vĚŹe dluhu a odloŹenĚ jeho splatnosti). NutnostĚ je zĚskĚnĚ absolutnĚho souhlasu vŹech zainteresovanĚch stran. **NeformĚlnĚ řešenĚ nemĚ v ěeskĚ republice prĚvnĚ rĚmĚc a odehrĚvĚ se na neostře vymezenĚ pťdĚ zĚvazkovĚho a korporĚtnĚho prĚva.** Oba poslednĚ zmĚňovanĚ faktory představujĚjĚ hlavnĚ překĚŹky a rizika neformĚlnĚho řešenĚ. Pokud se nepodařĚ zĚskĚt souhlas vŹech zainteresovanĚch, je potřeba se přĚpravit na formĚlnĚ řešenĚ cestou insolvence, navíc s rizikem odpovĚdnosti za ztracenĚ ĉas, penĚze a za chyby ťĉinĚnĚ po cestĚ.

## PreventivnĚ restrukturalizace - koneĉnĚ legĚlnĚ rĚmĚc

Zavedením institutu **preventivní restrukturalizace** se z neformálního řešení stane zákonem upravený a definovaný postup, který odstraní současná rizika neformální „restrukturalizace“. Stane se tak cestou nového transpozičního zákona o preventivní restrukturalizaci, jehož návrh dne 18. 1. 2023 schválila vláda a který je nyní v legislativním procesu s očekávaným datem účinnosti cca 1. 1. 2024. Transponovaná evropská směrnice svůj účel definuje tak, že by **preventivní restrukturalizace měla umožnit dlužníkům ve finančních obtížích i nadále pokračovat v podnikání, a to změnou struktury jejich majetku a závazků nebo jejich kapitálové struktury, včetně prodeje majetku, podniku či provedením provozních změn.**

Preventivní restrukturalizace tedy bude sloužit k revitalizaci firmy, která včas zaregistruje své potíže, avšak u které zatím nenastal úpadek. Prostřednictvím preventivní restrukturalizace se tedy lze v budoucnu vyhnout insolvenčnímu postupu, že je firma životaschopnou (jsou u ní dány předpoklady existence *going concern*). **Preventivní restrukturalizace se zahajuje výzvou k jednání o restrukturalizačním plánu**, kterou podnikatel zasílá věřitelům. Jejich fórum si vytváří sám. Ty, jejichž práva (pohledávky) hodlá restrukturalizovat, označí za dotčené strany a usiluje o konsenzus s nimi. **Realizace preventivní restrukturalizace proběhne pokračováním provozu podniku za přijetí kombinace restrukturalizačních opatření. Ty budou definovány nejprve v tzv. sanačním projektu a následně rozvedeny v tzv. restrukturalizačním plánu.** Ten je úhelným kamenem a jakýmsi *fahrplanem* celého procesu. Obsahuje ekonomickou nabídku pro věřitele v podobě konceptu operačního fungování a financování provozu, obchodního modelu, finančního plánu, úsporných opatření, kapitálové struktury a zejména řešení pohledávek věřitelů. **Podobu restrukturalizačního plánu firma projedná ( fáze vyjednávání), následně podrobí testu souhlasu věřitelů ( fáze hlasování) a v určitých situacích (nikoliv však nezbytně) i testu souhlasu restrukturalizačního soudu ( fáze schválení).** Směrnice i náš zákon umožní nově zřizované restrukturalizační justici schválit restrukturalizační plán i v případě částečného nesouhlasu dotčených stran, za splnění zejména podmínky obdržení souhlasu alespoň 75 % hlasů (tzv. *cross class cram down*). Návrh zákona vytváří i **vhodné podmínky pro financování průběhu preventivní restrukturalizace**; a to cestou ochrany pohledávek financierů do budoucna (včetně přesahu do případné insolvence, pokud se záchrana nepodaří). **V rámci preventivní restrukturalizace budou dostupné i nástroje ochrany před věřiteli (kolektivní a individuální moratorium)**, bránící rušení restrukturalizace destruktivními zásahy věřitelů nepodporujících tento proces. Důvodová zpráva k návrhu zákona označuje restrukturalizační proces za hybridní, neboť kombinuje prvky soukromoprávní s prvky veřejnoprávními. Preferuje se soukromoprávní vyjednávání podnikatele s dotčenými stranami před intervencí restrukturalizačního soudu, který do hry vstupuje jen v nutných případech (např. na žádost podnikatele, při maření restrukturalizace či při meritorním posuzování restrukturalizačního plánu).

