

REORGANIZAČNÍ PLÁN

společnosti ČKD Kutná Hora, a.s.

Karlov 197, 284 49 Kutná Hora

Tel: +420 327 506 190

Fax: +420 327 506 433



v insolvenčním řízení zahájeném dne 5. října 2010, sp. zn. KSPH 41 INS 11480/2010, vedeném u Krajského soudu v Praze, nám. Kinských 5, Praha 5, PSČ 150 75

V Praze dne 16. února 2011

Tento Reorganizační plán se vztahuje k insolvenčnímu řízení a mohou jím být dotčena práva všech zúčastněných osob, zejména věřitelů. Předávky věřitelů jsou tímto plánem měněny pokud jde o jejich výši, splatnost i další podmínky. Ve vlastním zájmu prostudujte tento Reorganizační plán a věnujte pozornost procesním upozorněním uvedeným na straně 1 až 3.



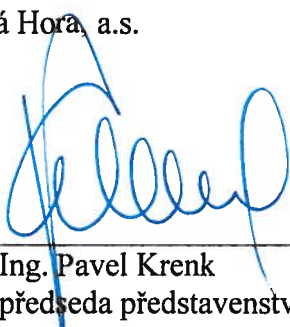
[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

Prohlašujeme, že k datu vyhotovení tohoto Reorganizačního plánu jsou

- i) splněny všechny podmínky pro schválení reorganizace tak, jak je navržena v příloženém Reorganizačním plánu;
- ii) informace ohledně minulých a současných skutečností, obsažené v tomto Reorganizačním plánu jsou úplné a správné; a
- iii) odhady budoucího vývoje byly provedeny s řádnou péčí a v dobré víře ve správnost těchto odhadů.

V Praze dne 16. února 2011

ČKD Kutná Hora, a.s.



Jméno: Ing. Pavel Krenk
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Ing. Milan Jeřábek
Funkce: místopředseda představenstva



Ověření - legalizace

Běžné číslo ověřovací knihy: OI-242-244/2011

Ověřuji, že pan **Pavel Krenk**, [redacted]

[redacted] jehož
totožnost byla prokázána platným úředním průkazem, tuto listinu
předě mnou vlastnoručně podepsal.

V Praze dne 16.2.2011



Barbora Ježková
notářská tajemnice
pověřená notářem

Ověření - legalizace

Běžné číslo ověřovací knihy: OI-245-247/2011

Ověřuji, že pan **Ing. Milan Jeřábek**, [redacted]

[redacted] jehož totožnost byla prokázána
platným úředním průkazem, tuto listinu předě mnou vlastnoručně
podepsal.

V Praze dne 16.2.2011



Barbora Ježková
notářská tajemnice
pověřená notářem

OBSAH

DŮLEŽITÁ PROCESNÍ UPOZORNĚNÍ.....	1
SHRNUTÍ	4
1. POPIS DLUŽNÍKA	7
1.1 Popis podnikání Dlužníka	7
1.2 Majetek Dlužníka.....	13
1.3 Zajištění.....	16
1.4 Označení majetku, jenž je předmětem incidenčních sporů.....	16
1.5 Označení majetku, který Dlužník užívá nikoli jako vlastník	17
1.6 Závazky Dlužníka	17
2. VĚŘITELÉ DLUŽNÍKA.....	24
2.1 Kritéria rozdělení přihlášených věřitelů do skupin.....	24
2.2 Skupiny přihlášených věřitelů.....	25
2.3 Zásady uspokojení přihlášených věřitelů.....	26
2.4 Skupina 1: Zajištěný věřitel RRC	27
2.5 Skupina 2: Zajištěný věřitel Vodohospodářská společnost Vrchlice – Maleč, a.s.	39
2.6 Skupina 3: Zajištěný věřitel Okresní správa sociálního zabezpečení Kutná hora	42
2.7 Skupina 4: Zajištěný věřitel ARTIFEX, s.r.o.	45
2.8 Skupina 5: Zajištěný věřitel Revital Finance s.r.o.	48
2.9 Skupina 6: Věřitelé jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny	51
2.10 Skupina 7: Nezajištění věřitelé	52
2.11 Skupina 8: Věřitelé z leasingových a obdobných smluv	53
2.12 Skupina 9: Věřitelé z podmíněných nezajištěných pohledávek.....	54
2.13 Skupina 10: Věřitelé - akcionáři Dlužníka.....	56
2.14 Uspokojení pohledávek za majetkovou podstatou a pohledávek postavených na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou	57
2.15 Uspokojení pohledávek, které jsou předmětem incidenčních sporů.....	58
2.16 Vliv incidenčních sporů týkající se majetkové podstaty na uspokojení přihlášených věřitelů.....	59
3. ZPŮSOB A OPATŘENÍ K PROVEDENÍ A PLNĚNÍ REORGANIZACE.....	60
3.1 Způsob reorganizace	60
3.2 Odůvodnění způsobu reorganizace	66
3.3 Časový rámec reorganizace	67
3.4 Praktické dopady reorganizace	68
3.5 Porovnání uspokojení věřitelů při řešení úpadku dlužníka reorganizací a konkursem	69
3.6 Očekávané náklady reorganizace po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu	69
3.7 Opatření k plnění Reorganizačního plánu.....	69
3.8 Provoz Dlužníkova podniku a jeho další činnost v průběhu reorganizace	70
3.9 Provoz Dlužníkova podniku a jeho další činnost po skončení reorganizace	71
3.10 Daňové a jiné dopady reorganizace a pokračujícího provozu Dlužníkova podniku na věřitele a společníky.....	71
3.11 Dopad reorganizace na zaměstnanost v Dlužníkově podniku	80

