

Řešení úpadku formou reorganizace ve Spojených státech amerických (shody a odlišnosti s českou právní úpravou)

Příspěvek v rámci mezinárodní vědecké konference „Insolvence 2015 – Šedé zóny a selhání v insolvenční praxi“

14. dubna 2015
Česká národní banka

JUDr. Ing. Karel Dřevínek, LL.M., Ph.D.

WEIL, GOTSHAL & MANGES s.r.o. advokátní kancelář

Obsah příspěvku

1. Insolvenční právo v USA
2. Statistické srovnání
3. Reorganizace
4. Druhy reorganizace
5. Zahájení reorganizace
6. Účinky zahájení reorganizace
7. Reorganizační plán
8. Sestavení reorganizačního plánu
9. Zpráva o reorganizačním plánu
10. Přijetí reorganizačního plánu věřiteli
11. Schválení reorganizačního plánu soudem
12. Účinky reorganizačního plánu
13. Přeměna reorganizace na likvidaci (konkurs)

Použité zkratky

- USBC:** Bankruptcy Code (Bankruptcy Reform Act of 1978, ve znění pozdějších změn)
- InsZ:** zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů

Insolvenční právo v USA

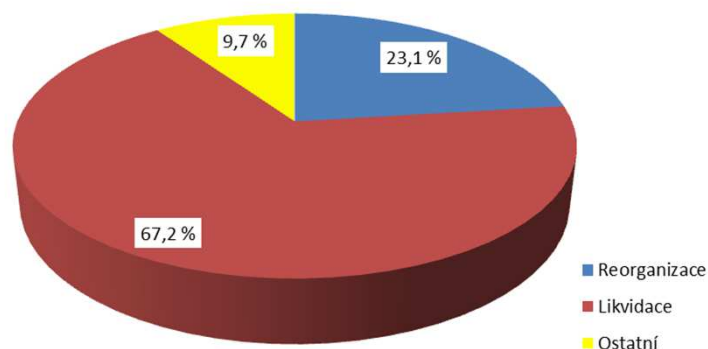
- insolvenční právo v USA je regulováno na federální úrovni:
 - základním hmotněprávním předpisem je **Bankruptcy Code** (USBC)
 - procesní pravidla stanoví **Federal Rules of Bankruptcy Procedure**

- insolvenční právo řeší případy finančních problémů (*financial distress*) podnikajících subjektů, na rozdíl od české úpravy není striktně stanoven test úpadku jako podmínka využití institutů insolvenčního práva

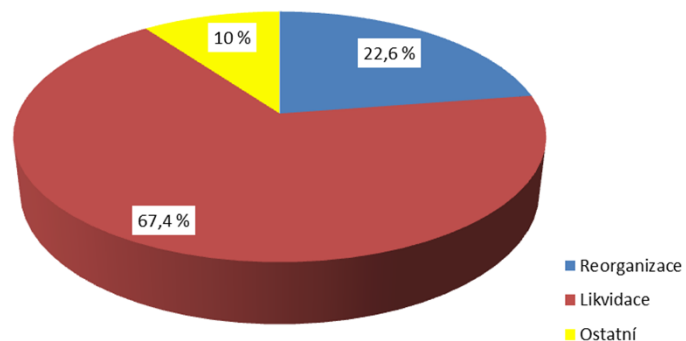
- v USA existují 2 základní způsoby řešení finančních problémů podnikajících subjektů:
 - **reorganizace dle „Chapter 11“** (Kapitola 11 USBC)
 - **konkurs, resp. nucená likvidace** (Kapitola 7 USBC)

