

POSUZOVÁNÍ ÚPADKU KORPORÁTNÍCH DLUŽNÍKŮ

NÁVRH METODIKY A LEGISLATIVNÍCH ZMĚN

Centrum restrukturalizace a insolvence
Duben 2016

CRI Working Paper Series, No. 1/2016

OBSAH

ÚVOD A SHRUTÍ.....	3
VÝCHODISKA.....	4
NÁVRH METODIKY	7
PŘÍLOHA Č. 1 USPOŘÁDÁNÍ A OZNAČOVÁNÍ POLOŽEK VÝKAZU STAVU LIKVIDITY	18
PŘÍLOHA Č. 2 USPOŘÁDÁNÍ A OZNAČOVÁNÍ POLOŽEK VÝHLEDU VÝVOJE LIKVIDITY	19
PŘÍKLAD APLIKACE NAVRHOVANÉ METODIKY	22

Tento materiál představuje výstup odborné práce dvou členů vědecké rady Centra restrukturalizace a insolvence při Podnikohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické, které působí jako součást Institutu excelence v managementu (dále jen "CRI"), Ing. Michala Kuděje a Mgr. Juraja Alexandra, LL.M., a Doc. JUDr. Bohumila Havla, PhD., který působí jako vědecký pracovník ÚSP AV ČR a jako pedagog v oblasti insolvenčí na Právnické fakultě University Karlovy v Praze.

Prostřednictvím tohoto materiálu je založena série tzv. *working papers* CRI, které budou dostupné na jeho web stránce: <http://iem.vse.cz/cri>

Tento materiál bude dále (i v případných dalších verzích) dostupný na webové stránce CRI.

Vzorová citace:

Alexander, J., Havel, B., Kuděj, M. Posuzování úpadku korporátních dlužníků - návrh metodiky a legislativních změn, CRI Working Paper Series 1/2016

ÚVOD A SHRNUÍ

Vážené dámy, vážení pánové,

úpadek podniku představuje zásadní zlom v životě podniku. Proto je důležité, aby bylo jasné, kdy úpadek nastává, resp. aby bylo možné včas identifikovat jeho hrozbu, aby mohly být učiněny ozdravné nebo jiné kroky. Definice úpadku je v insolvenčním zákoně (dále jen "IZ") sice z právního hlediska srozumitelná, ale v ekonomické realitě často není dostatečná pro jednoznačné určení, zda je podnik v úpadku. Proto jsme se rozhodli předložit odborné veřejnosti zabývající se problematikou restrukturalizací a insolvenční návrh postupu směřujícího ke zvýšení přesnosti této definice v její části týkající se platební neschopnosti, který právě držíte v rukou. Tato metodika je dle našeho názoru plně použitelná již za stávajícího právního stavu.

Úpadek nastává, dle insolvenčního zákona, v situaci, kdy má dlužník a) více věřitelů, b) peněžité závazky po splatnosti a c) tyto závazky není schopen plnit (§ 3 odst. 1 IZ). Neschopnost plnění závazků se v určitých případech presumuje, zejména když dlužník neplní své závazky po dobu delší tří měsíců po lhůtě splatnosti (tzv. pozitivní domněnka platební neschopnosti, srov. § 3 odst. 2 IZ). Bližší definice tohoto pojmu však v zákoně a, s ohledem na malý počet zásadních "sporů o úpadek" u větších podniků, též v judikatuře chybí.

Navrhovaná metodika upřesňuje stávající definici pojmu platební neschopnosti prostřednictvím nového pojmu tzv. "mezery krytí": rozdílu mezi výší splatných závazků a disponibilních prostředků dlužníka, a to dle německé inspirace. Ke zjištění, kdy lze na úpadek usuzovat, slouží zmíněná pozitivní domněnka platební neschopnosti. Navrhujeme proto stanovit tzv. negativní domněnku platební neschopnosti. Dle ní by se u dlužníka, jehož mezera krytí je nižší než desetina jeho splatných závazků, presumovalo, že je plnění svých závazků schopen. Dlužník, jehož mezera krytí je k určitému datu větší, by měl možnost se závěru o platební neschopnosti vyhnout doložením toho, že je tuto mezeru schopen uzavřít v přiměřené lhůtě, zpravidla do dvou měsíců.

V obou případech pak materiál popisuje detailní metodiku, dle které lze na základě účetnictví dlužníka posoudit jeho úpadek prostřednictvím tzv. "výkazu stavu likvidity" (k posouzení okamžité mezery krytí) a "výhledu vývoje likvidity" (k posouzení schopnosti mezeru krytí v dohledné době uzavřít). Toto posouzení by měla provádět kvalifikovaná osoba, zejména auditor, soudní znalec anebo profesionál v poradenství v oblasti restrukturalizací.

Budete-li mít k materiálu připomínky, budeme rádi, pokud se s námi o ně podělíte na e-mailové adrese: cri@vse.cz. Materiál dále diskutujeme s profesními a veřejnoprávními subjekty a rádi bychom docílili jeho brzkou implementaci. Zároveň děkujeme všem účastníkům kolokvia, které proběhlo na Vysoké škole ekonomické 3.3.2016 a jehož závěry jsou v tomto materiálu zohledněny.

*Doc. JUDr. Bohumil Havel, PhD, Mgr. Juraj Alexander, LL.M., Ing. Michal Kuděj
Praha, 25. dubna 2016*

VÝCHODISKA

EKONOMICKÁ VÝCHODISKA

Úpadek podniku¹ je zejména kategorií ekonomickou. Jeho přítomnost a příčiny je tak nutné hledat v ekonomickém stavu podniku a v jeho ekonomickém vývoji. Posuzování úpadku by proto mělo být prováděno rovněž v oblasti ekonomické. Tento materiál se zabývá pouze platební neschopností a nezabývá předlužením ani tzv. hrozícím úpadkem, což jsou sice z právního hlediska zcela rovnocenné důvody pro zahájení insolvenčního řízení jako platební neschopnost, avšak z praktického hlediska je jejich zkoumání při posuzování konkrétních situací méně obvyklé.

Je nicméně logické, že při specifikaci zjištění platební neschopnosti se výkladově modifikuje také hrozící úpadek, protože ten české právo zná právě jen u platební neschopnosti. Ohraničenější vymezení platební neschopnosti má významný vliv také na před-insolvenční správu právnických osob, zejména obchodních korporací, protože jejich statutární orgány umí v rámci péče řádného hospodáře přesněji říci, kdy mají svolat valnou hromadu pro hospodářské problémy, jaká mají nabídnout řešení, zda mohou uzavírat dohody o posečkání s vymáháním bankovních úvěrů (tzv. *standstill* dohody) či jinak vyjednávat s věřiteli, zda mohou vyplácet podíly na zisku či jiné vlastní zdroje apod. To vše jim pak dává „bezpečný přístav“ pro jejich přesvědčení o naplnění standardů péče řádného hospodáře či pro splnění povinnosti odvracet úpadek. Obdobně může metodika pomoci při zkoumání možného páchání tzv. úpadkových trestných činů.

Z ekonomického hlediska představuje platební neschopnost stav, kdy tvorba zisku a cash flow dlužníka nejsou schopny generovat dostatečnou hotovost na pokrytí jeho splatných závazků. Příčiny platební neschopnosti lze spatřovat zejména v následujících oblastech:

- **Nedostatečná ziskovost produkce**, tzn. nedostatečné marže na provozní úrovni, zejména marže EBITDA. Ta může vyplývat zejména z nízké efektivity výroby, ale též z externích příčin vývoje trhu, poptávky, atd.
- **Chyby a nedostatky v řízení pracovního kapitálu** a zejména jeho nepeněžních složek, například vysoká náročnost produkce z hlediska zásob na skladě (aktivní nepeněžní složky), popřípadě chyby v řízení inkasa pohledávek anebo splatnosti závazků.
- **Vysoké nároky na obsluhu cizích zdrojů financování**: podnik sice na provozní úrovni dosahuje uspokojivých výsledků, avšak není schopen generovat dostatek hotovosti na placení úroků a splátek jistiny z úvěrů. To může vyplývat z nevhodných či nadměrných investic financovaných z cizích zdrojů anebo též z nevhodně rozvržených splátek.

Schopnost uhradit splatné závazky je závislá zejména na vývoji pracovního

¹ Používáme tento pojem i s vědomím nového pojmosloví „závod“, obdobně „závazek“ namísto „dluhu“ s ohledem na nezměněnou terminologii insolvenčního zákona.

kapitálu podniku. To, že dlužník není aktuálně schopen uhradit veškeré splatné závazky, nemusí nutně znamenat systémovou platební neschopnost, neboť takový stav může být přechodný. Za účelem testování schopnosti uhradit splatné závazky je proto nutné sestavit přehled o aktuálním stavu likvidity a zejména realistický krátkodobý plán vývoje pracovního kapitálu a toku hotovosti (krátkodobý finanční výhled) a na jeho základě posoudit reálné možnosti dlužníka v přiměřené lhůtě splnit jeho závazky.