3.12	Dlužníkovy závazky po skončení reorganizace	81
4.	USKUTEČNITELNOST REORGANIZACE	82
5.	ÚČAST PROPOJENÝCH OSOB	84
6.	PRŮBĚH INSOLVENČNÍHO ŘÍZENÍ	85
7.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	86
7.1	Předpoklady pro schválení Reorganizačního plánu insolvenčním soudem	86
7.2	Opravné prostředky proti rozhodnutí insolvenčního soudu o schválení Reorganizačního plánu	87
7.3	Opravné prostředky proti rozhodnutí insolvenčního soudu o zamítnutí Reorganizačního plánu	87
7.4	Změna Reorganizačního plánu	87
7.5	Zrušení rozhodnutí o schválení Reorganizačního plánu	88
7.6	Přeměna reorganizace v konkurs	89
8.	RIZIKOVÉ FAKTORY	91
8.1	Obecná rizika	91
9.	ZMĚNY ÚDAJŮ ZAPISOVANÝCH V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU	93
9.1	Údaje, které mají být vymazány z obchodního rejstříku a údaje, které mají být nově zapsány do obchodního rejstříku	93
10.	VZNIK, TRVÁNÍ A ZÁNİK PRÁV VĚŘITELŮ	96
10.1	Trvání stávajících pohledávek	96
10.2	Zánik pohledávek	96
11.	ZÁNİK PRÁV TŘETÍCH OSOB	98
12.	NABYTÍ ÚČINNOSTI REORGANIZAČNÍHO PLÁNU	99
12.1	Účinnost Reorganizačního plánu	99
12.2	Den právní moci	99
13.	SPLNĚNÍ PODSTATNÝCH ČÁSTÍ REORGANIZAČNÍHO PLÁNU	100
14.	PŘÍLOHY	I
14.1	Definice	I
14.2	Účetní závěrka za rok 2007, 2008, 2009 a účetní výkazy k 30. 9. 2010	III
14.3	Výhled hospodaření do konce roku 2011	V
14.4	Dlouhodobý majetek Dlužníka k 30. 9. 2010	VII
14.5	Oběžný majetek Dlužníka k 30. 9. 2010	IX
14.6	Časové rozlišení aktiv Dlužníka k 30. 9. 2010	XI
14.7	Přehled zajištění	XIII
14.8	Popis incidenčních sporů	XV
14.9	Přehled majetku, který Dlužník užívá, případně užíval nikoli jako vlastník	XVII
14.10	Pohledávky za majetkovou podstatou a jim postavené na roveň	XIX
14.11	Osvědčení auditora o ztrátě Dlužníka v roce 2010	XXI
14.12	Zpráva představenstva Dlužníka	XXIII
14.13	Smlouva o upsání akcií	XXV
14.14	Vzor hromadné listiny nahrazující jednotlivé akcie	XXVII
14.15	Nové úplné znění stanov Dlužníka	XXIX
14.16	Znalecký posudek	XXXI
14.17	Zdroje informací obsažených v Reorganizačním plánu	XXXIII
14.18	Věřitelé skupiny 6	XXXV
14.19	Věřitelé skupiny 7	XXXVII

14.20	Věřitelé skupiny 8	XXXIX
14.21	Věřitelé skupiny 9	XLI
14.22	Věřitelé skupiny 10	XLIII
14.23	Seznam obchodních smluv	XLV
14.24	Dohoda o jistotním účtu	XLVII
14.25	Prohlášení Investora podle ustanovení § 342 písm. b) InsZ	XLIX

DŮLEŽITÁ PROCESNÍ UPOZORNĚNÍ

(i) Hlasování o Reorganizačním plánu

Tento Reorganizační plán je předložen věřitelům k hlasování o jeho přijetí před podáním návrhu na povolení reorganizace ve smyslu ustanovení § 345 a § 346 odst. 2 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) (dále též „**InsZ**“).

Ve smyslu ustanovení § 345 InsZ se umožňuje hlasování věřitelů o přijetí reorganizačního plánu ještě před podáním návrhu na povolení reorganizace, jestliže věřitelé mají možnost seznámit se s informacemi, které svým obsahem a rozsahem odpovídají informacím, které musí být obsaženy ve zprávě o reorganizačním plánu.

Ve smyslu ustanovení § 346 odst. 1 InsZ hlasují-li věřitelé o přijetí reorganizačního plánu mimo schůzi věřitelů po zahájení insolvenčního řízení, k jejich hlasu se přihlíží jen tehdy, hlasují-li písemně, podáním výslovně označeným jako „Hlasovací lístek“, které nesmí obsahovat žádný jiný právní úkon, ze kterého je nepochybné, jak hlasovali, a na kterém je úředně ověřena pravost jejich podpisu, a bylo-li toto podání obsahující všechny náležitosti doručeno insolvenčnímu soudu nejpozději v den předcházející schůzi věřitelů; § 43 občanského soudního řádu se nepoužije.

Hlasovací lístky jsou k dispozici v sídle Dlužníka a na internetových stránkách Ministerstva spravedlnosti České republiky [https://isir.justice.cz/isir/forms/Hlasovací lístek dle 346.pdf](https://isir.justice.cz/isir/forms/Hlasovací%20lístek%20dle%20346.pdf). V případě dotazů ohledně hlasovacích lístků prosím kontaktujte pana Ing. Vlastimila Koženého na kozenyvl@ckdkh.cz.

(ii) Lhůta k hlasování o reorganizačním plánu

Věřitelé mohou o reorganizačním plánu hlasovat nejpozději do dne předcházejícího schůzi věřitelů, která má o přijetí reorganizačního plánu hlasovat. Považuje-li se reorganizační plán za přijatý bez hlasování, anebo pokud již o reorganizačním plánu hlasovala každá skupina věřitelů ve smyslu ustanovení § 344 odst. 3 InsZ, uplyne výše stanovená lhůta k hlasování okamžikem, kdy se reorganizační plán pokládá za přijatý bez hlasování, anebo kdy o reorganizačním plánu hlasovala každá skupina věřitelů.

(iii) Postup po zahájení insolvenčního řízení

Pokud bude reorganizační plán přijat alespoň polovinou všech zajištěných věřitelů a polovinou všech nezajištěných věřitelů podle výše jejich pohledávek ve smyslu ustanovení § 148 odst. 2 InsZ, Dlužník bezodkladně podá insolvenčnímu soudu návrh na prohlášení úpadku ve smyslu § 3 InsZ, ke kterému připojí návrh na povolení reorganizace, ve kterém navrhne, aby insolvenční soud spojil s rozhodnutím o úpadku i rozhodnutí o povolení reorganizace ve smyslu ustanovení § 148 odst. 2 InsZ.

(iv) Schůze věřitelů

Tento Reorganizační plán je předložen věřitelům k hlasování o jeho přijetí mimo schůzi věřitelů před podáním návrhu na povolení reorganizace ve smyslu ustanovení § 345 InsZ proto schůze věřitelů k projednání a přijetí Reorganizačního plánu nebyla zatím svolána.

Ve smyslu ustanovení § 344 odst. 3 InsZ schůzi věřitelů k projednání a přijetí reorganizačního plánu insolvenční soud nesvolá nebo již svolanou schůzi věřitelů zruší, jestliže mimo schůzi věřitelů hlasovala o přijetí reorganizačního plánu každá jím stanovená skupina věřitelů nebo považuje-li se reorganizační plán podle tohoto zákona za přijatý bez hlasování. Datum a místo konání schůze věřitelů nemůže být zatím známo a zatím není zřejmé, zda se taková schůze věřitelů bude konat.

Svolá-li insolvenční soud schůzi věřitelů k projednání a přijetí reorganizačního plánu, bude tato informace známa z insolvenčního rejstříku.

(v) Rozdělení věřitelů do skupin

Reorganizační plán v části 2 obsahuje rozdělení věřitelů do skupin a obsahuje určení, jak bude nakládáno s pohledávkami věřitelů v jednotlivých skupinách.

O přijetí reorganizačního plánu se hlasuje ve skupinách věřitelů, stanovených reorganizačním plánem.

