

Restrukturalizace a insolvence

Zpomalující ekonomika s sebou přináší hrozbu rostoucího množství problémů, které mohou narušit zdraví podniků.

Životní fáze podniku jsou úzce propojeny s vývojem ekonomiky dané země. V České republice spolu s konjunkturou posledních let klesl i počet úpadků obchodních společností, nicméně zpomalující ekonomika

s sebou přináší zvýšená rizika podnikání. Hospodaření společnosti v takových časech vyžaduje obezřetnější přístup. Přehlížení nedostatků v řízení podniku, nerozvážné kroky v obchodní či investiční strategii,

omezený přístup k potřebnému financování, podcenění legislativních změn a mnohé další problémy mohou společností nasměrovat do existenční krize.

- Jak identifikovat varovné signály dříve, než se promítnou do obchodních vztahů?
- Jakým způsobem rizika včas pojmenovat a předejít odmítání existence problémů?
- V jaký okamžik přistoupit k řešení potíží a jaký to má dopad na paletu východisek?
- Jaké jsou možnosti řešení, aby podnik krizi překonal a třeba z ní vzešel i zdravější?

Odvětví s největším počtem vyhlášených insolvencí za období 2016 – 2018



Obchod
607 úpadků



Zpracovatelský průmysl
393 úpadků



Stavebnictví
341 úpadků

Zdroj: CRIF – Czech Credit Bureau

Insolvence právnických osob v ČR za období 2016 – 2018



V roce 2018 byl počet úpadků nejnižší za posledních **11 let**, tj. od doby účinnosti novely insolvenčního zákona.



Průměrný konkurs trvá **27 měsíců** od podání insolvenčního návrhu po ukončení insolvenčního řízení



Průměrná reorganizace trvá **13 měsíců** od podání insolvenčního návrhu po schválení reorganizačního plánu (nezahrnuje dobu do splnění plánu)

Restrukturalizační služby Deloitte

Deloitte disponuje zkušenými odborníky na restrukturalizace pro různá odvětví.



Radim Baše
Director

Co je tým restrukturalizačních služeb?

Jsme tým složený z odborníků na finance a právo, který se specializuje se na poradenství podnikům, které se nacházejí v existenční krizi. Laicky řečeno pomůžeme podniku projít náročným obdobím a uděláme vše pro to, abychom ho na konci dne postavili zpátky na nohy. Naší hlavní výhodou je, že nejsme pouze poradci či právníci sedící pod jednou střešou. Aktivně spolupracujeme na denní bázi, což odbourává jistou komunikační bariéru a umožňuje nám efektivně poskytovat komplexní služby. Na trhu nic podobného v tuto chvíli nenajdete.

Pomáháme firmám v obtížích v rámci jejich celého životního cyklu. Společně překonáváme stagnující fázi života podniku návrhem potřebných opatření, kdy spolupracujeme převážně s managementem. V případě distressových situací směřujících k úpadku společnosti se zaměřujeme na nalezení strategie řešení, oslovení investorů či poskytovatelů financování a zabezpečujeme komunikaci s klíčovými procesními subjekty. V našem týmu máme odborníky na různé oblasti, od strojírenství, zpracovatelského průmyslu až po těžářství a FMCG. Vyžadovali to okolnosti, disponujeme rozsáhlými odbornými znalostmi a zkušenostmi s poradenstvím a právním zastoupením v rámci insolvenčního řízení, kde dokážeme asistovat různým stranám.

S čím klientům pomáháme?

Vždy je nutné rychle identifikovat problémová místa, najít vhodná opatření, která zajistí okamžitou stabilizaci provozu, a rovněž vypracovat řešení, která umožní ozdravení společnosti. Je třeba říct, že se neorientujeme pouze na dlužníky. Poradenské služby poskytujeme i věřitelům a insolvenčním správcům. Zkušenosti ze spolupráce s různými procesními subjekty v rámci insolvenčních řízení umožňují docenit rozličný pohled a zájmy jednotlivých stran a reflektovat jejich nároky při návrhu konkrétních řešení pro zastupovaného klienta.

Co klienti oceňují při poskytování těchto služeb?

