



**C L I F F O R D
C H A N C E**

CO VÍME O EVROPSKÉ RESTRUKTURALIZAČNÍ SMĚRNICI ROK POTÉ

**DOC. JUDR. TOMÁŠ RICHTER, LL.M., PH.D., CLIFFORD
CHANCE LLP / IES FSV UK / CRI HP VŠE**

PREVENTIVNÍ RESTRUKTURALIZACE DLE SMĚRNICE (EU) 2019/1023

- **Směrnice 2019/1023** o rámcích pro preventivní restrukturalizaci, druhé šanci a opatřeních ke zvýšení účinnosti postupů restrukturalizace, insolvence a oddlužení a o změně směrnice 2012/30/EU z **20. června 2019**
- Implementační lhůty
 - Červen 2021, resp. 2022
- Příležitost k celkové revizi korporačního insolvenčního práva
- Nutnost rozsáhlé revize korporačního insolvenčního práva
- Covid-19

VÝCHOZÍ STAV V ČR (VLONI A NYNÍ)

- Žádné preventivní řízení – **KROMĚ § 127a INSZ („lex covid“ 191/2020)**
- Unifikované insolvenční řízení
- Zcela veřejné
- Automatické moratorium od zahájení řízení
- Reorganizace k dispozici na základě testu velikosti a rozhodování věřitelů
- Plán hlasován dle skupin, nahrazení nesouhlasu skupiny na základě striktního APR
- Specializované soudy (senáty), licencování (a částečně specializovaní) správci, plně elektronizované on-line insolvenční spisy (ISIR)

ZÁKLADNÍ HARMONIZAČNÍ OTÁZKY (VLONI A NYNÍ)

Předběžné otázky

- Kam implementovat? – **SAMOSTATNÝ ZÁKON**
- Komu svěřit vnitrostátní pravomoc? – **INSOLVENČNÍ SOUDY**
- Komu svěřit dohled nad dlužníkem? – **RESTRUKT. PORADCE / SPRÁVCE**
- Vztah k nekonkursnímu způsobu řešení úpadku – reorganizaci - ???
 - Vedle reorganizace bez omezení postupného použití?
 - Vedle reorganizace s omezením postupného použití?
 - Namísto reorganizace?
- Daňový režim a režim bankovní regulace? - ???
- Uznatelnost mimo ČR pro účely EIR 848/2015? - ???

ZÁKLADNÍ HARMONIZAČNÍ OTÁZKY (VLONI A NYNÍ)

Subjektivní dosah

- Legitimace k zahájení procesu? - **PODNIKATEL**
- „Podezřelí“ dlužníci, opakovaně přicházející dlužníci? - **???**
- Jen korporace nebo i fyzické osoby? – **JEN KORPORACE**
- „Minimální požadovaná míra finančního distresu“ – dlužníci ve finančních těžkostech s pravděpodobností úpadku? – **ANO**
- „Maximální přípustná míra finančního distresu“ – dlužníci v úpadku dle testu likvidity? - **ANO**
- Test životaschopnosti (jiný než úpadek dle testu likvidity)? – **NE**
- SME - **???**

ZÁKLADNÍ HARMONIZAČNÍ OTÁZKY (VLONI A NYNÍ)

Dopad na protistrany

- Společníci? – **JAKO V IZ**
- Zaměstnanci? – **PRINCIPIÁLNĚ NEDOTČENI**
- Věřitelé deliktních pohledávek? – **PRINCIPIÁLNĚ NEDOTČENI**
- Moratorium na individuální postup protistran
 - Chrání jen dlužníka? Nebo i třetí osoby – poskytovatele zajištění? – **SNAD OBOJÍ**
 - Ex lege nebo úředním rozhodnutím? – **ROZHODNUTÍM SOUDU, ALE PRVNÍ 3 M RELATIVNĚ AUTOMATICKÉ**
 - Všeobecné nebo specifické? - **OBOJÍ**
 - Veřejné nebo neveřejné? - **OBOJÍ**
 - Diskreční otázky – před vznikem účinků moratoria / po vzniku účinků moratoria - **OMEZENÉ**
 - Nesplněné smlouvy a ochrana protistran - **ANO**
- Proces zjišťování pohledávek? – **VELMI LIMITOVANÝ, V PŘÍPADECH SPORŮ**

ZÁKLADNÍ HARMONIZAČNÍ OTÁZKY (VLONI A NYNÍ)

Restrukturalizační opatření

- Prospektivní proces (plán a hlasování o něm) nebo retrospektivní proces (již vyjednaná dohoda)? - **OBOJÍ**
- Legitimace k předložení plánu? – **JEN PODNIKATEL**
- Sestavení skupin a hlasovací většiny? – **OBDOBNĚ JAKO IZ**
- Nahrazení nesouhlasu skupiny? – **ANO, ALE ???**
- Rozsah ochrany nového financování a jiných opatření? - **???**
- Opravné prostředky? - **???**

Děkuji za pozornost.

Tomáš Richter

tomas.richter@cliffordchance.com

C L I F F O R D C H A N C E

Clifford Chance, Jungmannova Plaza, Jungmannova 24, 110 00 Prague 1, Czech Republic
© Clifford Chance 2020

WWW.CLIFFORDCHANCE.COM