Jestliže se pro přijetí reorganizačního plánu vyslovila většina hlasujících věřitelů skupiny, jejíž pohledávky představují nejméně polovinu celkové jmenovité hodnoty pohledávek věřitelů této skupiny, platí, že tato skupina věřitelů reorganizační plán přijala. Jde-li o skupinu věřitelů – akcionářů, platí, že tato skupina přijala reorganizační plán, jestliže se pro jeho přijetí vyslovila většina společníků nebo členů dlužníka; u dlužníka se základním kapitálem musí souhrnný podíl těchto společníků nebo členů dlužníka současně představovat alespoň dvě třetiny základního kapitálu dlužníka. Skupina věřitelů, jejichž pohledávky nejsou reorganizačním plánem dotčeny, se vždy považuje za skupinu, která reorganizační plán přijala; obdobně to platí pro jednotlivé věřitele této skupiny. Má-li věřitel více pohledávek zařazených do různých skupin, hlasuje prostřednictvím každé takové pohledávky v těchto skupinách zvlášť.

(vi) Postup věřitele, který nesouhlasí se zařazením do příslušné skupiny

Věřitel, který nesouhlasí se zařazením do příslušné skupiny se může u insolvenčního soudu domáhat zařazení do jiné skupiny. Ve smyslu ustanovení § 337 odst. 6 InsZ na základě návrhu dotčeného věřitele nebo předkladatele reorganizačního plánu může insolvenční soud rozhodnout o zařazení věřitele do jiné skupiny; učiní tak před schválením reorganizačního plánu. Proti jeho rozhodnutí nejsou opravné prostředky přípustné.

(vii) Přihlášení pohledávek

Tento Reorganizační plán je předložen věřitelům k hlasování o jeho přijetí před podáním návrhu na povolení reorganizace ve smyslu ustanovení § 345 InsZ, a dále věřitelé o něm mohou hlasovat ještě před uplynutím lhůty k přihlášení pohledávek věřitelů. Z tohoto důvodu Dlužník za

své věřitele pokládá a tento Reorganizační plán odkazuje na Dlužníkovi věřitele jako na všechny jemu známé věřitele a nikoliv pouze věřitele, kteří přihlásili své pohledávky.

V insolvenčním řízení je možné v zásadě uspokojit pouze pohledávky věřitelů, které jsou přihlášeny v rámci lhůty k tomu stanovené rozhodnutím insolvenčního soudu o úpadku a jsou pokládány za tzv. zjištěné pohledávky. Nelze proto vyloučit, že k hlasování co do části či celku pohledávky některého z věřitelů hlasujících o reorganizačním plánu nebude následně přihlédnuto, případně reorganizační plán bude předložen k hlasování o jeho přijetí dalším věřitelům.

Údaje o výši pohledávek odpovídají stavu ke dni 30. 9. 2010 s tím, že byl-li Dlužník informován o změně věřitele příslušné pohledávky po tomto datu, údaj o novém věřiteli takové pohledávky je v Reorganizačním plánu uveden.

Ledaže z kontextu vyplývá něco jiného, v případech kde se Reorganizační plán odkazuje na pojmy vztahující se k určitým úkonům účastníků insolvenčního řízení, rozumí se tím, že podle názoru Dlužníka takové úkony s přihlédnutím ke všem okolnostem pravděpodobně nastanou, např. přihlášenými pohledávkami se rozumí pohledávky, které pravděpodobně budou přihlášeny, incidenčními spory se rozumí spory, u nichž se předpokládá, že se stanou incidenčními, atp.

SHRNUTÍ

Reorganizační plán upravuje Dlužníkovy poměry a vztahy ke třetím osobám a směřuje k obnově jeho zdravého hospodářského růstu a finanční stability.

Závažná hospodářská situace Dlužníka neumožňuje uhradit věřitelům Dlužníka jejich pohledávky v celé výši a na základě tohoto Reorganizačního plánu mají být takové pohledávky v části odpuštěny. Zbylé pohledávky věřitelů za Dlužníkem, tak jak vyplývají z tohoto Reorganizačního plánu budou uhrazeny z výtěžku emise Nových akcií ve výši 485 000 000 Kč, které (s podmínkou schválení Reorganizačního plánu insolvenčním soudem) upsal Investor na základě Smlouvy o úpisu, přičemž finanční prostředky získané z emise Nových akcií mají být rozděleny způsobem uvedeným v tabulce č. 1.

Tabulka č. 1

Alokace finančních prostředků z emise Nových akcií	Výše (v Kč)
K uspokojení zajištěných věřitelů (bez nezajištěné části pohledávky)	192 113 974
K uspokojení nezajištěných věřitelů	140 695 889
K uspokojení zapodstatovaných pohledávek a pohledávek jim postavených na roveň	150 102 717
<i>z čehož platby zaměstnancům a úřadu práce</i>	<i>62 520 917</i>
Rezervy na incidenční spory	1 225 051
CELKEM	484 137 631

Průměrná míra uspokojení zajištěných věřitelů se rovná **47,7 %** (zohledňující plnění poskytnuté pouze v rámci skupin zajištěných věřitelů), resp. **52,50 %** (zohledňující celkovou výši plnění). Míra uspokojení většiny nezajištěných věřitelů se rovná **14 %** a průměrná míra uspokojení nezajištěných věřitelů (včetně věřitelů skupiny 6, 8 a 9) se rovná **13,59 %**.

V tabulce č. 2 jsou uvedeny hodnoty plnění poskytované věřitelům Dlužníka dle tohoto Reorganizačního plánu ve srovnání s odhadem plnění, které by věřitelé získali v případě konkursu Dlužníka, a dále s odhadem hodnoty předmětu zajištění zajištěných věřitelů, přičemž uvedené odhady vychází ze Znaleckého posudku (viz Příloha č. 14.16 Reorganizačního plánu). Všechny zjištěné pohledávky v nově stanovených výších budou uhrazeny nejpozději do 30 dnů ode Dne právní moci (s výjimkou podmíněných pohledávek, které budou uspokojeny v závislosti na splnění příslušné podmínky). Podrobnosti jsou uvedeny v části 2 Reorganizačního plánu.