Statistika reorganizace v USA v letech 2013 a 2014

Insolvenční návrhy podnikatelů dle jednotlivých kapitol USBC - 2013



Insolvenční návrhy podnikatelů dle jednotlivých kapitol USBC - 2014

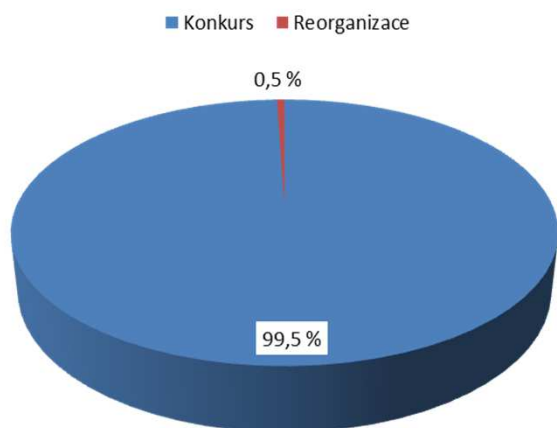


	Celkem podaných insolvenčních návrhů	Celkem podaných insolvenčních návrhů podnikatelů	Návrhy na reorganizaci dle Kapitoly 11 (podnikatelé)	Návrhy na likvidaci dle Kapitoly 7 (podnikatelé)	Návrhy dle ostatních kapitol (podnikatelé)
2013	1 071 932	33 212 (3,1 % všech návrhů)	7 660	22 334	3 218
2014	936 795 (nejméně od roku 2007, o 40 % méně než v roce 2007)	26 983 (2,9 % všech návrhů)	6 093	18 184	2 706

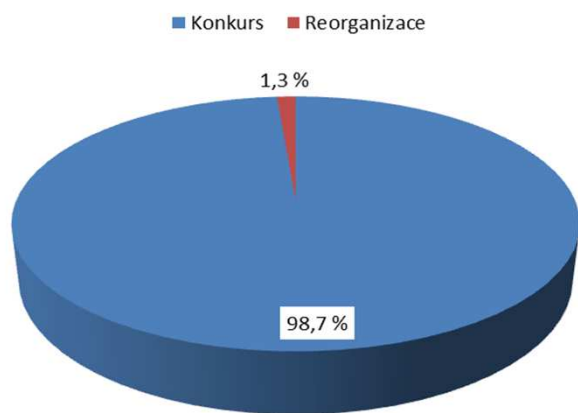
Zdroj: <http://www.uscourts.gov>

Statistika reorganizace v ČR v letech 2013 a 2014

Způsoby řešení úpadku u podnikatelů - 2013



Způsoby řešení úpadku u podnikatelů - 2014



	Celkem podaných insolvenčních návrhů	Celkem podaných insolvenčních návrhů podnikatelů	Celkem povolených reorganizací (podnikatelé)	Celkem prohlášených konkursů (podnikatelé)
2013	36 909	6 021 (16,3 % všech návrhů)	12	2 224
2014	35 140	3 563 (10,1 % všech návrhů)	31	2 403

Zdroj: Creditreform s.r.o.