NĚMECKÁ PRÁVNÍ ÚPRAVA

Při přípravě předkládaného materiálu jsme vycházeli z německé právní úpravy. Dle této je třeba odlišovat platební neschopnost a tzv. platební zadrhnutí.² V platební neschopnosti ten, jehož neschopnost uhradit splatné závazky po dobu tří týdnů přesahuje více než 10% jeho splatných závazků (tedy tzv. mezeru krytí je větší než 10%), jinak se jedná pouze o platební zadrhnutí.³ Metodický návod k posuzování platební neschopnosti obsahuje auditorský standard IDW ES 11.⁴

Ani v případě, že dlužník během uvedené třítydenní lhůty není schopen obstarat dostatek finančních prostředků, nemusí se jednat o platební neschopnost, pokud dlužník doloží, že se v dohledné době podaří mezeru krytí odstranit.

STÁVAJÍCÍ ČESKÁ PRÁVNÍ ÚPRAVA

V úvodu zmiňované ustanovení § 3 odst. 2) insolvenčního zákona představuje vyvratitelnou domněnku, což znamená, že dokud není dokázán opak, platí za prokázanou skutečnost, pro kterou je v zákoně domněnka stanovena, tj. platební neschopnost dlužníka. Ani pouhá třeba i závažná pochybnost o tom, zda skutečnost v právní domněnce stanovená skutečnost existuje, nestačí k tomu, aby nebyla považována za vyvrácenou.

V praxi je nejčastější používání domněnky stanovené v § 3 odst. 2 písm. b) IZ, která je naplněna v případě, kdy dlužník nehradí své peněžitě závazky po dobu delší tří měsíců po lhůtě splatnosti, popřípadě domněnka dle § 3 odst. 2 písm. d) IZ, která je naplněna, pokud dlužník nesplní povinnost předložit seznamy majetku a závazků mu uloženou insolvenčním soudem. Ostatní domněnky nejsou velmi praktické, když zejména domněnka platební neschopnosti založená na tzv. "zastavení plateb" je judikaturou v souladu s jejím historickým původem vykládána restriktivně.⁵

Dle judikatury⁶ musí dlužník na vyvrácení domněnky platební neschopnosti prokázat, že dokáže uhradit splatné závazky, které jsou z pohledu posuzování jeho úpadku relevantní, tedy závazky navrhujících, žalujících či přihlášených věřitelů. Z judikatury Nejvyššího soudu dále vyplývají následující závěry relevantní pro posuzování úpadku korporátních dlužníků (byť byly povětšinou

² Srov. § 17 německého insolvenčního zákona (Insolvenzordnung)

³ BGH (Bundesgerichtshof), 24.05.2005 - IX ZR 123/04

⁴ IDW ES 11, kapitola 4

⁵ Usnesení Nejvyššího soudu ČR (dále jen "NSČR") z 30.4.2015, sp. zn. 29 NSČR 24/2013.

⁶ Usnesení NSČR z 1.3.2012, sp. zn. 29 NSČR 38/2010 (případ Machka).

učiněny ve vztahu k jednotlivcům):

- Věřitel, jenž svou pohledávku vůči dlužníku může vzhledem k majetkovým poměrům dlužníka bez obtíží vydobýt výkonem rozhodnutí (exekucí), nemůže uspět s insolvenčním návrhem.⁷
- Při zkoumání schopnosti dlužníka hradit pohledávky věřitelů není podstatné, zda věřitelé mohou ohledně těchto pohledávek ihned přistoupit k exekuci (zda již mají exekuční titul), ale to, zda by je mohli bez obtíží vymoci z dlužníkovy majetku výkonem rozhodnutí (exekucí), kdyby exekuční titul měli.⁸
- Tvzení dlužníka, že jeho majetek postačuje k úhradě jeho splatných závazků, má své místo nejen při posuzování úpadku ve formě předlužení (§ 3 odst. 3 IZ). Tato obrana může být úspěšná i při posuzování úpadku ve formě platební neschopnosti, doloží-li dlužník, že osvědčené pohledávky věřitelů lze vzhledem k jeho majetkovým poměrům bez obtíží vydobýt exekucí.⁹
- Není-li dlužník schopen využít svůj majetek, popř. pohledávky, které má za svými dlužníky, k úhradě svých závazků, nepřihlíží se při úvaze o tom, zda dlužník je v úpadku ve formě platební neschopnosti, ani k tomuto majetku, resp. výši těchto pohledávek.¹⁰
- Dlužníkovou platební neschopnost je nutné posuzovat pouze ve vztahu k těm pohledávkám, jež má soud pro účely rozhodnutí o věřitelském insolvenčním návrhu za osvědčené (doložené).¹¹ Není nicméně zřejmé, zda lze vycházet bez dalšího ze seznamu závazků předloženého dlužníkem.

Uvedené závěry umožňují stanovit základní kontury pro posuzování úpadku ve formě platební neschopnosti, nejsou však pro vyhodnocení aktuální situace konkrétního podniku dostačující. Bližší postup, jak má dlužník svou schopnost uhradit splatné dluhy prokázat, tedy zákon ani judikatura nestanoví. Obzvláště u podniků, které jsou v plném provozu, pak takové zkoumání nemusí být vůbec jednoduché.

Zjištění, zda je podnik v úpadku, je přitom relevantní nejen pro insolvenční řízení, ale zejména při rozhodování řady subjektů mimo insolvenci. Jde zejména o rozhodování statutárních orgánů obchodních korporací o výplatě dividend či záloh na ně, kdy zákon předepisuje tzv. test úpadku (§ 40 zákona o obchodních korporacích), a též o realizaci transakcí, které by mohly být dotčené tzv. odporovatelností (§ 240 a násl. IZ). Taktéž jednání managementu v krizových situacích musí s ohledem na sankční instituty stanovené zákonem o obchodních korporacích (vyločení dle § 63 či ručení dle § 68) či insolvenčním zákonem (ručení dle § 99) zohledňovat skutečnost, zda se společnost již v úpadku nachází anebo jí úpadek pouze hrozí.

⁷ Usnesení NS ČR z 26.1.2012, sp. zn. 29 Cdo 4462/2011, který je dle v předchozí poznámce citovaného rozsudku plně uplatnitelný i v insolvenčním řízení.

⁸ Usnesení NS ČR z 12.12.2013, sp. zn. 29 NSČR 113/2013 (případ Hope Valley).

⁹ Usnesení NS ČR z 15.12.2014, sp. zn. 29 NSČR 119/2014 (případ Edity Vogelové).

¹⁰ Usnesení NSČR z 2.12.2010, sp. zn. 29 NSČR 10/2009 (pohledávky) a z 27.10.2011 sp. zn. 29 NSČR 36/2009 (jiný majetek).

¹¹ Usnesení NSČR z 30.01.2014, sp. zn. 29 NSČR 40/2013.

NÁVRH METODIKY

Předkládaná metodika posuzování platební neschopnosti vychází ze stávající úpravy insolvenčního zákona, zákona o obchodních korporacích i zákona o účetnictví a souvisejících účetních předpisů. Metodiku lze aplikovat pouze u dlužníků, kteří jsou podnikateli a vedou podvojně účetnictví, když pouze u těchto podniků lze předpokládat existenci rozumných pochybností o tom, zda se nacházejí ve stavu úpadku, a též existenci dostatečně kvalitních podkladů pro posouzení jejich ekonomické situace.¹²

Metodika vychází z toho, že nad rámec existujících (pozitivních) domněnek existence platební neschopnosti bude stanovena nová (negativní) domněnka neexistence platební neschopnosti. V rámci insolvenčního řízení zahájeného věřitelem by měl mít dlužník možnost se této negativní domněnky dovolat, avšak pouze v omezené lhůtě po zahájení řízení. Tím by mělo být zamezeno zneužití metodiky ke zdržovacím a obstrukčním jednáním. Kromě toho bude metodika sloužit jako návod na posouzení existence úpadku v ostatních situacích, kdy je takové posouzení relevantní (viz výše). **Skutečnost, že metodika vzhledem k stávajícím domněnkám platební neschopnosti má vést tzv. negativnímu zjištění, dle našeho názoru je stejně použitelná pro závěr o přítomnosti úpadku, jak pro jeho vyloučení.**

Domněnky se úspěšně dovolá dlužník, který prokáže (osvědčí), že má anebo v přiměřené lhůtě, zpravidla nejvíce dvou měsíců, bude mít k dispozici likvidní (finanční) prostředky dostačující na úhradu minimálně 90% splatných dluhů, resp. že nedostatek finančních prostředků (tzv. mezera krytí) není, anebo nebude, větší než 10% (splatných dluhů). Přitom lze vycházet z následujících základních zásad:

- Pokud je mezera krytí, tj. rozdíl mezi výší splatných peněžitých závazků dlužníka a výší disponibilních prostředků dlužníka, stanovená dle výkazu stavu likvidity nižší než 10%, lze mít za to, že dlužník není platebně neschopný (i když naplňuje domněnku dle § 3 odst. 2 IZ, tj. neuhradil více závazků do tří měsíců po splatnosti).
- Podobně lze mít za to, že dlužník není platebně neschopný, pokud výhled vývoje likvidity sestavený podle níže uvedené detailní metodiky na období dvou měsíců, osvědčuje, že mezera krytí klesne pod jednu desetinu splatných peněžitých závazků dlužníka. Ve výjimečných případech, jsou-li proto důvody hodné zvláštního zřetele související s obvyklými postupy podnikatelů v odvětví, v němž dlužník podniká, lze připustit, že schopnost uzavřít mezeru krytí dlužník doloží v rámci výhledu vývoje likvidity na delší dobu, a to maximálně 12 měsíců. K tomu více níže v detailní metodice.