Tabulka č. 2

Obchodní firma nebo název věřitele		Výše pohledávky (v Kč)	Odhad výše plnění v konkursu podle Znaleckého posudku (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s odhadem plnění v konkursu (v %)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
<u>I. Zajištění věřitelé – skupina 1 – 5</u>							
Skupina 1	RRC	248 565 632	100 240 000	136 962 000	136 962 000	137	100
Skupina 2	VODOHOSPODÁŘSKÁ SPOLEČNOST VRCHLICE	3 436 608	805 000	1 022 000	1 022 000	127	100
Skupina 3	SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ	49 147 496	33 937 000	49 147 000	49 147 000	145	100
Skupina 4	ARTIFEX	2 846 107	2 594 000	2 846 000	2 846 000	110	100
Skupina 5	REVITAL FINANCE	2 136 441	1 775 000	2 136 000	2 136 000	120	100
<u>II. Věřitelé jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny – skupina 6</u>							
Skupina 6	Finanční úřad (odvody za zaměstnance)	10 007 664	292 224	-	10 007 664	3 425	-
	Zdravotní pojišťovny (odvody za zaměstnance)	5 345 499	156 089	-	5 345 499	3 425	-
<u>III. Nezajištění věřitelé – skupina 7</u>							
Skupina 7	Nezajištění věřitelé	793 598 579	23 173 079	-	111 103 801	479	-
<u>IV. Další skupiny věřitelů – skupina 8 – 10</u>							
Skupina 8	Věřitelé z leasingových a obdobných smluv	39 480 079	1 152 818	-	1 184 402	103	-
Skupina 9	Věřitelé z podmíněných nezajištěných pohledávek	186 493 177	5 445 601	-	13 054 522	240	-
Skupina 10	Věřitelé - akcionáři	343 850 000	0	-	0	-	-

Veškeré pohledávky za majetkovou podstatou a jim postavených na roveň budou uhrazeny do 30 dnů ode Dne právní moci. Podrobnosti jsou uvedeny v části 2.14 Reorganizačního plánu.

Reorganizační plán stanoví snížení základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty z částky 343 850 000 Kč na částku 2 063 100 Kč a ke snížení jmenovité hodnoty stávajících akcií Dlužníka ze jmenovité hodnoty 1 (jedné) akcie ve výši 1 000 Kč na jmenovitou hodnotu 1 akcie ve výši 6 Kč a zvýšení základního kapitálu Dlužníka peněžitým vkladem Investora z částky 2 063 100 Kč na částku 485 000 000 Kč. Zvýšení a snížení základního kapitálu Dlužníka nastane na základě Reorganizačního plánu. Reorganizační plán dále stanoví zánik veškerých práv akcionářů Dlužníka vůči Dlužníkovi a zánik stávajících akcií Dlužníka, které po snížení

základního kapitálu mají představovat podíl akcionářů na základním kapitálu Dlužníka ve výši 2 063 100 Kč. Následně bude nový základní kapitál Dlužníka ve výši 485 000 000 Kč zapsán příslušným rejstříkovým soudem do obchodního rejstříku. V souvislosti s reorganizací dojde ke změně stanov Dlužníka. Podrobnosti jsou uvedeny v části 3.1.7 Reorganizačního plánu.

Reorganizační plán má nabýt účinnosti nabytím právní moci rozhodnutí insolvenčního soudu o jeho schválení. Podrobnosti jsou uvedeny v části 12 Reorganizačního plánu. Splnění Reorganizačního plánu nastane v případě splnění jeho podstatných částí. Podrobnosti jsou uvedeny v části 13 Reorganizačního plánu.

Se splněním Reorganizačního plánu stejně jako s pokračováním podnikatelské činnosti Dlužníka jsou spojena běžná obchodní a regulatorní rizika, která jsou popsána v části 8 Reorganizačního plánu.

Reorganizační plán je v souladu s InsZ a jinými právními předpisy; není jím sledován nepoctivý záměr; každý věřitel podle něj získá plnění, jehož celková současná hodnota je ke dni účinnosti Reorganizačního plánu stejná nebo vyšší než hodnota plnění, které by zřejmě obdržel, kdyby Dlužníkův úpadek byl řešen konkursem; pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky jim na roveň postavené byly uhrazeny nebo mají být podle Reorganizačního plánu uhrazeny ihned poté, kdy se Reorganizační plán stane účinným; nepovede k dalšímu úpadku Dlužníka nebo k jeho likvidaci; je ke každé věřitelské skupině spravedlivý a se všemi pohledávkami téže skupiny zachází rovným způsobem.

1. POPIS DLUŽNÍKA

1.1 Popis podnikání Dlužníka

1.1.1 Historie

Společnost ČKD Kutná Hora, a.s., se sídlem na adrese Kutná Hora, Karlov č.p. 197, PSČ 284 49, IČ 005 08 055, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 224 (dále též „**Dlužník**“), vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 26. září 1990. Dlužník byl založen jednorázově rozhodnutím ministra strojírenství a elektrotechniky ČR č. 19/1990 ze dne 24. 9. 1990 podle ustanovení § 62 a 25 zákona č. 104/90 Sb., když jediným zakladatelem bylo Ministerstvo strojírenství a elektrotechniky ČR se souhlasem vlády ČR, obsaženým v jejím usnesení č. 239/1990 ze dne 31. 8. 1990.

Dne 10. 11. 1992 došlo k navýšení základního kapitálu Dlužníka z 339 341 000 Kč na 343 850 000 Kč. V roce 1995 byla společnost Dlužníka plně privatizována, a to bez státní účasti. V letech 2001 – 2002 byly Dlužníkem přikoupeny slévárny a strojírny v Chrudimi a v Českých Budějovicích. Provoz v Českých Budějovicích pak byl v roce 2007 vyčleněn do samostatné dceřiné společnosti SCB Foundry, a.s., se sídlem na adrese České Budějovice, Okružní 1, PSČ 370 01, IČ 261 14 861, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl B, vložka 1568 (dále též „**SCB**“). V současné době Dlužník vlastní dvě třetiny akcií SCB.

Základní kapitál Dlužníka ve výši 343 850 000 Kč je rozdělen na 343 850 zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Akcie Dlužníka byly k 28. 5. 2008 vyloučeny z obchodování na oficiálním trhu cenných papírů RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. Akcie Dlužníka vlastní přibližně 2 508 akcionářů, přičemž ke dni předložení Reorganizačního plánu podle názoru Dlužníka je hlavním akcionářem společnost Czech AG holding, a.s., s téměř 77 % akcií Dlužníka.

Dlužník zároveň vlastní 100% obchodní podíl na společnosti OBDEN, s.r.o., se sídlem Kutná Hora, Karlov č.p. 197, PSČ 284 01, IČ 627 42 604, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 58965 (dále též „**OBDEN**“) a dále 65% obchodní podíl ve společnosti RDC Kutná Hora, s.r.o., se sídlem Liberec IV., Perštýn, Pod Branou 455/8, PSČ 460 01, IČ 250 40 693, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 13977 (dále též „**RDC**“) a dále 100 % akciového podílu ve společnosti UNI POWER Kutná Hora, a.s., se sídlem Karlov 197, Kutná Hora, PSČ 284 01, IČ 276 19 729, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11249 (dále též „**UNI POWER**“).