Reorganizace

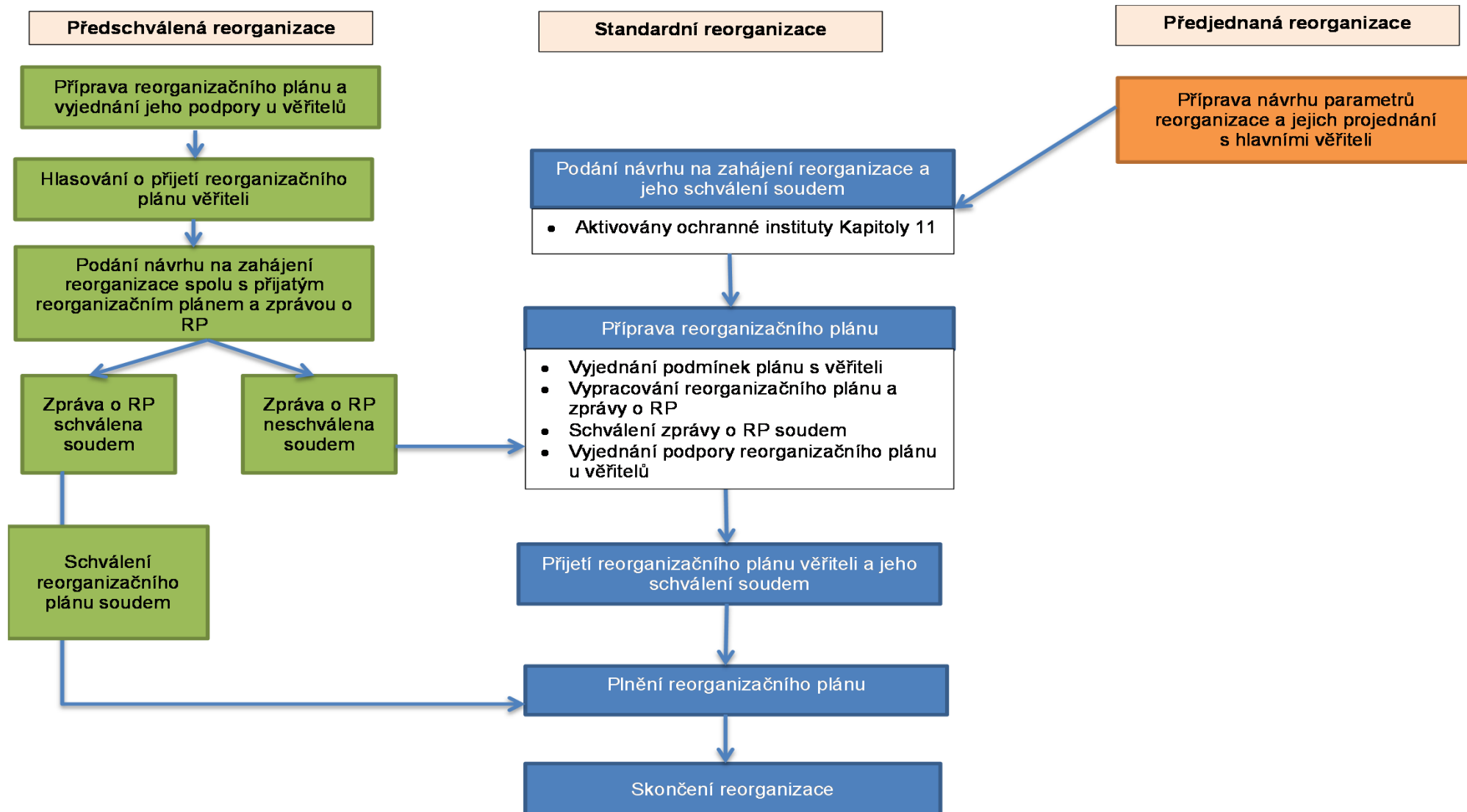
- **reorganizace spočívá v restrukturalizaci závazků a podnikání dlužníka za účelem pokračování a ozdravení jeho podniku a uspokojení věřitelů z výnosů jeho pokračující podnikatelské činnosti**
 - reorganizace může být rovněž použita k dobrovolné likvidaci z důvodu zachování kontroly nad provozem podniku v průběhu reorganizace
- v USA je reorganizace **přípustná i u jiných subjektů než podnikatelů** (včetně nepodnikajících fyzických osob) - těmito osobami je však využívána spíše okrajově (zejména v případech, kdy nemohou být oddluženy)
 - v USA **neplatí kvantitativní test jako v ČR**, podle něhož je reorganizace obecně přípustná pouze u podnikatelů s (i) čistým ročním obratem alespoň 50 milionů Kč, nebo (ii) alespoň 50 zaměstnanci
- obdobně jako v ČR však **není reorganizace dle Chapter 11 přípustná u některých regulovaných subjektů** (např. u bank, pojišťoven, obchodníků s cennými papíry, osob oprávněných k obchodování na komoditní burze) a u subjektů veřejného práva (např. u územních samosprávných celků)
- na rozdíl od ČR v USA **není podmínkou uspokojení pohledávky** věřitele v rámci reorganizace **její přihlášení**
 - přihlášení pohledávky je nutné, pouze pokud není vedena v seznamu závazků dlužníka předloženého soudu, nebo je v seznamu vedena jako rozporovaná, podmíněná či v chybné výši

Druhy reorganizace 1/2

➤ z hlediska procesu přípravy a schválení reorganizačního plánu právní úprava USA umožňuje 3 základní druhy reorganizace:

1. **Standardní reorganizace** (*traditional reorganization, tzv. „freefall“*)
2. **Předschválená reorganizace** (*pre-packaged reorganization, tzv. „prepack“*)
3. **Předjednaná reorganizace** (*pre-arranged /pre-negotiated reorganization*)

Druhy reorganizace 2/2



Standardní reorganizace

(tzv. „freefall“)