¹² Zákonem č. 221/2015 Sb. byl změněn zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a následně byla změněna též vyhláška č. 500/2002 Sb., která stanoví tzv. směrnou účetní osnovu, když k 1.1.2016 bylo znovu zavedeno dělení účetnictví na jednoduché a podvojně. V tomto materiálu vycházíme z toho, že veškeré relevantní podniky účtují v soustavě podvojněho účetnictví.

Uvedené základní zásady lze již dnes dovodit z insolvenčního zákona interpretací, byť by bylo vhodné je upravit výslovně novelizací § 3 IZ. Podrobná pravidla pro sestavení výkazu stavu likvidity a výhledu vývoje likvidity (dále jen "výkazy likvidity") obsahuje metodika, která je uvedena níže a která může být vtělena do prováděcí vyhlášky.

Aby byly výkazy likvidity důvěryhodné, měly by tyto výkazy být sestaveny auditorem, znalcem anebo osobou, která se zabývá ekonomickým poradenstvím v oblasti insolvencí a restrukturalizací, avšak s ohledem na potřebu znalosti podniku dlužníka není nutné požadovat, aby šlo o osobu vůči dlužníkovi "nepodjatou".

Nedoloží-li tedy dlužník, který naplňuje některou z domněnek platební neschopnosti, že platebně neschopný není, platí, že je v úpadku spolu se všemi z toho vyplývajícími důsledky.

* * *

SESTAVENÍ VÝKAZŮ LIKVIDITY

ČÁST PRVNÍ

PŘEDMĚT ÚPRAVY A PŮSOBNOST

§ 1

Předmět úpravy

Tato vyhláška upravuje:

- a) rozsah a způsob sestavení výkazu stavu likvidity, jeho náležitosti a označení a obsahové vymezení položek aktiv a závazků ve výkazu stavu likvidity v souladu s § 3 odst. 3 insolvenčního zákona, a
- b) rozsah a způsob sestavení výhledu vývoje likvidity, jeho náležitosti a označení a obsahové vymezení položek aktiv, závazků, nákladů, výnosů a peněžních toků ve výkazu vývoje likvidity v souladu s § 3 odst. 3 insolvenčního zákona.

Poznámka: Jde-li o vyhlášku, úvodní ustanovení musí navazovat na odpovídající úpravu § 431 insolvenčního zákona, který by byl doplněn o zmocňovací ustanovení k vydání této vyhlášky. Je-li tato metodika používána bez ohledu na případnou novelizaci IS, nemá úvodní ustanovení vliv na aplikaci zbývajících částí metodiky.

§ 2

Zpracovatel

- (1) Posouzení platební schopnosti dle § 3 odst. 3 insolvenčního zákona provádí
 - a) statutární auditor anebo auditorská společnost, který je držitelem oprávnění dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů,
 - b) znalec zapsaný do seznamu znalců vedeného Ministerstvem spravedlnosti dle zákona č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnících, s oprávněním pro obor ekonomika, odvětví Ceny a odhady, Řízení, plánování a organizace ekonomiky, Dodavatelsko-odběratelské vztahy, Účetní evidence anebo Ekonomická odvětví různá, anebo znalecký ústav zapsaný do seznamu znaleckých ústavů vedeného Ministerstvem spravedlnosti s oprávněním k výkonu znalecké činnosti pro obor Ekonomika, anebo
 - c) osoba, která se zabývá ekonomickým poradenstvím v oblasti insolvenčních a restrukturalizací, kterou se rozumí
 - 1. fyzická osoba, která vykonávala po dobu alespoň 3 let odbornou praxi v oblasti insolvenčních řízení anebo restrukturalizací, v oblasti ekonomie, účetnictví, auditu nebo řízení podniku, a tuto odbornou praxi doloží seznamem dlužníků, na jejichž restrukturalizaci anebo insolvenční se podílela, s uvedením role, kterou plnila, a náplně činnosti v této roli, nebo
 - 2. právnická osoba, jejímž statutárním orgánem anebo členem statutárního orgánu anebo zaměstnancem v pracovním poměru je fyzická osoba dle bodu 1,

zpravidla na základě žádosti dlužníka (dále jen "**zpracovatel**").

- (2) Výkaz stavu likvidity a výhled vývoje likvidity lze sestavit pouze v případě, že

zpracovatel má přístup ke všem účetním knihám, účetním dokladům a účetním záznamům dlužníka a též k veškerým písemnostem dlužníka vztahujícím se k jeho podnikání.

(3) Nemá-li zpracovatel přístup k veškerým podkladům, které dle odstavce 2 a ostatních ustanovení této vyhlášky potřebuje k řádnému zpracování výkazu stavu likvidity anebo výhledu vývoje likvidity, zpracovatel prohlásí, že z důvodu absence relevantních podkladů nebylo možné výkaz stavu likvidity nebo výhled vývoje likvidity zpracovat.

Poznámka: Ustanovení upřesňuje, kdo a za jakých podmínek výkazy likvidity sestavuje. Klíčovou kategorií zde jsou přitom právě subjekty zabývající se poradenskými službami, když auditoři i znalci mohou čelit při sestavování výkazů likvidity různým omezením vyplývajícím z jejich profesních pravidel. Nicméně, na českém trhu se dle našeho názoru pohybuje dostatečné množství subjektů, které poskytují služby, jejichž součástí může být též sestavování výkazů likvidity. Jde o subjekty tzv. "velké čtyřky", a též řadu dalších menších subjektů s dostatečnou odbornou i profesní způsobilostí. Předpoklady této způsobilosti reguluje právě odst. 1 písm. c), a byť nejde o úplně přesné podmínky, nemělo by v praxi činit obtíže takového odborníka poznat.

Zpracovatel může být (spíše neobvykle) pověřen zpracováním výkazů likvidity i jinou osobou, než dlužníkem, například insolvenčním správcem mateřské společnosti, atp.

Přístup k podkladům je klíčovým předpokladem schopnosti zpracovatele výkazy likvidity průkazným způsobem sestavit. K tomu viz též níže, kdy součástí komentáře musí být vždy i prohlášení, že zpracovatel měl přístup k podkladům, které považoval za potřebné k sestavení výkazů. Metodika vychází primárně z toho, že zpracovatel bude výkazy sestavovat dle účetnictví. V případě potřeby, zejména u klíčových položek anebo při nejasnostech, nicméně zpracovatel musí přistoupit k revizi jednotlivých smluv, objednávek, faktur, atd., aby měl informace z primárního zdroje.

§ 3

Datum posouzení likvidity

Výkaz stavu likvidity se sestavuje k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího zahájení insolvenčního řízení, nestanoví-li dlužník anebo insolvenční soud z vážných důvodů jiné datum (dále jen "**datum posouzení likvidity**"). Stanoví-li odlišné datum posouzení likvidity dlužník, uvede zpracovatel důvody pro takové rozhodnutí v komentáři k výkazům likvidity.

Poznámka: V případě aplikace této metodiky mimo kontext insolvenčního řízení se likvidita posoudí k datu poslední účetní závěrky, resp. k jinému vhodnému datu, které odpovídá schopnosti podniku předložit potřebné podklady. V případě větších podniků tak lze též v rámci insolvenčního řízení předpokládat, že dojde k prodlevě a datum posouzení likvidity bude o více než měsíc před zahájením insolvenčního řízení. V tom případě bude důležité předložit oba výkazy likvidity, když případné zvětšení mezery krytí v období těsně předcházejícím zahájení insolvenčního řízení může být zřejmé z výhledu vývoje likvidity.

§ 4

Návaznost na účetní předpisy

(1) Položky výkazu stavu likvidity a výhledu vývoje likvidity, jejichž označení je

shodné s označením položek rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát dle:

- a) vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen "**vyhláška č. 500/2002 Sb.**") v případě dlužníka, na kterého se vztahuje vyhláška č. 500/2002 Sb., mají stejný obsah jako odpovídající položky rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
- b) vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami (dále jen "**vyhláška č. 501/2002 Sb.**") v případě dlužníka, na kterého se vztahuje vyhláška č. 501/2002 Sb., mají stejný obsah jako odpovídající položky rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., a
- c) vyhlášky č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami (dále jen "**vyhláška č. 502/2002 Sb.**") v případě dlužníka, na kterého se vztahuje vyhláška č. 502/2002 Sb., mají stejný obsah jako odpovídající položky rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát dle vyhlášky č. 502/2002 Sb.