1.1.2 Podnikatelská činnost a hlavní trhy

Dlužník se zabývá výrobou odlitků z uhlíkatých a nízkolegovaných ocelí a svařenců, které jsou dodávány zákazníkům jako díly k montáži finálních výrobků. Těmi jsou zejména kolejová vozidla, stavební a silniční stroje, ventily a svařence pro speciální využití. Výroba probíhá ve dvou provozovnách – v Kutné Hoře a v Chrudimi. V letech výrazné poptávky pracovalo v podniku Dlužníka až 1 269 zaměstnanců. V říjnu 2010 bylo ve společnosti Dlužníka

578 zaměstnanců v pracovním poměru a dalších 81 pracovníků bylo zaměstnáváno prostřednictvím externích agentur a dodavatelů.

Odlitky z Kutné Hory jsou využívány pro různá kolejová vozidla, nákladní automobily, zemědělské stroje, stavbu lodí a různé typy armatur. Dále se zde vyrábí svařované konstrukce pro výrobu podvozků lokomotiv, tramvají, vagónů a větších celků vč. obrábění, lakování atd. V oblasti služeb strojírenský provoz provádí renovaci strojních součástí. V Chrudimi probíhá obrábění a finální opracování výrobků pro obráběcí stroje, stavební stroje, automobilový průmysl, manipulační a zdvihací techniku, ale i sériová, malosériová a kusová výroba odlitků z tvárných litin.

Cenným aktivem Dlužníka a její hlavní konkurenční výhodou jsou certifikáty na řadu unikátních výrobků. Certifikáty stvrzují kvalitu procesů při výrobě vázanou přímo na lokalitu, v níž k výrobě dochází, a jejich příprava a získání trvá řadu let a vyžaduje úzkou spolupráci se zákazníky. Platnost certifikátů jako nejcennějšího aktiva Dlužníka je podmíněna zachováním výroby, pravidelnými dodávkami a audity prováděnými za provozu. Dlouhodobější přerušení výroby by vedlo k jejich ztrátě.

Dlužník má řadu renomovaných zákazníků (Bombardier, Deutsche Bahn, General Electric), pro které odlitky vyrábí a strojírensky upravuje. Většina výrobků Dlužníka je určena na export. Dlužník dodává širokému spektru zákazníků na trhy ČR, SR, USA, Švédska, Kanady, Německa, Dánska, Francie, Holandska, Švýcarska, Itálie, Velké Británie, Polska, Norska, Maďarska, Brazílie, Finska, Rakouska, Ruska a dílčí zakázky jsou realizovány pro africké země. Obdobné výrobní kapacity se nacházejí jen na Ukrajině, v Ruské federaci, Číně a USA. Tyto kapacity jsou však v době konjunktury nedostatečné.

I přes problematickou situaci, ve které se Dlužník ocitl, existuje trvalý zájem obchodních partnerů na dodávkách od Dlužníka. Podle názoru Dlužníka:

- A) Dlužník i SCB mají životaschopné produkty, které jsou zajímavé pro řadu obchodních partnerů, ale mohly by být zajímavé i pro řadu potenciálních investorů. Tyto produkty jsou obchodním partnerům dodávány v dobré kvalitě a konkurenceschopných cenách. Možnost realizovat dodávky obdobných produktů od jiných dodavatelů je pro řadu stávajících klientů Dlužníka a SCB nákladná a složitá. Náběh výroby srovnatelných výrobků u jiného výrobce, který nemá stejné technologické vybavení, know-how, tým zaměstnanců a příslušné licence, je zdlouhavý a vede k řadě vícenákladů, kterým se klienti Dlužníka a SCB chtějí vyhnout.
- B) Na trhu existuje oživená poptávka po produktech Dlužníka a SCB. Část zákazníků vyčkává s větším objemem objednávek.

Zájem na spolupráci ze strany obchodních partnerů se prokázal kromě jiného tím, že většina odběratelů upravila vstřícně platební podmínky, tj. buď zkrátila splatnost faktur na minimální období, nebo souhlasila s financováním výroby formou záloh a předplateb.

Výsledky minulého hospodaření Dlužníka jsou zobrazeny ve výkazech zisku a ztrát za roky 2007 až 2009 v Příloze č. 14.2 a ve výkazu zisku a ztrát za 1 – 9 / 2010 uvedeném v Příloze

č. 14.2. Z výkazů je patrné, že do roku 2008 bylo hospodaření ziskové, zlom nastal v důsledku celosvětové ekonomické krize v roce 2009.

Až do konce roku 2008 se Dlužníkovi dařilo získávat nové zákazníky, zvyšovat výrobní a dodavatelský kredit a mít reputaci spolehlivého obchodního partnera s kvalitně zpracovanými odlitky. Pro dodavatele byl Dlužník zárukou řádných plateb a hrazení závazků. Konsolidované tržby skupiny za prodej výrobků a služeb dosáhly nejvyšší úrovně v roce 2007, kdy činily 2,414 mld. Kč. V závěru roku 2008 se již začal mírně projevovat pokles poptávky a konsolidované tržby Dlužníka a SCB dosáhly pouze 2,304 mld. Díky ochromenému provoznímu cash-flow a díky neschopnosti získat dodatečné finanční zdroje Dlužník nebyl schopen reagovat na oživení poptávky v roce 2010 významnějším nárůstem výroby a dodávek ani posílením cash-flow. Přesto se jí díky vytrvalosti managementu a podpoře ze strany nejvěrnějších obchodních partnerů, kteří přistoupili v mnoha případech na zálohové financování, podařilo udržet po celé období výrobu, základní kádr zaměstnanců i všechny nejcennější certifikáty.

Vývoj počtu zaměstnanců Dlužníka v minulých letech je charakteristický trvalým poklesem zaměstnanosti od roku 2005, viz tabulka č. 3.

Tabulka č. 3

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>10/2010</u>
Počet zaměstnanců	1 481	1 404	1 269	1 129	778	578

1.1.3 Popis důvodů, které vedly k insolvenční situaci

V roce 2009 v důsledku finanční krize velká část klientů omezila objednávky a pozastavila již uzavřené kontrakty a roční tržby činily pouze 868 000 000 Kč. Vývoj tržeb v jednotlivých čtvrtletích v letech 2008 až 2010, který ilustruje vliv ekonomické krize a její dopady na tržby Dlužníka je uveden v následující tabulce:

Tabulka č. 4

ČKD KH	<u>2008</u>				<u>2009</u>				<u>2010</u>		
	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1.Q	2.Q	3.Q
Tržby (v tis. Kč)	597 575	492 963	445 404	569 324	342 332	257 536	160 258	108 121	132 424	156 102	136 140

S rušením závazných objednávek a s propadem tržeb souvisely i dopady do provozního výsledku hospodaření a do cash-flow Dlužníka. Negativně se projevily i ztráty z obchodování se zajišťovacími deriváty, které pro Dlužníka znamenaly celkovou ztrátu 183 500 000 Kč. Negativně se projevily i značné finanční náklady na historicky vysoké úvěrové zatížení. Finanční náklady odčerpaly za rok 2009: 53 356 000 Kč (v roce 2010 to bylo 36 083 000 Kč). Přestože se v roce 2009 uskutečnila celá škála restrukturalizačních a úsporných opatření a přestože orgány Dlužníka přistoupily k prodeji zbytného majetku, z jehož výnosu (cca 144 104 000 Kč) bylo

posíleno běžné cash-flow, skončil rok 2009 provozní ztrátou -31 894 000 Kč. Hospodářský výsledek před zdaněním byl -29 077 000 Kč a EBITDA byla ve výši 32 765 000 Kč.