- nejčastější způsob reorganizace, který může být zahájen jak na návrh dlužníka, tak věřitelů
- nevyžaduje dohodu mezi dlužníkem a věřiteli před zahájením reorganizace
- **výhody:**
 - dlužník může využít instituty dle Chapter 11, které mu poskytují ochranu před věřiteli a dostatečný časový prostor k přípravě reorganizace, včetně:
 - automatického moratoria
 - oprávnění dlužníka odmítnout plnění nevýhodných smluv
 - lze prosadit reorganizační plán proti vůli některých věřitelů (tzv. právo absolutní přednosti, „*cramdown*“)
- **nevýhody:**
 - časově náročnější oproti předschválené a předjednané reorganizaci
 - vyšší náklady oproti předschválené a předjednané reorganizaci
 - riziko eskalace vztahů s nekooperujícími věřiteli
- v USA může standardní reorganizací postupovat každý dlužník, na rozdíl od ČR, kde je přípustná pouze pro dlužníky splňující kvantitativní test (čistý roční obrát alespoň 50 mil. Kč nebo alespoň 50 zaměstnanců)
- takto v minulosti postupovaly např. **Lehman Brothers, Enron** či **American Airlines**

Předschválená reorganizace

(tzv. „prepack“)

- reorganizační plán je připraven dlužníkem a před zahájením reorganizace přijat potřebnou částí věřitelů:
 - v každé skupině věřitelů s pohledávkami dotčenými reorganizačním plánem (i) 2/3 hlasujících věřitelů počítaných dle výše jejich pohledávek a zároveň (ii) většinou hlasujících věřitelů dle počtu pohledávek
 - pro přijetí „prepack“ reorganizačního plánu věřiteli vyžadováno stejné kvorum jako pro přijetí reorganizačního plánu předloženého v průběhu standardní reorganizace
- **výhody:**
 - minimalizace času stráveného v insolvenčním řízení, a tedy nižší celkové náklady reorganizace a menší reputační riziko pro dlužníka
 - dlužník má větší kontrolu nad procesem reorganizace
- **nevýhody:**
 - náklady na přípravu a vyjednání reorganizačního plánu s věřiteli
 - pokud soud neschválí zprávu o reorganizačním plánu (tzv. *disclosure statement*), je nutné znovu získat souhlas věřitelů s plánem
 - metoda není vhodná pro dlužníky s provozními problémy, neboť ochranné instituty Kapitoly 11 USBC (automatické moratorium, oprávnění dlužníka ukončit nevýhodné smlouvy aj.) nabývají účinnosti až po podání návrhu na reorganizaci
- takto v minulosti postupovaly např. **Dallas Stars**, vlastník Dallas Stars National Hockey League Club, **General Motors** nebo **LodgeNet Interactive Corporation**

Předjednaná reorganizace

(*pre-arranged / pre-negotiated reorganization*)

- jedná se o hybridní formu reorganizace:
 - základní parametry reorganizace jsou dohodnuty mezi dlužníkem a hlavními věřiteli (tzv. *lock-up / plan support agreement*) před podáním návrhu na zahájení reorganizace
 - reorganizační plán je dlužníkem vypracován a schvalován věřiteli až po podání návrhu na zahájení reorganizace a po schválení zprávy o reorganizačním plánu (tzv. *disclosure statement*) soudem
- **výhody:**
 - kratší čas strávený v insolvenčním řízení oproti standardní reorganizaci vzhledem k předjednání reorganizace s hlavními věřiteli
 - nižší počáteční náklady oproti předschválené reorganizaci, neboť reorganizační plán je sestavován až po zahájení reorganizace
 - oproti předschválené reorganizaci odpadá riziko neschválení zprávy o reorganizačním plánu soudem a nutnost znovu sjednávat podporu věřitelů
- **nevýhody:**
 - delší čas strávený v insolvenčním řízení oproti předschválené reorganizaci
- takto v minulosti postupovaly např. **The Reader's Digest Association** či **U.S. Shipping Partners**

Zahájení reorganizace 1/2

- insolvenční řízení je na rozdíl od ČR jednofázové
- způsob řešení úpadku určí navrhovatel podáním návrhu podle konkrétní kapitoly USBC
- návrh na zahájení řízení o povolení reorganizace dle Chapter 11 je oprávněn podat:
 - **dlužník** (tzv. dobrovolný návrh, *voluntary petition*)
 - **jeden či společně více věřitelů** (tzv. nedobrovolný návrh, *involuntary petition*)