Klienti oceňují především naši profesionalitu, schopnost rychlého zorientování se v jejich podniku a vystihnouti klíčových problémů. Často se jedná o problémy, které se snaží skrýt i sami před sebou, protože vznikly důsledkem jejich nedbalosti či špatného rozhodnutí. Nicméně na konci projektu ve většině případů ocení, že jsme se nebáli tyto chyby adresovat a řešit.

Z jakých odvětví se nejčastěji rekrutují naši klienti?

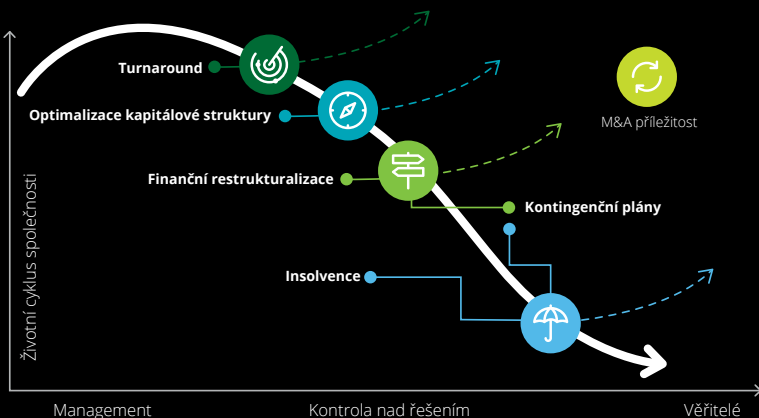
Klienty máme vesměs napříč všemi odvětvími. Častými zákazníky byly strojírenské podniky, ale máme za sebou i zkušenosti ze zpracovatelského průmyslu, textilního průmyslu, těžářství, FMCG a mnohých dalších. Určitou zárukou kvality může být fakt, že náš tým spolupracoval na třech z pěti největších reorganizací v České republice.



Petr Suchý
Director

Restrukturalizační služby Deloitte

Management obvykle postrádá zkušenosti s řešením existenční krize podniku, což přispívá k jejímu prohlubování.



Turnaround

S implementací turnaround opatření lze začít již při prvních náznacích stagnace či snížení výkonnosti společnosti. Včasná identifikace příčin nastalé situace umožňuje implementaci vhodných nápravných opatření směřujících ke zvrácení vývoje a opětovnému zvýšení výkonnosti. Adresování problémů v této fázi životního cyklu společnosti nabízí nejširší paletu možností, jak potenciální krizi odvrátit.

Optimalizace kapitálové struktury

Vysoké zadlužení či nevhodná struktura financování mohou představovat překážku pro turnaround. V takovém případě je optimalizace kapitálové struktury nezbytnou součástí procesu ozdravení. Divestice neprovozních aktiv, refinancování úvěrů nebo dozajistění majetku mohou výrazně ulehčit společnosti na nákladech a odvrátit hrozbu neschopnosti splácet svou úvěrovou angažovanost.

Finanční restrukturalizace

Společnost nacházející se v tíživé situaci se často dostává do bezprostředního ohrožení provozu z důvodu nedostatku likvidity a musí vážít své další kroky s přihlédnutím k zájmům svých věřitelů. Racionalizace produktového portfolia, identifikace interních zdrojů a další provozní opatření mohou vést ke zlepšení likvidity, ale často představují jen nezbytný základ pro vyjednávání s věřiteli o komplexním řešení. Finanční restrukturalizace může zahrnovat refinancování dluhů, dočasné pozastavení splácení, prodloužení jejich splatnosti, částečný odpis nebo vstup kapitálového partnera.

Kontingenční plány

Zvýšená míra rizika při restrukturalizaci vyplývá mimo jiné z toho, že navrhované řešení se nemusí vždy prosadit vůči některé ze zainteresovaných stran a čas i úsilí vynaložené na jeho přípravu se nezhmotní. Proto je zejména v pokročilejších fázích krize účelné souběžně pracovat s náhradním řešením v podobě kontingenčního plánu. Pokud se preferované řešení nepodaří prosadit, pak by společnost měla být připravena zareagovat a přistoupit k alternativnímu scénáři, kterým může být i insolvence.