Zákazníci od počátku krize ujišťovali Dlužníka, že se jedná o přechodný jev a že v druhé polovině roku 2009 začnou opět navyšovat své objednávky. K tomu fakticky došlo až v závěru roku 2009 a v roce 2010, kdy nastalo oživení poptávek po výrobcích Dlužníka. Toto oživení však bylo podmíněno zajištěním dodatečných provozních zdrojů na financování běžných závazků. Protože se nepodařilo zajistit dodatečné provozní prostředky formou úvěrů, faktoringu ani žádným jiným způsobem, prohlubuje se od počátku roku 2009 tíživá finanční situace. To se bohužel projevilo i ve zpoždění dodávek pro řadu obchodních partnerů, kteří mají zájem zvyšovat objem objednávek, ale Dlužník tyto objednávky musí odmítat. Změna trendu tak bohužel nenastala ani v dosavadním průběhu roku 2010. Ke 30. 9. 2010 činil provozní výsledek -106 039 000 Kč, výsledek hospodaření před zdaněním -103 774 000 Kč a EBITDA -61 916 000 Kč. Cash-flow již nebylo posilováno ani o příjmy z prodeje zbytného majetku. Dlužník se dostal do vážné finanční nerovnováhy. Problémy začaly vznikat nejen v hrazení starších závazků, ale i s průběžným nákupem materiálu, s platbami běžných závazků a se zpožděním výplaty mezd. To vedlo ke skluzům ve výrobě a v dodávkách, k narušení vnitřních procesů a fungování a nakonec i k odchodu části zaměstnanců.

Vlastní zdroje byly postupně vyčerpány a další vnitřní zdroje Dlužník nemá. V této době již došly prostředky i na úhradu mezd, odvodů na sociální a zdravotní pojištění, a veškerých závazků vůči věřitelům, které nesouvisely s přímým zachováním výroby a schopnosti dodávek.

1.1.4 Výběr investora

Vedení Dlužníka se rozhodlo předejít insolvenčním hrozbám, které na Dlužníka doléhaly, výběrem strategického partnera, který by Dlužníka podpořil kapitálovým vstupem. V této souvislosti Dlužník uzavřel dohodu s externím poradcem – společností VALUE ADDED, a.s., se sídlem Opletalova 27, Praha 1 – na jejímž základě mu tento poradce poskytuje poradenství ohledně výběru strategického partnera a restrukturalizačních kroků.

Externí poradce následně uspořádal pro zájemce o strategické partnerství s Dlužníkem (dále též „**Zájemce**“) právní a ekonomickou prověrku Dlužníka a připravil urychlené výběrové řízení, jehož výsledkem mělo být nalezení investora ochotného nést veškerá rizika ze situace hrozícího úpadku, ochotného financovat zachování výroby a nabídnout takové uspokojení věřitelů, aby pro ně bylo výhodnější než hrozící zastavení provozu podniku Dlužníka. Jednání se Zájemci bylo zahájeno na počátku srpna s cílem dosáhnout dohody nejpozději do doby ohlášené recertifikace výrobků pro ukrajinský a ruský trh, tj. zhruba do poloviny září 2010.¹

Seriozní zájem o kapitálový vstup projevilo šest investorů. Tři z nich projevili zájem pouze o kapitálový vstup do SCB. Tomu odpovídala i nabídnutá výše investice, k níž se byli ochotni příslušní investoři zavázat a která byla podstatně nižší než u ostatních Zájemců, kteří měli zájem vstoupit kapitálově jak do společnosti Dlužníka tak do SCB. Zpracování právní

¹ V zářijovém termínu byla ohlášena recertifikace výrobků na ukrajinský a ruský trh. Pokud by došlo k přerušení výroby, byly by certifikáty odebrány a Dlužník by pro jakéhokoliv investora významně ztratil hodnotu.

a ekonomické prověrky a předložení závazné nabídky bylo umožněno Zájemcům, jejichž nabídky byly nejvýhodnější. Rozbor externího poradce kromě jiného poukázal na nutnost ozdravit současně společnost Dlužníka i SCB. Důvodů byla celá řada. V první řadě otázka licencí. Některé licence jsou totiž vydány ve prospěch Dlužníka, ale na provozy SCB. Ohrožení SCB tak ohrožuje i licenci Dlužníka a naopak ohrožení Dlužníka by znamenalo, že SCB nebude moci samostatně dodávat své výrobky. Druhým důležitým důvodem je skutečnost, že řada zakázek je uzavřena jednou společností, ale na jejich realizaci se podílejí společnosti obě (odlisky jsou vyráběny v SCB a strojírenské opracování probíhá ve společnosti Dlužníka). Třetím hlavním důvodem je skutečnost, že obě společnosti byly postupně vzájemně provázány ručením za úvěry a závazky. Zastavení provozu podniku jedné ze společností by tak ohrozil i plnění závazků ze strany druhé společnosti a fakticky by znamenal bezprostředně následující zastavení provozu podniku druhé společnosti.

Průběh jednání jednoznačně potvrdil, že Zájemci měli na investici značný zájem, ale pro žádného neměla investice takovou hodnotu, aby byl ochoten převzít všechny existující rozvahové a podrozvahové závazky Dlužníka. Jednání se tak soustředila na tři základní otázky:

- (i) nakolik je Zájemce ochoten se angažovat při stabilizaci výrobní a odbytové situace Dlužníka formou obchodní smlouvy a formou stabilizační půjčky;
- (ii) jakým postupem lze docílit toho, aby byl Zájemce předem schopen odhadnout veškeré náklady, které bude na investici nucen vynaložit;
- (iii) jakou hodnotu pro Zájemce investice má a jakou míru uspokojení věřitelů je tedy schopen nabídnout.

Třem Zájemcům předkládajícím nejvyšší indikativní nabídky bylo umožněno provedení podrobné právní a ekonomické prověrky. Následně měl být investor vybrán podle toho, k jak velké investici se byl ochoten zavázat pro výrobní a finanční stabilizaci Dlužníka a SCB a pro uspokojení všech zajištěných i nezajištěných věřitelů.