Dlužnický návrh na zahájení reorganizace

- insolvenční právo nestanoví dlužníku povinnost podat návrh na zahájení reorganizace, manažeři dlužníka jsou nicméně vázáni fiduciárními povinnostmi
- podmínky podání návrhu:
 - dobrá víra (dle soudní praxe nebude obvykle dobrá víra dána v případě absence aktuálních či hrozících finančních problémů dlužníka)
 - podmínkou podání návrhu tedy není úpadek ve smyslu českého insolvenčního práva
- dlužnické návrhy na povolení reorganizace představují v USA více než 95 % všech návrhů na povolení reorganizace

Zahájení reorganizace 2/2

Věřitelský návrh na zahájení reorganizace

- na rozdíl od ČR může v USA podat návrh na zahájení reorganizace **pouze stanovený počet věřitelů s pohledávkami ve stanovené minimální výši**:
 - pokud má dlužník více než 12 nezajištěných věřitelů, alespoň tři takoví věřitelé s nepodmíněnými pohledávkami v souhrnné výši min. 15 325 USD (tj. cca 390 tis. Kč)
 - pokud má dlužník méně než 12 nezajištěných věřitelů, jakýkoliv věřitel s nepodmíněnou pohledávkou ve výši min. 15 325 USD (popř. více věřitelů mající pohledávky v této výši)
 - zajištění věřitelé mohou podat návrh na zahájení reorganizace pouze v součinnosti s nezajištěnými věřiteli nebo pokud se (alespoň částečně) zajištění vzdají
- soud zahájí reorganizaci navrženou věřitelem/skupinou věřitelů, pokud:
 - dlužník nepodá včas odpor; nebo
 - dlužník neplní své závazky po splatnosti (bez ohledu na to, zda je či není objektivně schopen je plnit); nebo
 - v době 120 dnů před podáním návrhu na reorganizaci byl dlužníku ustaven opatrovník za účelem převzetí dlužníkovu majetku
- v případě zamítnutí návrhu na zahájení reorganizace může soud přiznat dlužníku právo na náhradu nákladů, včetně výdajů na právní poradce, u šikanózních návrhů rovněž náhradu ušlého zisku a sankční náhradu škody (*punitive damages*)

Účinky zahájení reorganizace 1/3

➤ Dlužník v reorganizaci získává postavení dlužníka s dispozičními oprávněními

- dlužník není považován za vlastníka majetku v majetkové podstatě, pouze za jeho manažera (*debtor in possession*, tzv. „DIP“)
- **insolvenční správce není** kromě výjimečných případů **jmenován** (např. pokud existuje podezření na možné podvodné jednání na straně dlužníka anebo z důvodu vážných pochybení jeho manažerů)
 - oproti tomu v ČR je insolvenční správce ustaven při každé reorganizaci a kromě dohledu nad činností dlužníka plní i některé další povinnosti, které má v USA na starosti dlužník
- **dlužník:**
 - nadále zajišťuje provoz svého podniku
 - plní povinnosti insolvenčního správce v likvidaci dle Kapitoly 7 USBC – např. posuzuje pohledávky věřitelů, vede související spory, předkládá zprávy o činnosti dlužníka, se souhlasem soudu najímá poradce, znalce apod.
- na činnost dlužníka s dispozičními oprávněními **dohlíží federální správce** (*U.S. trustee*) jako orgán veřejnoprávního dohledu a jím jmenovaný věřitelský výbor (*Creditors' Committee*) - v USA se skládá pouze z nezajištěných věřitelů a jeho pravomoci jsou ve srovnání s ČR užší
- na rozdíl od ČR, kde **úkony dlužníka mající z hlediska majetkové podstaty zásadní význam schvaluje** věřitelský výbor, v USA schvaluje tyto úkony **soud** – jde např. o:
 - prodej majetku dlužníka, zejména nemovitostí (kromě běžného obchodního styku)
 - ukončení nebo rozšíření podnikatelské činnosti
 - uzavření či změnu některých smluv (např. licenční)

Účinky zahájení reorganizace 2/3

- **Aktivováno automatické moratorium** (tzv. *automatic stay*)
 - přerušeno prakticky veškerých řízení vedených proti dlužníkovi (s výjimkou např. řízení za účelem ochrany veřejného zdraví, pořádku či bezpečnosti nebo trestních řízení)
 - nelze vymoci individuální pohledávky ani realizovat zajištění bez povolení soudu
 - aktivováno automaticky podáním návrhu na zahájení reorganizace a končí účinností reorganizačního plánu
 - může být soudem na žádost věřitele zrušeno či zúženo