Insolvence

V případě, že se společnost a její věřitelé nejsou schopni dohodnout na mimosoudním řešení nebo se již firma ocitne v situaci hrozícího úpadku, stále existuje prostor pro restrukturalizaci v rámci insolvenčního řízení. Pokud je podnik životaschopný a je v zájmu všech stran zachovat jeho provoz, je nutné důkladně zvážit vhodný způsob řešení úpadku a naplánovat kroky k jeho implementaci před zahájením kroků, které mohou mít nevratný charakter. V případě insolvence může společnost čelit dodatečným rizikům souvisejícím se samotným procesem nebo rizikům specifickým pro její obor podnikání, která je třeba ošetřit.



Komplexní nabídka služeb Deloitte

Naše schopnost poskytovat komplexní ekonomické a právní služby umožňuje rychle a efektivně řešit ty nejsložitější případy. Naše zkušenosti z obou profesí kombinujeme tak, abychom poskytli co nejlepší služby.

Turnaround

- Nezávislá ekonomická analýza společnosti poskytne majitelům, managementu nebo investorům objektivní podklad pro rozhodování o vhodném postupu.
- Finanční plán zpracovaný ve scénářích umožní okamžité porovnání různých variant řešení a simulaci dopadu změny konkrétních předpokladů či opatření.
- Na základě finančního plánu vypracujeme návrh možných variant řešení spolu s jejich vyhodnocením.
- Zajištění projektového řízení uleví managementu a umožní mu soustředit se na vlastní řízení podniku.
- Zapojení do jednání s financujícími subjekty a obchodními partnery šetří čas a zvyšuje pravděpodobnost nalezení průchodného řešení.

Optimalizace kapitálové struktury

- Připravíme ekonomické a právní podklady ve struktuře a kvalitě, která odpovídá nárokům financujících subjektů nebo investorů.
- Naše komplexní znalost finančního trhu umožňuje oslovit a porovnat různé možnosti financování a doporučit optimální řešení.
- Uplatňujeme komplexní přístup, který zpravidla umožní nalezení vnitřních rezerv (například prostřednictvím divestice či optimalizace řízení pracovního kapitálu).
- Provedeme posouzení alternativních možností financování růstu a akvizic.
- Poskytujeme poradenství při refinancování či sjednávání nového bankovního financování.

Finanční restrukturalizace

- Ekonomické posouzení hospodaření podniku a výhledu finančního plánu umožní efektivně jednat s obchodními partnery a bankami ohledně úlev či poskytnutí času na přípravu komplexního řešení.
- Naše znalost trhu a investorů umožňuje oslovit široké spektrum potenciálních finančních i strategických investorů pro vstup do minoritní či majoritní pozice.

Insolvence

- Vypracováváme strategii řešení úpadku na základě nezávislé ekonomické analýzy společnosti.
- Vyhledáváme potenciální poskytovatele úvěrového či mimobilančního financování provozu podniku.
- Připravujeme ekonomické vstupy do reorganizačních plánů.
- Vyjednáváme podporu pro předložené řešení s věřiteli a ostatními procesními subjekty.
- Koordinujeme komunikaci s insolvenčním správcem, znalcem a věřitelskými orgány.



Komplexní nabídka služeb Deloitte

Naše schopnost poskytovat komplexní ekonomické a právní služby umožňuje rychle a efektivně řešit ty nejsložitější případy. Naše zkušenosti z obou profesí kombinujeme tak, abychom poskytli co nejlepší služby.

Zastupování věřitele

- Zajistíme přihlášení pohledávek a jejich následnou obhajobu v průběhu IŘ.
- Chráníme zájmy věřitelů při volbě vhodného způsobu řešení úpadku dlužníka (reorganizace/konkurs).
- Zastupujeme věřitele v průběhu IŘ, při jednáních s insolvenčními správci a při jednáních věřitelských orgánů.
- Zvolíme strategické procesní instrumenty za účelem maximalizace uspokojení věřitelů.
- Prověříme úkony dlužníka s ohledem na jejich možnou odporovatnost za účelem maximalizace hodnoty majetkové podstaty.
- Poskytneme právní asistenci při přípravě prodejního procesu majetkové podstaty za účelem maximalizace uspokojení věřitelů.