Dlužník jako nejvýhodnější nabídku vyhodnotil nabídku Zájemce, jímž je společnost INTEGRATED RAIL-CASTING COMPANY LIMITED, se sídlem 48 Charles Street, Londýn, W1J 5EN, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, zapsaná v rejstříku společností pro Anglii a Wales pod číslem 7442907 (dále též „Investor“), která zahrnovala:

- poskytnutí stabilizačního úvěru pro Dlužníka ve výši minimálně 1 000 000 USD a stabilizačního úvěru pro SCB ve výši 3 000 000 USD, které umožní financovat provoz Dlužníka a SCB do doby schválení Reorganizačního plánu;
- realizaci investice, v jejímž důsledku Investor vlastnický ovládne Dlužníka a z hodnoty vkladu uspokojí veškeré zajištěné i nezajištěné věřitele v průměrné výši alespoň 40 % pro zajištěné věřitele a alespoň 10 % pro nezajištěné věřitele.

1.1.5 Dosavadní spolupráce s Investorem

Obrat v hospodaření Dlužníka i SCB měl nastat v říjnu 2010, kdy měl být Investorem poskytnut stabilizační úvěr. V den předpokládaného podpisu Smlouvy o úvěrovém financování dne 5. 10. 2010 však bylo zahájeno insolvenční řízení.

V důsledku zahájení insolvenčního řízení nemohl Investor Dlužníkovi umožnit čerpání Úvěru, protože vrácení případně načerpaných finančních prostředků nemohlo být, s ohledem na ustanovení § 109 odst. 1 InsZ, žádným způsobem zajištěno. Dlužník došel k závěru, že jediným způsobem jak ochránit provoz svého podniku bylo vyhlášení moratoria, přičemž s jeho názorem se ztotožnila významná většina jeho věřitelů. Následně bylo moratorium na Dlužníka vyhlášeno insolvenčním soudem dne 20. 10. 2010.

V důsledku vyhlášení moratoria mohli Dlužník a Investor sjednat stabilizační úvěr formou tzv. úvěrového financování. Dne 23. 12. 2010 prozatímní věřitelský výbor ustanovený insolvenčním soudem v souladu s ustanovením § 41 a násl. InsZ schválil uzavření předmětné úvěrové smlouvy a Dlužník a společnost LOGISTIC SOLUTION INTERNATIONAL LLC (ze skupiny Investora) uzavřeli Smlouvu o úvěrovém financování týkající se úvěru ve výši 1 000 000 USD.

Díky spolupráci s Investorem moratorium splnilo beze zbytku svůj účel. Dodávky klíčových energií a služeb byly obnoveny. Z Úvěru a předplatby Investora na strategickou zakázku byl nakoupen nový materiál a výroba byla obnovena. Vývoj je ilustrován v následující tabulce, ve které je uveden týdenní přehled o výrobě za období 9/2010 (před moratorium), 10/2010 (vyhlášeno moratorium) a 11/2010 (po vyhlášení moratoria). Oživení pocítili i ti dodavatelé Dlužníka, kteří mají zájem na budoucích dodávkách do stabilizované společnosti a kteří již nyní obnovili dodávky a tyto dodávky mají průběžně hrazeny.

Tabulka č. 5

Období		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)	Změna stavu zásob vlastní činnosti (v tis. Kč)	Aktivace bez vratného materiálu (v tis. Kč)	Výkony (v tis. Kč)
	36.	10 588	-765	0	9 823
Září 2010	37.	11 527	-4 809	7	6 725
(po týdnech)	38.	9 902	3 847	45	13 793
	39.	13 894	-2 789	388	11 493
	40.	8 183	108	0	8 291
Říjen 2010	41.	8 190	164	20	8 374
(po týdnech)	42.	7 946	-3 449	0	4 497
	43.	5 677	3 276	181	9 134
	44.	20 674	-7 968	0	12 706
Listopad 2010	45.	6 854	6 888	10	13 753
(po týdnech)	46.	11 853	-725	69	11 198
	47.	18 586	-1 014	20	17 592
Listopad/Prosinec	48.	17 916	-2 074	0	15 842

1.2 Majetek Dlužníka

Níže je uveden popis jednotlivých složek majetku Dlužníka, tedy dlouhodobého majetku, oběžného majetku a časového rozlišení. Veškerý majetek Dlužníka je popsán a oceněn ve Znaleckém posudku, který tvoří Přílohu č. 14.16 Reorganizačního plánu.

1.2.1 Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek Dlužníka tvoří dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek.

Dlouhodobý hmotný majetek (dále též „DHM“) Dlužníka tvoří pozemky, stavby (přičemž nejvýznamnější část nemovitostí tvoří pozemky a budovy v areálu továren u Kutné Hory a Chrudimi), dále samostatné movité věci a soubory movitých věcí (přičemž nejvýznamnější část tvoří stroje, přístroje a zařízení v obou výše zmíněných továrnách), nedokončený DHM a poskytnuté zálohy na DHM. V Příloze č. 14.4 je uveden podrobný popis jednotlivých složek DHM Dlužníka.

Tabulka č. 6

Položka	Účetní zůstatek v Kč
Pozemky	17 399 542,00
Stavby.....	98 932 892,88
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí.....	127 659 842,5
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	135 960 008,63
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5 143 747,38
DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....	385 096 033,39

Dlouhodobý nehmotný majetek (dále též „DNM“) Dlužníka tvoří vlastní software, ocenitelná práva (know-how, normy jakosti atd.), dále jiný DNM (emisní povolenky) a nedokončený DNM (certifikace) a poskytnuté zálohy na DNM.

Tabulka č. 7

Položka	<u>Účetní zůstatek v Kč</u>
Software	1 576 891,43
Ocenitelná práva.....	50 823 473,75
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek.....	3 382,89
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	2 941 677,44
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	92 940,00
DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	55 438 365,51

Dlouhodobý finanční majetek (dále též „DFM“) tvoří pouze jedna položka - podíly v ovládaných a řízených osobách (SCB: 68 000 000 Kč, UNI POWER: 2 000 000 Kč, OBDEN: 140 000 Kč a RDC: 65 000 Kč), celkem ve výši 70 205 000 Kč (viz Příloha č. 14.4).

Tabulka č. 8

Položka	<u>Účetní zůstatek v Kč</u>
Podíly v ovládaných a řízených osobách.....	70 205 000,00
DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	70 205 000,00

1.2.2 Oběžný majetek

Dlužník má v oběžném majetku zásoby, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. V Příloze č. 14.5 je uveden podrobný popis krátkodobého majetku Dlužníka – účet, název účtu, stav pohledávky v Kč, oblast/druh pohledávky. Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny dle odběratelů a mají vložené poznámky o dobytnosti.

Celkové zásoby podniku činí 253 614 000 Kč, a to konkrétně materiál (podrobný popis položek materiálu uveden v Příloze č. 14.5 týkající se majetku Dlužníka k 30. 9. 2010) v hodnotě 156 015 000 Kč a nedokončená výroba a polotovary ve výši 53 362 000 Kč, výrobky ve výši 43 977 000 Kč a poskytnuté zálohy na zásoby v hodnotě 260 000 Kč.