**Míru publicity procesu si určuje sám podnikatel a ta může zůstat nízká v případě dosažení maximálního konsenzu s věřiteli a v případě, že sám podnikatel nebude požadovat zásahy ze strany restrukturalizačního soudu.** Případná publicita restrukturalizačního řízení bude realizována nově zřizovaným restrukturalizačním rejstříkem, který je plánován na obdobných principech, jako současný insolvenční rejstřík. Návrh zákona zřizuje i soustavu restrukturalizační justice, opět podobnou systému již fungující insolvenční justice. Další paralelou s insolvenčním řízením je pak institut **restrukturalizačního správce**. Tuto roli budou zastávat **dnešní insolvenční správci se zvláštním povolením.**

K indikaci finančních obtíží zajisté postačí podnikatelům jejich instinkty, výstupy jejich ekonomických oddělení a insolvenční testy na bázi upravených bankrotních modelů. Je třeba zachytit okamžik, kdy ještě nenastal úpadek. Draft zákona dokonce připouští i úvahy ohledně práce s předlužením (nikoliv však s platební neschopností). Preventivní restrukturalizace bude šancí pro

přežití v nadcházejícím těžkém období a u těch, kteří již dnes cítí nejistotu, bude dobré se na nové nástroje mentálně adaptovat. **Co může podnikateli ve finančních obtížích pomoci více než legální nástroj umožňující pod dohledem autority soudu dosáhnout možnosti zaplatit méně a později? Vždyť i v Písmu se praví, že živý pes je na tom lépe než mrtvý lev (Kazatel 9,4).**



**Adam Sigmund,**  
advokát, insolvenční správce



ŽIŽLAVSKÝ, advokátní kancelář s.r.o.

Široká 36/5  
110 00 Praha 1

Tel.: +420 224 947 055  
e-mail: [ak@zizlavsky.cz](mailto:ak@zizlavsky.cz)

---

[1] směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1023 ze dne 20. června 2019 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

[2] Výjimku představuje možnost (nikoliv povinnost) podat insolvenční návrh i pro hrozící úpadek, výskyt takových případů se však v praxi limitně blíží nule.

© EPRAVO.CZ - Sběrka zákonů, judikatura, právo | [www.epravo.cz](http://www.epravo.cz)

## Další články:

- [Přičitatelnost jednání třetích osob dlužníkovi pro účely posouzení neúčinnosti: ano nebo ne?](#)
- [Srážka za prodej v insolvenční při ocenění majetkové podstaty](#)
- [Smlouvy o vzájemném plnění v insolvenční – judikaturní závěry](#)
- [Odpovědnost členů statutárního orgánu za nepodání insolvenčního návrhu včas](#)
- [Úmyslně zkracující právní jednání mezi dlužníkem a osobou blízkou](#)
- [Nejvyšší soud ČR: Úhrada úroků ze zápůjčky jako zvýhodňující jednání? Klíčový výklad k § 241 odst. 5 písm. b\) insolvenčního zákona](#)

- [K postavení zajištěného věřitele v insolvenčním řízení](#)
- [K \(ne\)způsobilosti notářského zápisu jako exekučního titulu pro nařízení exekuce prodejem zástavy](#)
- [Promlčení pracovněprávních pohledávek postavených na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou](#)
- [Preventivní restrukturalizace](#)
- [Odpovědnost státu za nesprávný úřední postup exekutora: Je stát skutečně „posledním dlužníkem“?](#)