(2) Pokud účetní závěrka dlužníka, na kterého se nevztahuje vyhláška č. 500/2002 Sb., neobsahuje obdobnou či obsahově blízkou položku položce výkazu stavu likvidity anebo výhledu vývoje likvidity, použije se přiměřeně obsahové vymezení podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. s přihlédnutím k dlužníkem použitým účetním metodám.

Poznámka: Metodika zatím nepracuje s dlužníky, kteří účtují v soustavě jednoduchého účetnictví (máme za to, že pro tyto dlužníky není takto podrobná metodika nutná), avšak ani s dlužníky, kteří účtují dle jiných účetních předpisů, např. dle IFRS. U těchto dlužníků lze dle odst. 2 ustanovení analogicky použít jednotlivá pravidla uvedená níže, když jednotlivé položky aktiv, pasiv, příjmů a výdajů či nákladů a výnosů lze přiřadit obdobným položkám v účetnictví takových dlužníků.

ČÁST DRUHÁ VÝKAZ STAVU LIKVIDITY

§ 5 Pojem

(1) Výkaz stavu likvidity vymezuje rozdíl mezi výší splatných peněžitých závazků a výší disponibilních prostředků dlužníka za účelem posouzení, zda tento rozdíl přesahuje desetinu výše splatných peněžitých závazků dlužníka a tedy, zda je pro vyloučení platební neschopnosti dlužníka potřeba sestavit výhled vývoje likvidity.

(2) Výkaz stavu likvidity zahrnuje stranu aktiv, stranu pasiv a komentář zpracovatele, který vysvětluje a doplňuje informace obsažené na straně aktiv a na straně pasiv zejména naplněním požadavků stanovených níže. Komentář vždy obsahuje prohlášení zpracovatele, zda měl k dispozici veškeré podklady, které považoval za potřebné k sestavení výkazu stavu likvidity.

(3) Mezera krytí se z výkazu stavu likvidity vypočte jako rozdíl mezi součtem položek na straně pasiv a součtem položek na straně aktiv, převyšuje-li součet položek na straně pasiv výši součtu položek na straně aktiv.

(4) Uspořádání a označování položek výkazu stavu likvidity se stanoví v příloze č. 1 k této vyhlášce.

§ 6 **Zdroje údajů**

(1) Dlužník sestaví za účelem vyhotovení výkazu stavu likvidity mezitímní účetní závěrku k datu posouzení likvidity. Výkaz stavu likvidity vychází z této mezitímní účetní závěrky.

(2) Pokud se zpracovatel ve výkazu stavu likvidity odchýlí od stavu jednotlivých položek uvedeného v rozvaze, která je součástí mezitímní účetní závěrky k datu posouzení likvidity, tuto odchylku popíše v komentáři.

Poznámka: Větší podniky zpravidla sestavují ke konci každého kalendářního měsíce tzv. manažerské účetnictví obsahující alespoň bilanci a výsledovku, tj. jistou formu účetní závěrky. Pro účely posouzení likvidity se pak požaduje, aby tyto výkazy byly převedeny do formy mezitímní účetní závěrky. Bude-li metodika přijata jako vyhláška, představuje uvedené ustanovení zmocnění dle § 19 odst. 3 zákona o účetnictví k sestavení takové účetní závěrky.

§ 7 **Strana aktiv**

(1) Na straně aktiv se do výkazu stavu likvidity zahrnuje pouze krátkodobý finanční majetek, tedy položky C.IV.1 Peníze a C.IV.2 Účty v bankách, popřípadě některé záznamy z položky C.III.2 Ostatní krátkodobý finanční majetek, aktivní strany rozvahy ve smyslu § 12 vyhlášky č. 500/2012 Sb.

(2) Z položek C.IV.1 Peníze a C.IV.2 Účty v bankách se peníze na cestě zahrnují pouze v případě, že jejich předání do dispozice dlužníka či připsání na účet je nepochybné. Z finančních prostředků na vázaných účtech, v notářských či soudních úschovách a v podobných režimech se zahrnují pouze ty, kterým odpovídají dluhy zahrnuté na stranu závazků výkazu stavu likvidity.

(3) Z položky C.III.2 Ostatní krátkodobý finanční majetek se zahrnují pouze cenné papíry a podíly, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu v rámci členských států Evropské unie anebo zemí, které jsou členy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, a to pouze ve výši jejich reálné hodnoty. Seznam takových cenných papírů zpracovatel uvede v komentáři.

(4) Na straně aktiv výkazu stavu likvidity lze zahrnout nevyčerpané kontokorentní a obdobné úvěry poskytované bankami, pokud jsou dodržovány jejich podmínky a nejsou vypovězeny. Zpracovatel v takovém případě ověří zejména dodržování podmínek úvěru ze strany dlužníka a výši nevyčerpaných prostředků a podrobnosti uvede v komentáři.

(5) Pro zvýšení transparentnosti výkazu stavu likvidity může zpracovatel na straně aktiv uvést též přehled veškerých ostatních aktiv dlužníka, považuje-li to s ohledem na povahu podnikání dlužníka za vhodné.

Poznámka: V případě výkazu stavu likvidity, tj. prvního – statického – testu likvidity, se posuzuje pouze aktuálně disponibilní hotovost (a její ekvivalenty) vůči aktuálně splatným závazkům. Požadavku judikatury (29 NSČR 119/2014), dle které i dlužník, který je schopen splatit své závazky z prodeje svého majetku, může vyvrátit domněnku platební neschopnosti, odpovídá výhled vývoje likvidity, kdy lze případné výnosy z prodeje majetku zahrnout do budoucích příjmů. K tomu více viz níže.

§ 8 Strana pasiv

(1) Na straně závazků se do výkazu stavu likvidity zahrnují veškeré peněžité dluhy dlužníka splatné k datu posouzení likvidity, a to zejména dluhy zaúčtované pod položkou C.II Krátkodobé závazky, jak jsou vymezeny v § 18 a v příloze č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

(2) Za splatné se nepovažují dluhy, u kterých věřitelé přistoupili na odklad jejich splatnosti. Prodloužení splatnosti musí být věrohodně prokázáno způsobem, který je v souladu s příslušnou smluvní dokumentací. Počet, celkovou výši a charakter takových dluhů, včetně základních parametrů sjednaného odkladu splatnosti, zpracovatel popíše v komentáři.

(3) Položky, které se jinak vykazují jako krátkodobé závazky, zejména v položce C.II.8.6 Dohadné účty pasivní, které nepředstavují splatné a vymahatelné dluhy, se nezahrnují. Závazky z kontokorentních a obdobných úvěrů (C.II.2 Závazky k finančním institucím – krátkodobé) se nezahrnují, pokud jsou dodržovány jejich podmínky a nejsou vypovězeny; zpracovatel popíše ověření těchto skutečností v komentáři.

(4) Zpracovatel ověří zejména kontrolou ostatních položek strany pasiv rozvahy, zda jsou pod položkami uvedenými v odstavci 1 správně zaúčtovány veškeré splatné dluhy dlužníka; přitom přihlédne též k pohledávkám uplatněným v insolvenčním řízení vůči dlužníkovi. Je-li datum posouzení likvidity stanoven po datu zahájení insolvenčního řízení a stal-li se dluh splatným pouze v důsledku podání insolvenčního návrhu bez dalšího jednání věřitele, pro účely jeho zahrnutí na stranu závazků se k němu nepřihlíží, což zpracovatel popíše v komentáři. To neplatí, pokud věřitel potvrdil, že na splatnosti dluhu trvá anebo jeho splatnost svým jednáním v souladu s příslušnou smluvní dokumentací vyvolal.

(5) Na straně závazků se uvádí též vážený průměr celkové doby po splatnosti u jednotlivých položek stanovený dle výše jednotlivých položek. Počet dní po splatnosti u jednotlivých položek může být nahrazen kategorizací dle účetnictví dlužníka (0 dní pro závazky do 30 dní po splatnosti, 30 dní pro závazky mezi 30 a 60 dní po splatnosti, atd.).

(6) Pro zvýšení transparentnosti výkazu stavu likvidity uvede zpracovatel na straně závazků též přehled veškerých závazků dlužníka (tedy i nesplatných), nepovažuje-li to s ohledem na povahu podnikání dlužníka za nevhodné; v takovém případě tyto důvody v komentáři vysvětlí.

Poznámka: Na straně pasiv se zahrnují pouze dluhy, které jsou skutečně k datu posouzení likvidity splatné. Nezahrnují se tak například budoucí závazky z leasingových smluv, pokud tyto nebyly ukončené (pouze aktuálně splatné nájemné – leasingové poplatky – není-li zapláceno), atd. Vzhledem k tomu, že existenci úpadku je nutné ověřit s ohledem na veškeré závazky dlužníka, zahrnují se nicméně všechny závazky a nikoliv pouze ty, které jsou např. přihlášeny v již

§ 9

Závazky ve skupině; podřízené závazky

(1) Splatné dluhy vůči osobám, s nimiž dlužník tvoří koncern, se na stranu závazků výkazu stavu likvidity zahrnují jako jakékoliv jiné dluhy. To neplatí, prohlásí-li věřitel takového dluhu písemně, že souhlasí s odkladem splatnosti o dobu delší než tři měsíce od data posouzení likvidity.