- **Oprávnění dlužníka odporovat některým úkonům**
 - oprávnění se týká:
 - **podvodných či zkracujících úkonů** (tzv. *fraudulent transfers*)
 - úkony učiněné v době 2 let před zahájením reorganizace:
 - (i) s úmyslem zkrátit věřitele, nebo
 - (ii) bez přiměřeného protiplnění v době, kdy byl dlužník insolventní, nebo se stal v jejich důsledku insolventním
 - **zvýhodňujících úkonů** (tzv. *preferences*)
 - úkony učiněné insolventním dlužníkem v době 90 dnů před podáním návrhu na zahájení reorganizace (1 roku v případě spřízněných osob), v jejichž důsledku se věřiteli dostalo vyšší uspokojení, než jaké by mu náleželo v případě likvidace dle Kapitoly 7 USBC
 - důsledek úspěšného uplatnění odpůrčího práva: povinnost vydat plnění do majetkové podstaty

Účinky zahájení reorganizace 3/3

➤ Oprávnění dlužníka rozhodnout o pokračování/ukončení vybraných smluv

- oprávnění se týká **smluv o vzájemném plnění**, které k okamžiku zahájení reorganizace **nebyly zcela splněny** ani jednou ze smluvních stran (tzv. *executory contracts*), a **nájemních smluv** (v USA mají tyto smlouvy stejný režim):
- ve vztahu k uvedeným smlouvám je dlužník oprávněn
 - **pokračovat v plnění smlouvy**
 - pokud dlužník pokračuje v plnění smlouvy, jsou budoucí pohledávky z ní považovány za pohledávky za majetkovou podstatou s prioritním pořadím uspokojení
 - předinsolvenční pohledávky z takové smlouvy jsou v USA – na rozdíl od ČR - pohledávkami za majetkovou podstatou
 - **odmítnout plnění smlouvy** → věřiteli vznikne nárok na náhradu škody (jako předinsolvenční pohledávka)
 - **smlouvu postoupit** (tuto možnost české právo nezná)
 - k postoupení není vyžadován souhlas věřitele a neuplatní se smluvní zákazy postoupení
- rozhodnutí je dlužník oprávněn učinit:
 - **kdykoliv do schválení reorganizačního plánu** soudem, s výjimkou nájemních smluv na nebytové prostory, kdy se musí dlužník rozhodnout do 120 dnů od zahájení reorganizace (lhůta může být prodloužena o 90 dní)
 - v ČR dlužník může odmítnout smlouvy o vzájemném plnění pouze do 30 dnů od povolení reorganizace, nájemní smlouvy může obecně vypovědět kdykoliv
- na rozdíl od ČR, kde rozhodnutí dlužníka o pokračování/ukončení tohoto typu smluv podléhá souhlasu věřitelského výboru, v USA je schvaluje soud

Reorganizační plán

- dohoda *sui generis* mezi dlužníkem, věřiteli a společníky dlužníka

- obsahové požadavky na reorganizační plán v ČR a v USA jsou obdobné, v obou jurisdikcích musí reorganizační plán obsahovat zejména následující informace:
 - rozdělení pohledávek za dlužníkem do skupin s určením, jak s nimi bude nakládáno
 - v každé skupině musí být v zásadě obdobné pohledávky
 - s pohledávkami v jedné skupině musí být nakládáno zásadně stejným způsobem (ledaže věřitel souhlasil s odlišným zacházením)
 - specifikaci pohledávek nedotčených reorganizačním plánem
 - popis opatření k plnění reorganizačního plánu
 - údaj o tom, zda a jaké závazky vůči věřitelům bude mít dlužník po skončení reorganizace