M&A distress transakce

- Zajistíme právní analýzu proveditelnosti zamýšlených transferů aktiv včetně identifikace rizik pro případ insolvenční situace některého z účastníků transakce.
- Poskytneme právní služby související s akvizicemi problémových aktiv, připravíme transakční dokumentaci a budeme se podílet na vyjednávání jejich podmínek.
- Zastupujeme klienty při řešení sporů mezi spoluvlastníky společnosti, včetně řešení sporů mezi společností a jejími věřiteli.
- Připravíme dohodu o výkonu věřitelských práv (SSA).

Zastupování dlužníka

- Provedeme dlužníka celým IŘ.
- Prověříme stav dlužníka a připravíme návrh vhodného řešení úpadkové situace, ochráníme jej před nepoctivými a neopodstatněnými insolvenčními návrhy.
- Připravíme reorganizační plán, který budeme následně obhajovat před insolvenčním soudem.
- Analyzujeme přihlášené pohledávky a připravíme popěrné úkony.
- Jménem dlužníka budeme komunikovat s insolvenčním správcem a věřitelskými orgány.

Spory v rámci insolvence

- Zastupujeme věřitele i dlužníky podstaty,
- v incidenčních sporech, ve sporech o vyloučení majetku z majetkové podstaty,
- ve sporech souvisejících s procesem IŘ,
- ve sporech o náhradu škody proti bývalým členům statutárního orgánu.
- Zajišťujeme obhajobu zvoleného procesu řešení úpadku před insolvenčním soudem.

Kontakty



Josef Kotrba
Chairman
+420 603 177 388
jkotrba@deloittece.com



Radim Baše
Director
+420 733 626 585
rbase@deloittece.com



Martin Blecha
Assistant Director
+420 733 626 585
rbase@deloittece.com



Štěpán Krupa
Manager
+420 735 718 222
skrupa@deloittece.com



Jan Kotous
Managing Partner
+420 739 525 850
jkotous@deloittece.com



Petr Suchý
Director
+420 605 228 316
psuchy@deloittece.com



Michal Buchta
Senior Managing Associate
+420 731 403 189
mbuchta@deloittece.com



Tomáš Brožek
Managing Associate
+420 725 519 507
tbrozek@deloittece.com

Deloitte.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou („DTTL“), síť jejich členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) služby klientům neposkytuje. Více informací o naší globální síti členských firem je uvedeno na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Společnost Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, poradenství, právního a finančního poradenství, poradenství v oblasti rizik a daní a související služby klientům v celé řadě odvětví veřejného a soukromého sektoru. Díky globálně propojené síti členských firem ve více než 150 zemích a teritoriích má společnost Deloitte světové možnosti a poznatky a poskytuje svým klientům, mezi něž patří čtyři z pěti společností figurujících v žebříčku Fortune Global 500®, vysoce kvalitní služby v oblastech, ve kterých klienti řeší své nejkompexnější podnikatelské výzvy. Chcete-li se dozvědět více o způsobu, jakým zhruba 245 000 odborníků dělá to, co má pro klienty smysl, kontaktujte nás prostřednictvím sociálních sítí Facebook, LinkedIn či Twitter.

Společnost Deloitte ve střední Evropě je regionální organizací subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited patří ve středoevropském regionu k předním firmám poskytujícím služby prostřednictvím více než 6 000 zaměstnanců ze 44 pracovišť v 18 zemích.

Tato publikace obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited ani žádná z jejích členských firem či jejich spřízněných podniků (souborně „síť společností Deloitte“) jejím prostřednictvím neposkytuje odborné rady a služby. Přijetí jakéhokoli rozhodnutí či jednání, které může mít dopad na Vaše finance či podnik, byste měli konzultovat s kvalifikovaným odborným poradcem. Žádný subjekt v rámci sítě společností Deloitte nenesá odpovědnost za ztráty vzniklé jakýmkoli osobám v důsledku použití této komunikace.