(2) Podřízené dluhy (§ 172 odst. 2 insolvenčního zákona) se na stranu závazků výkazu stavu likvidity zahrnují, pokud jsou podřízené pouze některým dluhům dlužníka. Závazky podřízené všem ostatním závazkům dlužníka se na stranu závazků nezahrnují. Seznam podřízených dluhů uvede zpracovatel v komentáři.

Poznámka: Pro vyloučení pochybností o tom, zda lze závazky ve skupině automaticky považovat za podřízené (a v souladu se stávající úpravou insolvenčního zákona, který je za podřízené nepovažuje), je výslovně stanoveno, že tyto se nepovažují za podřízené, není-li podřízenost výslovně sjednána. Splatné dluhy podřízené vůči některým závazkům dlužníka (což je u bankovní úvěrové dokumentace obvyklé) je nutné do výkazu stavu likvidity zahrnout, jelikož jejich věřitelé se v případě uspokojení nadřízeného věřitele podílejí na zdrojích, které jsou k dispozici pro uspokojení všech ostatních věřitelů. Ti by tak byli jejich (dočasným) vyjmutím z posouzení úpadku poškozeni.

§ 10

Sporné dluhy, započtení

(1) Ze strany závazků výkazu stavu likvidity lze vyloučit pohledávky věřitelů, vůči kterým má dlužník k započtení způsobilé pohledávky, není-li zde důvod, který by bránil dlužníkovi v provedení započtení. Splnění zákonných či smluvních podmínek započtení je zpracovatel povinen prověřit a své zjištění popsat v komentáři.

(2) Ze strany závazků výkazu stavu likvidity lze též vyloučit pohledávky věřitelů, které jsou sporné, pokud dlužník existenci takových pohledávek věrohodně popírá, a to zejména směnky bez doložené kauzy, popřípadě faktury vystavené bez doloženého plnění věřitele či jednání dlužníka. Skutečnosti, na jejichž základě dlužník pohledávky popírá, je zpracovatel povinen prověřit. Zpracovatel v komentáři uvede informace o výši a důvodu takto uplatněných pohledávek, důvody jejich popření ze strany dlužníka a též případný dopad zohlednění těchto pohledávek na mezeru krytí stanovenou ve výkazu stavu likvidity.

Poznámka: Uvedené ustanovení navazuje na judikaturu, dle které se při posuzování platební neschopnosti nepřihlíží k pohledávkám věřitelů, vůči nimž má dlužník k započtení způsobilé pohledávky (29 Odo 257/2002, R 53/2005 civ.). Dle judikatury se nepřihlíží ani k pohledávkám, pokud "sporné skutečnosti týkající se pohledávky nebude možné osvědčit pouze listinami a provedením věcně (okruhem sporných skutečností) opodstatněných důkazů (výslechem účastníků, výslechem svědků, znaleckými posudky, ohledáním apod.) by insolvenční soud nahrazoval sporné řízení o takové pohledávce" (29 NSČR 30/2009, R14/2011). Taktéž je však potřeba upozornit, že stejná kritéria se uplatní na posouzení, zda dlužník skutečně má k započtení způsobilou pohledávku. Zpracovatel by tak měl ověřit zejména, zda je tato pohledávka jistá a nesporná. Zpracovatel nicméně nemusí ověřovat detailně celý právní spor mezi dlužníkem a jeho případnými věřiteli, pouze zběžně zmapuje situaci.

§ 11 Dodatečné disponibilní prostředky

(1) Zpracovatel ve výkazu stavu likvidity neuvede zjištění o existenci mezery krytí, pokud dlužník předloží listiny opravňující dlužníka čerpat finanční prostředky potřebné na úhradu všech relevantních dluhů zařazených na stranu závazků výkazu stavu likvidity na základě závazku společníka (společníků) anebo jiných spřízněných osob ke zvýšení vlastního kapitálu nebo poskytnutí podřízené půjčky, anebo závazku poskytovatele překlenovacího financování a zpracovatel na základě posouzení bonity takového poskytovatele financování a dalších okolností (např. podmínek nabízeného financování) uzavře, že předložené listiny umožňují dlužníkovi bez jakýchkoliv omezení splatit veškeré dluhy zařazené na stranu závazků výkazu stavu likvidity ke dni vypracování výkazu stavu likvidity. Způsob, jak tyto skutečnosti zpracovatel prověřil, uvede v komentáři.

***Poznámka:** Dlužníkovi je tímto dána, i v případě existence mezery krytí, možnost obstarat si prostředky k úhradě stávajících dluhů. Přitom se nepřihlíží k případným v budoucnu vznikajícím dalším dluhům, když z pohledu insolvenčního zákona (platební neschopnosti) jsou relevantní pouze aktuálně existující dluhy.*

ČÁST TŘETÍ VÝHLED VÝVOJE LIKVIDITY

§ 12 Pojem

Výhled vývoje likvidity představuje krátkodobý plán vývoje oběžných aktiv, krátkodobých závazků (pracovní kapitál) a peněžních toků dlužníka. Jeho účelem je posouzení schopnosti dlužníka v přiměřené lhůtě plnit své splatné závazky.

§ 13 Období posouzení likvidity

(1) Výhled vývoje likvidity se sestavuje na období dvou měsíců od data posouzení likvidity (dále "**období posouzení likvidity**"), a to jako týdenní přehled pro období osmi týdnů následujících po datu posouzení likvidity.

(2) Ve výjimečných případech lze sestavit výhled vývoje likvidity na období delší dvou měsíců, a to maximálně až na období 12 měsíců. Zpracovatel tak učiní na žádost dlužníka pouze v případě, že:

- a) dlužník doloží, že z důvodu zpoždění úhrad pohledávek, o jejichž existenci nejsou pochybnosti, vůči třetím osobám, o jejichž bonitě nejsou pochybnosti, ze strany těchto třetích osob nemůže uhradit splatné závazky v období dvou měsíců od data posouzení likvidity;
- b) dlužník doloží, že taková situace je v příslušném odvětví obvyklá;
- c) o schopnosti dlužníka v takto prodlouženém období posouzení likvidity uzavřít mezeru krytí nemá zpracovatel žádné rozumné pochybnosti; a
- d) zpracovatel v komentáři prohlásí, že má za to, že výše uvedené předpoklady jsou naplněné, a vysvětlí, jak jejich existenci ověřil.

(3) Výhled vývoje likvidity obsahuje:

- a) přehled předpokládaných nákladů a výnosů dlužníka v období posouzení likvidity,
- b) přehled předpokládaných příjmů a výdajů dlužníka v období posouzení likvidity,
- c) přehled předpokládaného vývoje vybraných položek rozvahy dlužníka v období posouzení likvidity, včetně odhadovaného výkazu stavu likvidity k poslednímu dni období posouzení likvidity,
- d) komentář zpracovatele, který vysvětluje a doplňuje informace obsažené v částech uvedených pod písmeny a) až c) zejména naplněním požadavků stanovených níže.

(4) Uspořádání a označování položek výhledu vývoje likvidity se stanoví v příloze č. 2 k této vyhlášce.

§ 14

Zdroje údajů

(1) Výhled vývoje likvidity vychází zejména z následujících údajů:

- a) očekávané doby inkasa pohledávek dlužníka existujících k datu posouzení likvidity, přičemž zpracovatel prověří zejména dobytost pohledávek, které jsou k datu posouzení likvidity po splatnosti,
- b) očekávané výnosy podložené reálnými zakázkami,
- c) očekávané doby splatnosti pohledávek z těchto zakázek,
- d) očekávané náklady a platby závazků odpovídající těmto nákladům, včetně dob splatnosti jednotlivých závazků; pokud nejsou sjednány doby splatnosti závazků, použije zpracovatel splatnost 15 dnů, nevyplyvá-li ze zvyklostí či dokumentace relevantní pro podnikání dlužníka jiná splatnost,
- e) možnosti externího financování a využití alternativních forem financování, zejména factoringu.

(2) Zpracovatel v komentáři podrobně popíše vývoj jednotlivých položek uvedených v odstavci 1, vysvětlí, z jakých zdrojů vycházel při stanovení jednotlivých položek, jak tyto zdroje hodnotil co do důvěryhodnosti. Ve vztahu ke sporným dluhům se ustanovení § 8 odst. 2 použije obdobně.

(3) Odpovídá-li to povaze podnikání dlužníka, může zpracovatel do výhledu vývoje likvidity zahrnout též

- a) očekávané výnosy nepodložené zakázkami, smlouvami či objednávkami, pokud lze takové výnosy rozumně předpokládat na základě analýzy vývoje dlužníkového podnikání v letech a měsících předcházejících datum posouzení likvidity a pokud lze tyto výnosy připsat jednotlivým zákazníkům dlužníka,
- b) jiné výnosy, než výnosy uvedené v odstavci 1 písm. b) anebo v písmeně a) tohoto odstavce, pokud zpracovatel ověří, že realizace takových výnosů je vysoce pravděpodobná.