Sestavení reorganizačního plánu

- **dlužník má přednostní právo** sestavit reorganizační plán ve lhůtě 4 měsíců od zahájení reorganizace (stejně jako v ČR) - soud může lhůtu
 - prodloužit o dalších 14 měsíců (v ČR max. o další 4 měsíce), nebo
 - zkrátit (zejména při prodloužení dlužníka při sestavování plánu), popř. dlužníkovi přednostní právo odebrat (stejně jako v ČR)
- **věřitelé nemohou rozhodnout o odebrání přednostního práva** dlužníka (na rozdíl od ČR)
- dlužníkuv návrh reorganizačního plánu **musí být přijat věřiteli a předložen soudu do 6 měsíců** od zahájení reorganizace (lhůta může být prodloužena soudem o dalších 14 měsíců)
- pokud není včas reorganizační plán předložen dlužníkem nebo včas přijat věřiteli, **může jej předložit jakákoliv další osoba, která má na reorganizaci dlužníka zájem** – např. věřitelský výbor, jednotliví věřitelé, či (na rozdíl od ČR) insolvenční správce, pokud je jmenován
 - takové právo osoby odlišné od dlužníka není podmíněno rozhodnutím věřitelů či soudu (na rozdíl od ČR)
 - předložení reorganizačního plánu věřiteli není v USA příliš obvyklé, nespokojení věřitelé se spíše snaží ukončit reorganizaci, popř. ji přeměnit na likvidaci dle Kapitoly 7 USBC

Zpráva o reorganizačním plánu

- vedle reorganizačního plánu jeho **předkladatel vypracuje zprávu o reorganizačním plánu** (tzv. *disclosure statement*) obsahující dostatečné informace pro rozhodnutí věřitelů o reorganizačním plánu
 - rozsah informací se může ve vztahu k jednotlivým skupinám věřitelů lišit – v praxi však bývá stejně jako v ČR vypracována pouze jedna zpráva pro všechny skupiny věřitelů
 - zpráva obsahuje informace o příčinách finančních problémů dlužníka, seznam jeho majetku s oceněním, popis rizik reorganizačního plánu, odhad nákladů na jeho realizaci (včetně nákladů na odborné poradce), vybrané účetní a finanční údaje apod.

- zpráva o reorganizačním plánu **podléhá schválení soudu**

- **zpráva a návrh reorganizačního plánu** (popř. jeho shrnutí) jsou po schválení soudem **zaslány všem věřitelům** (včetně pokynů k hlasování) a federálnímu správci
 - v USA na rozdíl od ČR nejsou písemnosti v rámci insolvenčního řízení doručovány zveřejněním v insolvenčním rejstříku

Přijetí reorganizačního plánu věřiteli

- o přijetí reorganizačního plánu **hlasují věřitelé distančně dle skupin** (na rozdíl od ČR není svolávána schůze věřitelů)
 - hlasují pouze věřitelé pohledávek dotčených reorganizačním plánem (tzv. *impaired claims*)
 - skupina věřitelů s pohledávkami nedotčenými reorganizačním plánem (tzv. *unimpaired claims*) se vždy považuje za skupinu, která reorganizační plán přijala, a proto nehlasuje
 - věřitelé, kteří nemají dle reorganizačního plánu získat žádné plnění, se vždy považují za skupinu, která reorganizační plán odmítla, a proto nehlasují

- na rozdíl od ČR mohou věřitelé **hlasovat pro více návrhů reorganizačního plánu** a stanovit jejich pořadí

- reorganizační plán **je přijat věřiteli, pokud jej přijaly všechny skupiny dotčených věřitelů**
 - reorganizační plán je přijat skupinou věřitelů, pokud pro něj v dané skupině hlasovala:
 - **2/3 většina hlasujících věřitelů počítaná dle hodnoty pohledávek** (v ČR postačí nadpoloviční většina) a zároveň
 - **nadpoloviční většina hlasujících věřitelů dle počtu pohledávek** (v ČR dle počtu věřitelů)
 - reorganizační plán je přijat společníky dlužníka, pokud pro něj hlasovala **většina společníků** reprezentující **alespoň 2/3 základního kapitálu** (v ČR je vedle toho ještě vyžadován souhlas většiny společníků dlužníka)