(4) Jednotlivé položky uvedené v odstavci 3 a skutečnosti, na jejichž základě zpracovatel dospěl k jejich zařazení do výhledu vývoje likvidity, zpracovatel popíše v komentáři.

(5) Nedoložené anebo pochybné výnosy či příjmy zpracovatel do výhledu vývoje likvidity nezahrnuje.

§ 15 **Věrohodnost výhledu**

(1) Výhled vývoje likvidity musí být věrohodný.

(2) Výhled vývoje likvidity je věrohodný, je-li postaven na reálných předpokladech. Za reálné lze považovat zejména následující předpoklady:

- a) očekávané prodeje a tržby vychází z již uzavřených smluv nebo smluv, jejich uzavření je již těsně před podpisem,
- b) očekávané náklady na produkci vychází z podložených a odůvodněných kalkulací,
- c) očekávané inkaso stávajících pohledávek není ohroženo platební neschopností nebo nevůlí (např. z důvodu existence sporů) dlužníkových odběratelů,
- d) platby závazků (doby splatnosti) jsou buď ve standardní (15 denní) lhůtě nebo jsou delší doby splatnosti smluvně podloženy; zpracovatel může přihlídnout k delší lhůtě splatnosti též u závazků, u nichž dlužník doloží, že s věřitelem vede jednání o prodloužení splatnosti závazku a souhlas věřitele s takovým prodloužením splatnosti lze na základě ověřitelných skutečností, které zpracovatel vysvětlí v komentáři, rozumně předpokládat, nepřesahuje-li celková výše takových závazků 25% závazků dlužníka dle výkazu stavu likvidity k datu posouzení likvidity.

§ 16 **Vztahy v koncernu**

(1) Zpracovává-li zpracovatel u dlužníka, který je součástí koncernu, výhled vývoje likvidity i pro další členy koncernu, uvede to v komentáři a zároveň, nejde-li o integrovaný výhled vývoje likvidity pro všechny členy koncernu, popíše, jakým způsobem je zajištěn soulad zpracovávaného výhledu vývoje likvidity s výhledy vývoje likvidity ostatních členů koncernu.

(2) Nezpracovává-li zpracovatel výhled vývoje likvidity též pro ostatní členy koncernu, jehož členem je dlužník, popíše stručně též rozsah propojení podnikání dlužníka s podnikáním ostatních členů koncernu, a předpoklady týkající se další existence tohoto propojení, z nichž při zpracování výhledu vývoje likvidity vycházel.

PŘÍLOHA Č. 1**USPOŘÁDÁNÍ A OZNAČOVÁNÍ POLOŽEK VÝKAZU STAVU LIKVIDITY****VÝKAZ STAVU LIKVIDITY KE DNI:**

STRANA AKTIV		Brutto dle účetnictví dlužníka	Korekce zpracovatele dle vyhlášky	Netto
C.III.	Krátkodobý finanční majetek			
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek			
C.IV.	Peněžní prostředky			
C.IV.1	Peněžní prostředky v pokladně			
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech Nevyčerpané kontokorentní a obdobné úvěry			
SOUČET POLOŽEK STRANY AKTIV				
STRANA ZÁVAZKŮ		Celkem	Z toho splatné	Vážený průměr doby po splatnosti
C.II.	Krátkodobé závazky			
C.II.1.	Vydané dluhopisy			
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím			
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy			
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů			
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě			
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba			
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv			
C.II.8.	Závazky - ostatní			
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům			
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům			
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění			
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace			
C.II.8.7.	Jiné závazky			
SOUČET POLOŽEK STRANY ZÁVAZKŮ				
MEZERA KRYTÍ				
Mezera krytí splatných peněžitých závazků v Kč				
Mezera krytí splatných peněžitých závazků v %				

Komentář:

PŘÍLOHA Č. 2**USPOŘÁDÁNÍ A OZNAČOVÁNÍ POLOŽEK VÝHLEDU VÝVOJE LIKVIDITY**

- A. Přehled předpokládaných nákladů a výnosů dlužníka v období posouzení likvidity,
- B. Přehled předpokládaných příjmů a výdajů dlužníka v období posouzení likvidity,
- C. Přehled předpokládaného vývoje vybraných položek rozvahy dlužníka v období posouzení likvidity, včetně odhadovaného výkazu stavu likvidity k poslednímu dni období posouzení likvidity,
- D. Komentář zpracovatele.

A. VÝNOSY A NÁKLADY	Týdenní plán na dva měsíce
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb II. Tržby za prodej zboží A. Výkonová spotřeba B. Změna stavu zásob vlastní činnosti C. Aktivace D. Osobní náklady E. Úpravy hodnot v provozní oblasti III. Ostatní provozní výnosy F. Ostatní provozní náklady * Provozní výsledek hospodaření	
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly G. Náklady vynaložené na prodané podíly V. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku H. Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem VI. Výnosové úroky a prodané výnosy I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti J. Nákladové úroky a podobné náklady VII. Ostatní finanční výnosy K. Ostatní finanční náklady * Finanční výsledek hospodaření	
** Výsledek hospodaření před zdaněním	
L. Daň z příjmů ** Výsledek hospodaření po zdanění M. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům *** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	
* Čistý obrat za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII:	

B. PŘÍJMY A VÝDAJE	Týdenní plán na dva měsíce
A.1. Inkaso pohledávek celkem	
A.1.1. Inkaso pohledávek za prodané zboží	
A.1.2. Inkaso pohledávek za výrobky a služby	
A.1.3. Inkaso pohledávek za ostatní provozní výnosy	
A.2. Platby závazků celkem	
A.2.1. Platba závazků za nakoupené zboží	
A.2.2. Platba závazků na zakoupený materiál	
A.2.3. Platba závazků za energie	
A.2.4. Platba závazků za ostatní dodávky	

A.2.5	Platba závazků za služby	
A.2.6	Platba závazků za ostatní provozní náklady	
A.	SALDO OBCHODNÍCH POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ	
B.1.	Platba osobních nákladů	
B.2.	Platba daní a poplatků	
*	SALDO BĚŽNÝCH PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ	
C.	Platba DPH (-) / Inkaso nadměrného odpočtu (+)	
**	PENĚŽNÍ TOK Z BĚŽNÉ PROVOZNÍ ČINNOSTI	
D.1.	Zvýšení ostatních pohledávek	
D.2.	Snížení ostatních pohledávek	
D.3.	Zvýšení ostatních závazků	
D.4.	Snížení ostatních závazků	
D.	SALDO OSTATNÍCH POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ	
E.1.	Přijetí záloh	
E.2.	Poskytnutí záloh	
E.3.	Vyúčtování záloh přijatých	
E.4.	Vyúčtování záloh poskytnutých	
E.	SALDO ZÁLOH	
F.1.	Příjmy příštích období	
F.2.	Příjmy výnosů příštích období	
F.3.	Výdaje příštích období	
F.4.	Výdaje nákladů příštích období	
F	SALDO ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ	
***	CELKOVÝ PROVOZNÍ PENĚŽNÍ TOK	
G.1.	Inkaso pohledávek za prodej majetku a materiálu	
G.2.	Platba závazků na nakoupený DM	
G.3.	Příjmy z prodeje finančních investic	
G.4.	Výdaje na finanční investice	
G.	PENĚŽNÍ TOK Z PORÍZENÍ A PRODEJE MAJETKU	
H.1.	Čerpání úvěrů	
H.2.	Splacení úvěrů	
H.3.	Platba úroků (nákladové úroky)	
H.4.	Inkaso úroků (výnosové úroky)	
H.5.	Finanční náklady	
H	PENĚŽNÍ TOK Z FINANCOVÁNÍ	
I.1.	Příjmy z dlouhodobého finančního majetku	
I.2.	Příjmy z krátkodobého finančního majetku	
I.	PŘÍJMY Z FINAČNÍHO MAJETKU CELKEM	
****	PENĚŽNÍ TOK CELKEM	
	STAV HOTOVOSTI Z ČINNOSTI PODNIKU	
J.1.	Dodatečné krizové úvěrové financování třetích stran	
J.2.	Úvěry a půjčky společníků	
J.3.	Nové vklady společníků	
J.	STABILIZAČNÍ OPATŘENÍ CELKEM	
	STAV HOTOVOSTI CELKEM	

Poznámka: Pro zvýšení transparentnosti a přehlednosti je vhodnější použít sestavení cash flow přímou metodou, byť je v účetních závěrkách preferován výkaz peněžních toků sestavený metodou nepřímou. Z hlediska účelu je však přehled příjmů a výdajů vhodnější, než korekce zisku o rozvahové rozdíly a další položky. Obě metody však vedou (a musí vést) ke stejnému výsledku.

C. VYBRANÉ POLOŽKY ROZVAHY		Počáteční stav	Týdenní plán na dva měsíce
AKTIVA			
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál		
B.	Dlouhodobý majetek		
C.	Oběžná aktiva		
C.I.	Zásoby		
C.II.	Pohledávky		
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky		
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky		
C.III.	Krátkodobý finanční majetek		
C.IV.	Peněžní prostředky		
C.IV.1	Peněžní prostředky v pokladně		
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech		
D.	Časové rozlišení		
PASIVA			
B.	Rezervy		
C.	Závazky		
C.I.	Dlouhodobé závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky		
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky - ostatní		
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		
C.II.8.7.	Jiné závazky		
D.	Časové rozlišení pasiv		

Komentář:

PŘÍKLAD APLIKACE NAVRHOVANÉ METODIKY

Níže uvádíme příklad aplikace navrhované metodiky na vzorovou společnost působící v oblasti výroby spotřebního zboží. Samotné výkazy budou patrně součástí obsáhlejší zprávy zpracovatele obsahující základní údaje zpracovatele, údaje o kvalifikaci zpracovatele, informace o společnosti, informace o podkladech, které měl zpracovatel k dispozici, a informaci o datu posouzení likvidity a důvodech pro volbu tohoto data.

VÝKAZ STAVU LIKVIDITY – VZOR

		Aktuální stav		
STRANA AKTIV		Brutto	Korekce	Netto
C.III.2.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	2 200	0	2 200
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladnách	0	0	0
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	2 200	0	2 200
	Nevyčerpané kontokorentní úvěry	0	0	0
SOUČET POLOŽEK STRANY AKTIV		2 200	0	2 200
STRANA ZÁVAZKŮ		Celkem	Aktuálně splatné	Váž.prům. doby po spl.
C.II.	Krátkodobé závazky	103 388	4 830	
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0	
C.II.2.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	
C.II.3.	Závazky vůči úvěrovým institucím	43 000	0	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	46 217	3 180	65
C.II.5	Krátkodobé směny k úhradě			
C.II.6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	
C.II.7	Závazky - podstatný vliv	0	0	
C.II.8	Závazky ostatní	14 171	1 650	15
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	0	0	
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	3 000	1 000	15
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 020	0	
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	9 151	650	20
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní			
C.II.8.7.	Jiné závazky	0	0	
SOUČET POLOŽEK STRANY ZÁVAZKŮ		103 388	4 830	
Mezera krytí krátkodobých závazků			- 2 630	54,5%

Vzorový komentář:

Dostupnost podkladů: Zpracovateli byl poskytnut kompletní přístup do elektronického účetního systému společnosti vedeného v systému [HELIOS ORANGE].

Strana aktiv: Komentář k položkám *Cenné papíry*, *Vázané účty*, *Kontokorentní úvěry*, jsou-li obsaženy

Strana pasiv: Komentář k položkám

- *sporné dluhy* – mezi závazky z obchodních vztahů nebyl zahrnut závazek ve výši 1 mil. Kč vůči společnosti Žalobce, s.r.o., který společnost rozporuje; o tomto dluhu je veden soudní spor před Okresním soudem v Děčíně;
- *sjednaný odklad splatnosti dluhů* – společnost vyjednává se svými dodavateli splátkové kalendáře v délce čtyř let ve vztahu ke splatným dluhům; projednávané splátkové kalendáře se dotýkají dluhů společnosti z obchodních vztahů. Společnost dále projednala s bankou prodloužení stávající linky provozního úvěrového financování;
- *kontokorentní úvěry*, *automatická splatnost z důvodu insolvence*, *dohadné účty pasivní/nezávazky*, *podřízené dluhy*, *možnost započtení*;

Závěr: Společnost vykazuje **mezeru krytí ve výši 54,5%**. Zpracovatel proto přikročil ke zpracování výhledu vývoje likvidity. Společnost nemá možnost čerpat dodatečné financování potřebné na úhradu splatných dluhů.

VÝHLED VÝVOJE LIKVIDITY – VZOR

Výhled vývoje likvidity bude zpravidla obsahovat též úvodní komentář shrnující základní východiska, z nichž zpracovatel vycházel při jeho zpracování. Níže uvedený příklad výhledu vývoje likvidity vychází z dat odpovídajících datům uvedených ve výkazu stavu likvidity uvedeném výše. S ohledem na prostor této brožury je příklad zpracovaný pouze na šest týdnů, což nic nemění na požadavku metodiky, aby období posouzení likvidity bylo minimálně dva měsíce, tj. osm týdnů.

Úvodní komentář

Zpracovatel za účelem zpracování VVL vyžádal od managementu společnosti managementem zpracovaný obchodní a finanční plán a tento podrobil své revizi. Výsledný korigovaný a integrovaný plán (dále jen „výhled“) předkládá níže. Zpracovatel plán srovnal s vývojem hospodaření společnosti za uplynulých 12 měsíců na základě předložených manažerských výkazů a shledává, že tento je realistický.

Základní předpoklady, na kterých je výhled založen:

- hospodaření společnosti nebude vykazovat zásadní odchylky od jeho průběhu v uplynulých 12 měsících, [*zejména nebude dotčeno probíhajícím insolvenčním řízením*];
- pohledávky za odběrateli, vyjma klasifikovaných pohledávek, budou hrazeny ve lhůtách splatnosti, které jsou s ohledem na všeobecné obchodní podmínky společnosti relativně krátké, obecně do 15 dnů;
- dodávky od dodavatelů budou na dosavadní cenové úrovni a závazky z nich plynoucí budou splatné ve lhůtách sjednaných v rámcových smlouvách, obecně 30 až 60 dní dle dodavatele (zpracovatel ověřil pouze tři rámcové smlouvy s klíčovými dodavateli);
- atd.

Samotné výhledy jsou zobrazeny na následujících stranách. Následující text představuje velmi stručný vzor možného komentáře ke vzorovému výhledu obsaženému na následujících stránkách.

Koncern: Společnost není součástí koncernu.

A. OČEKÁVANÉ NÁKLADY A VÝNOSY

	T1	T2	T3	T4	T5	T6
I. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 600	1 020	1 020	3 020	10 210	19 400
II. Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0	0
A. Výkonová spotřeba	1 323	975	975	2 455	8 450	15 150
B. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní činnosti	0	0	0	0	0	0
C. Aktivace	0	0	0	0	0	0
D. Osobní náklady	0	0	0	1 541	1 608	1 742
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	0	0	0	0	0
III. Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	400	0
F. Ostatní provozní náklady	0	0	0	60	80	80
* Provozní výsledek hospodaření	278	45	45	- 1 036	472	2 428
J. Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0	158	158	158
VII. Ostatní finanční výnosy						
K. Ostatní finanční náklady	0	0	0	80	90	110
* Finanční výsledek hospodaření	0	0	0	- 238	- 248	- 268
L. Daň z příjmů	0	0	0	0	0	0
** Výsledek hospodaření po zdanění	278	45	45	- 1 274	224	2 160
M. Převod podílu na VH společníkům						
*** Výsledek hospodaření za účetní období	278	45	45	- 1 274	224	2 160
* Čistý obrat za účetní období	1 600	1 020	1 020	3 020	10 610	19 400

Komentář:

Očekávané výnosy/zakázky: Společnost zpravidla dodává své výrobky zákazníkům na základě čtvrtletních objednávek (cca 70% produkce), zbývající část produkce se prodává ad hoc. Zpracovatel proto zařadil do výhledu zakázky podložené rámcovými smlouvami a výhled doplnil v míře odpovídající dosavadnímu vývoji hospodaření společnosti též nepodloženými zakázkami ad hoc v míře max. 2 mil. Kč měsíčně. *[Případné jiné výnosy budou detailně popsány]*

Nákladovost výroby: Zpracovatel vychází z dosavadního vývoje a kalkulace nákladů na produkci, které jsou podložené historií společnosti. Tuto prověřil v období uplynulých 12 měsíců na 10 náhodně vybraných produktech. Současně zpracovatel přihlédl k poměru jednotlivých druhů nákladů k výkonům v posledním roce.