Schválení reorganizačního plánu soudem

- poté, co se k návrhu reorganizačního plánu vysloví věřitelé, je předložen k posouzení a schválení soudu
- **soud schválí reorganizační plán, pokud:**
 - je v souladu se zákonem a je navrhován v dobré víře,
 - je v nejlepším zájmu věřitelů (tzv. *best interest of creditors test*), což znamená, že každý dotčený věřitel (i) s ním vyslovil souhlas, nebo (ii) na jeho základě získá plnění, jehož hodnota není ke dni účinnosti plánu nižší než hodnota plnění, které by zřejmě obdržel v rámci likvidace dle Kapitoly 7 USBC
 - jej přijaly všechny skupiny věřitelů pohledávek dotčených reorganizačním plánem
- USBC klade na schválení reorganizačního plánu **větší nároky než česká právní úprava** dle InsZ - předpokladem schválení je například také:
 - prověření proveditelnosti reorganizačního plánu (tj. že nepovede k likvidaci dlužníka nebo nutnosti opakované reorganizace dlužníka)
- **pokud není reorganizační plán přijat všemi skupinami věřitelů** (jsou-li splněny všechny ostatní podmínky pro jeho schválení soudem), **soud ho schválí** (tzv. *cramdown plan*), **pokud:**
 - jej přijala alespoň jedna skupina dotčených věřitelů (kromě společníků dlužníka), a
 - není diskriminační a nespravedlivý vůči žádné skupině dotčených věřitelů, která jej nepřijala
- při splnění uvedených podmínek nemá soud v USA na rozdíl od ČR diskreci reorganizační plán odmítnout

Účinky reorganizačního plánu

- reorganizační plán je závazný pro dlužníka a všechny jeho věřitele (i ty, co hlasovali proti jeho přijetí)
- není-li v reorganizačním plánu stanoveno jinak (a nejde-li o reorganizační plán předjímající likvidaci dlužníka), jeho účinností:
 - zanikají práva třetích osob k majetku, který je součástí insolvenční podstaty
 - **zanikají práva všech věřitelů vůči dlužníkovi a jsou nahrazena novými právy dle reorganizačním plánu**
 - tj. zanikají i všechny pohledávky věřitelů vzniklé před schválením reorganizačního plánu, nehledě na to, zda byly věřitelem přihlášeny či nikoliv
- **dlužník je opět považován za vlastníka majetku v majetkové podstatě a je oprávněn s ním bez omezení nakládat a pokračovat v provozování svého podniku bez dohledu** insolvenčního soudu a insolvenčního správce
 - naproti tomu v ČR může být dlužník při nakládání s majetkem i po účinnosti reorganizačního plánu omezen (např. povinností získat k některým úkonům předběžný souhlas věřitelského výboru) a podléhá dohledu insolvenčního správce
- **dlužník je povinen realizovat reorganizační plán** a plnit příkazy vydané za tím účelem soudem

Přeměna reorganizace na likvidaci (konkurs)

- **soud na návrh dlužníka povolí přeměnu reorganizace na likvidaci** dle Kapitoly 7 USBC (konkurs) s výjimkou případů, kdy:
 - dlužník není dlužníkem s dispozičním oprávněním,
 - reorganizace byla zahájena na návrh věřitele, nebo
 - jde o reorganizaci, která byla zahájena přeměnou z likvidace na návrh jiné osoby než dlužníka

- **návrhu věřitele** na přeměnu reorganizace na likvidaci **soud vyhoví, pokud:**
 - je přeměna v nejlepším zájmu věřitelů a majetkové podstaty, a
 - pro přeměnu jsou dány další důvody, např.
 - dlužník nesestavil včas reorganizační plán, nebo jej soud neschválil a dlužníku uplynula lhůta k jeho předložení, nebo
 - dlužník není schopen zajistit realizaci reorganizačního plánu nebo jej porušuje
 - oproti ČR je v USA důvodem pro přeměnu rovněž např.:
 - porušování informační či jiné povinnosti dle Kapitoly 11 USBC ze strany dlužníka
 - hrubé pochybení při provozování podniku dlužníka
 - nedostatečné pojištění majetkové podstaty
 - podstatné ztráty na majetkové podstatě, nebo její znehodnocování bez naděje na nápravu

Děkuji za pozornost.

WEIL, GOTSHAL & MANGES s.r.o.
advokátní kancelář

Křižovnické náměstí 193/2
110 00 Praha 1
Česká republika

www.weil.com

Tel: (+420) 221 407 300

Fax: (+420) 221 407 100

JUDr. Ing. Karel Dřevínek, LL.M., Ph.D.
advokát, partner

E-mail: karel.drevinek@weil.com