B. OČEKÁVANÉ PŘÍJMY A VÝDAJE		T1	T2	T3	T4	T5	T6
A.1.	Inkaso pohledávek celkem	750	1 350	1 150	1 150	7 251	13 485
A.1.1.	Inkaso pohledávek za prodané zboží	0	0	0	0	0	0
A.1.2.	Inkaso pohledávek za výrobky a služby	750	1 350	1 150	1 150	7 251	13 485
A.1.3.	Inkaso pohledávek za ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0	0
A.2.	Platby závazků celkem	0	0	0	- 1 100	- 6 546	- 9 639
A.2.1	Platba závazků za nakoupené zboží	0	0	0	0	0	0
A.2.2	Platba závazků na zakoupený materiál	0	0	0	- 1 100	- 5 324	- 8 800
A.2.3	Platba závazků za energie	0	0	0	0	- 181	- 242
A.2.4	Platba závazků za ostatní dodávky	0	0	0	0	0	0
A.2.5	Platba závazků za služby	0	0	0	0	- 968	- 500
A.2.6	Platba závazků za ostatní provozní náklady	0	0	0	0	- 73	- 97
A.	SALDO OBCHODNÍCH POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ	750	1 350	1 150	50	705	3 846
B.1.	Platba osobních nákladů	0	- 600	0	- 1 000	- 1 608	- 1 762
B.2.	Platba daní a poplatků	0	0	0	0	0	0
*	SALDO BĚŽNÝCH PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ	750	750	1 150	- 950	- 903	2 084
C.	Platba DPH (-) / Inkaso nadměrného odpočtu (+)	- 38	47	46	- 317	- 90	- 520
**	PENĚŽNÍ TOK Z BĚŽNÉ PROVOZNÍ ČINNOSTI	712	797	1 196	- 1 267	- 993	1 564
D.	SALDO OSTATNÍCH POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ	0	0	0	0	0	0
E.1.	Přijetí záloh	0	0	0	0	0	0
E.2.	Poskytnutí záloh	0	0	0	0	0	0
E.3.	Vyúčtování záloh přijatých	0	0	0	0	0	0
E.4.	Vyúčtování záloh poskytnutých	0	2 700	0	0	0	0
E.	SALDO ZÁLOH	0	2 700	0	0	0	0
F	SALDO ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ	0	0	0	0	0	0
***	CELKOVÝ PROVOZNÍ PENĚŽNÍ TOK	712	3 497	1 196	- 1 267	- 993	1 564
G.1.	Inkaso pohledávek za prodej majetku a materiálu	0	0	0	0	484	0
G.2.	Platba závazků na nakoupený DM	0	0	0	0	0	0
G.3.	Příjmy z prodeje finančních investic	0	0	0	0	0	0
G.4.	Výdaje na finanční investice	0	0	0	0	0	0
G.	PENĚŽ TOK Z POŘÍZENÍ A PRODEJE MAJETKU	0	0	0	0	484	0
H.1.	Čerpání úvěrů	0	0	0	0	0	0
H.2.	Splacení úvěrů	0	0	0	0	0	0
H.3.	Platba úroků (nákladové úroky)	0	0	0	- 158	- 158	- 158
H.4.	Inkaso úroků (výnosové úroky)	0	0	0	0	0	0
H.5.	Finanční náklady	0	0	0	- 80	- 90	- 110
H	PENĚŽNÍ TOK Z FINANCOVÁNÍ	0	0	0	- 238	- 248	- 268
I.	PŘÍJMY Z FINAČNÍHO MAJETKU CELKEM	0	0	0	0	0	0
****	PENĚŽNÍ TOK CELKEM	712	3 497	1 196	- 1 505	- 757	1 296
I.	STAV HOTOVOSTI Z ČINNOSTI PODNIKU	2 912	6 409	7 605	6 101	5 344	6 640
J.	STABILIZAČNÍ OPATŘENÍ CELKEM	0	0	0	0	0	0
II.	STAV HOTOVOSTI	2 912	6 409	7 605	6 101	5 344	6 640

Komentář:

Inkaso pohledávek: Kromě pohledávek za společnostmi B, H a V (celkově 1,6 mil. Kč, opravné položky 100% k 31.12.2015) předpokládá společnost plnou úhradu všech pohledávek. Tyto společnost nefigurují mezi předpokládanými odběrateli.

Lhůty splatnosti závazků: Dle rámcových smluv s dodavateli. Zpracovatel předpokládá, že společnost naváže na již probíhající jednání o splátkových kalendářích a v průběhu období se jí podaří definitivně sjednat splátkové kalendáře. Společnost má zatím projednané splátkové kalendáře a odložení splatnosti na cca 17 mil Kč, což bylo zpracovateli doloženo korespondencí a souhlasu věřitelů.

Možnosti externího financování: Nepředpokládá se možnost nového externího financování, banka je připravena prodloužit stávající financování, což bylo společností doloženo.

C. OČEKÁVANÝ VÝVOJ VYBRANÝCH POLOŽEK ROZVAHY

	Poč. stav	T1	T2	T3	T4	T5	T6
AKTIVA							
B. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	63 254	63 254	63 254	63 254	63 254	63 254	63 254
C. Oběžná aktiva	41 159	43 155	44 101	45 646	45 641	51 637	64 956
C.I. Zásoby	22 185	22 283	19 848	20 113	19 108	20 758	22 793
C.II. Pohledávky	16 774	17 960	17 844	17 928	20 433	25 535	35 524
C.II.1. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
C.II.2. Krátkodobé pohledávky	16 774	17 960	17 844	17 928	20 433	25 535	35 524
C.III. Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
C.IV. Peněžní prostředky	2 200	2 912	6 409	7 605	6 101	5 344	6 640
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	0	0	0	0	0	0	0
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	2 200	2 912	6 409	7 605	6 101	5 344	6 640
D. Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
PASIVA							
B. Rezervy	0	0	0	0	0	0	0
C. Závazky	103 388	105 106	106 007	107 508	108 776	114 548	125 707
C.I. Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0	0	0
C.II. Krátkodobé závazky	103 388	105 106	106 007	107 508	108 776	114 548	125 707
C.II.1. Vydané dluhopisy							
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000
C.II.3. Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0	0	0
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	46 217	47 935	49 436	50 936	51 663	57 435	68 687
C.II.5. Krátkodobé směnky k úhradě							
C.II.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0	0	0
C.II.7. Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
C.II.8. Závazky - ostatní	14 171	14 171	13 571	13 572	14 113	14 113	14 020
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0	0	0
C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci							
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	3 000	3 000	2 400	2 400	2 550	2 142	1 680
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 020	2 020	2 020	2 020	2 411	2 819	3 261
C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace	9 151	9 151	9 151	9 152	9 152	9 152	9 079
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní							
C.II.8.7. Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	0
D. Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0	0	0

Očekávaný výkaz stavu likvidity ke konci období posouzení likvidity prezentujeme ve dvou variantách, a to v závislosti na tom, zda dlužník bude schopen doložit zpracovateli dohody o odkladu splatnosti s některými ze stávajících věřitelů, popřípadě písemné doklady o tom, za jakých podmínek jsou tito věřitelé ochotni takové dohody uzavřít (srov. § 17 odst. 2 písm. d) návrhu metodiky).

VÝKAZ STAVU LIKVIDITY

		Varianta 1		
		Konečný stav		
STRANA AKTIV		Brutto	Korekce	Netto
C.III.2.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	6 640	0	6 640
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladnách	0	0	0
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	6 640	0	6 640
	Nevyčerpané kontokorentní úvěry	0	0	0
SOUČET POLOŽEK STRANY AKTIV		6 640	0	6 640
STRANA ZÁVAZKŮ		Celkem	Aktuálně splatné	Váž.prům. doby po spl.
C.II.	Krátkodobé závazky	125 707	8 114	
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0	
C.II.2.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	
C.II.3.	Závazky vůči úvěrovým institucím	43 000	0	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	68 687	5 193	40
C.II.5	Krátkodobé směny k úhradě			
C.II.6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	
C.II.7	Závazky - podstatný vliv	0	0	
C.II.8	Závazky ostatní	14 020	2 921	12
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	0	0	
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	1 680	1 680	15
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 261	1 241	15
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	9 079	0	
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní			
C.II.8.7.	Jiné závazky	0	0	
SOUČET POLOŽEK STRANY ZÁVAZKŮ		125 707	8 114	

Mezera krytí krátkodobých závazků - 1 474 **18,2%**

Varianta 1 prezentuje stav, kdy splatné závazky jsou na konci plánovacího období stále ve výši, která představuje mezeru krytí více než 18%. Za této situace je dlužník v platební neschopnosti.

Varianta 2

		Konečný stav		
		Brutto	Korekce	Netto
STRANA AKTIV				
C.III.2.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	6 640	0	6 640
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladnách	0	0	0
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	6 640	0	6 640
	Nevyčerpané kontokorentní úvěry	0	0	0
SOUČET POLOŽEK STRANY AKTIV		6 640	0	6 640
STRANA ZÁVAZKŮ		Celkem	Aktuálně splatné	Váž.prům. doby po spl.
C.II.	Krátkodobé závazky	125 707	7 114	
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0	
C.II.2.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	
C.II.3.	Závazky vůči úvěrovým institucím	43 000	0	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	68 687	4 193	32
C.II.5	Krátkodobé směny k úhradě			
C.II.6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	
C.II.7	Závazky - podstatný vliv	0	0	
C.II.8	Závazky ostatní	14 020	2 921	10
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	0	0	
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	1 680	1 680	12
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 261	1 241	12
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	9 079	0	
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní			
C.II.8.7.	Jiné závazky	0	0	
SOUČET POLOŽEK STRANY ZÁVAZKŮ		125 707	7 114	

Mezera krytí krátkodobých závazků - 474 **6,7%**

Varianta 2 prezentuje stav, kdy splatné závazky jsou na konci plánovacího období stále ve výši, která představuje mezeru krytí 6,7%. Za této situace není dlužník v platební neschopnosti, ale toliko v platebním zadrhnutí.



Centrum restrukturalizace a insolvence

**POSUZOVÁNÍ ÚPADKU KORPORÁTNÍCH DLUŽNÍKŮ
NÁVRH METODIKY A LEGISLATIVNÍCH ZMĚN**

Výrobu této brožury umožnila advokátní kancelář

大成 DENTONS