Tabulka č. 9

Položka	<u>Hodnota v Kč</u>
Materiál	156 014 525,32
Nedokončená výroba a polotovary	53 362 440,38
Výrobky.....	43 977 102,65
Poskytnuté zálohy na zásoby	260 088,75
ZÁSOBY	253 614 157,10

Největší podíl na krátkodobých pohledávkách zaujímají pohledávky z obchodních vztahů (254 046 000 Kč). V Příloze č. 14.5 jsou vyznačeny pohledávky, které byly k 30. 9. 2010 nedobytné (v konkursu, zastaveny, soudní spor s DAEWOO AVIA a.s., BONA PLUS s.r.o. a Bc. Aleš Vyroubal). Krátkodobé pohledávky dále obsahují pohledávky k finančnímu úřadu (DPH a daně PO) v hodnotě 4 187 000 Kč, krátkodobé poskytnuté zálohy (zejména ve prospěch společností ADVANCED CASTING TECHNOLOGY, LLC a METALURGIE, s.r.o.) ve výši 8 796 000 Kč, dohadné účty aktivní (3 795 000 Kč) a jiné pohledávky (zejména z úvěru poskytnutého SCB, factoring, leasing) v hodnotě 52 057 000 Kč. Krátkodobé pohledávky tvoří celkem 322 881 000 Kč.

Tabulka č. 10

Položka	<u>Hodnota v Kč</u>
Pohledávky z obchodních vztahů	254 046 128,68
Stát – daňové pohledávky.....	4 187 376,28
Krátkodobé poskytnuté zálohy	8 795 592,31
Dohadné účty aktivní.....	3 794 535,00
Jiné pohledávky	52 056 950,53
KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	322 880 582,80

Krátkodobý finanční majetek k 30. 9. 2010 činí celkem: 1 100 000 Kč, z toho 1 093 000 Kč tvoří bankovní účty a 7 000 Kč peníze v pokladně. Podrobné položky jsou uvedeny v Příloze č. 14.5.

Tabulka č. 11

Položka	<u>Hodnota v Kč</u>
Peníze	6 987,35
Účty v bankách.....	1 092 520,35
KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	1 099 507,70

1.2.3 Časové rozlišení aktiv

Časové rozlišení aktiv Dlužníka k 30. 9. 2010 je uvedeno v Příloze č. 14.6 a obsahuje pouze položku náklady příštích období (nájemné leasing a ostatní), a to v celkové hodnotě 6 519 000 Kč.

Tabulka č. 12

Položka	<u>Hodnota v Kč</u>
Náklady příštích období	6 518 529,83
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	6 518 529,83

Jednotlivé položky aktiv jsou podrobně specifikovány v Příloze č. 14.6.

Pro zjednodušení posouzení hodnoty jednotlivých položek aktiv je v následujícím textu provedena specifikace hlavních položek aktiv a jsou zde uvedeny hlavní skutečnosti, které ovlivňují tržní hodnotu těchto aktiv. Údaje jsou uváděny k datu 30. 9. 2010. Pro každou kategorii aktiv jsou uváděny jednak jako likvidační ocenění a jednak jako tržní ocenění. Likvidační ocenění je použito dle Znaleckého posudku. Jako tržní ocenění je použita čistá hodnota aktiv, neboli odhad hodnoty aktiv tak, jak by měla být podle názoru managementu využitelná v rámci budoucího hospodaření (tzv. *going concern*). Pokud se likvidační a tržní hodnota podstatným způsobem liší od hodnoty účetní, je rozdíl komentován v textu pod tabulkou.

1.3 Zajištění

Nemovitosti a movité věci Dlužníka jsou předmětem zajišťovacích práv, a to zejména zástavního práva a také soudcovského zástavního práva. Přehled zajištění tvoří Přílohu č. 14.7. Hodnota majetku Dlužníka, jenž je předmětem zajištění byla stanovena Znaleckým posudkem na 192 114 000 Kč.

1.4 Označení majetku, jenž je předmětem incidenčních sporů

Předmětem incidenčních sporů není žádný majetek Dlužníka, resp. hodnota majetku Dlužníka, jenž je předmětem incidenčních sporů podle Znaleckého posudku, odpovídá 0 Kč.

Předmětem incidenčních sporů může v budoucnu být majetek, který Dlužník nabyl v souvislosti s uzavřením určitých leasingových smluv na základě splnutí podle ustanovení § 120 odst. 1 ObčZ nebo § 135b ObčZ, který je uveden v Příloze 14.9, část B.

1.5 Označení majetku, který Dlužník užívá nikoli jako vlastník

Dlužník užívá stroje a zařízení na základě leasingových smluv. Přehled majetku, který Dlužník užívá nikoli jako vlastník tvoří Přílohu č. 14.9, část A.

1.6 Závazky Dlužníka

Struktura cizích zdrojů dle účetních výkazů Dlužníka je k 30. 9. 2010 následující:

Tabulka č. 13

Položka	<u>Hodnota v Kč</u>
CIZÍ ZDROJE	1 098 962 282,54
Rezervy	10 664 619,62
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	8 070 000,00
Ostatní rezervy	2 594 619,62
Dlouhodobé závazky.....	41 008 686,18
Jiné závazky	39 484 640,18
Odložený daňový závazek.....	1 524 046,00
Krátkodobé závazky.....	824 721 993,55
Závazky z obchodních vztahů	331 883 245,26
Závazky ke společníkům	1 566 175,70
Závazky k zaměstnancům.....	50 220 979,86
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění.....	68 624 891,76
Stát - daňové závazky a dotace.....	18 615 147,49
Krátkodobé přijaté zálohy	251 938 937,44
Dohadné účty pasivní	21 495 170,41
Jiné závazky	80 377 445,63
Bankovní úvěry a výpomoci	222 566 983,19
Bankovní úvěry dlouhodobé.....	34 218 401,24

Krátkodobé bankovní úvěry	154 524 681,80
Krátkodobé finanční výpomoci	33 823 900,15

Toto je ovšem účetní hodnota závazků. Objem pohledávek přihlášených do insolvenčního řízení se od výše účetních cizích zdrojů liší. Důvodem je, že některé účetní cizí zdroje nejsou pohledávkami věřitelů za Dlužníkem. Jedná se o tyto položky:

- rezervy
- odložený daňový závazek

Tyto položky nepředstavují reálný závazek vůči konkrétnímu věřiteli, ale v účetnictví jsou vedeny v souladu se zákonnými předpisy platnými pro vedení účetnictví.

Na druhé straně budou do reorganizace přihlášeny pohledávky, které se v účetním výkazu rozvaha v souladu se zákonnými předpisy platnými pro vedení účetnictví nezobrazují, ale Dlužník je nebude popírat. Jedná se o tyto skupiny pohledávek věřitelů:

- pohledávky vůči Dlužníkovi z titulu ručení nebo zástavy majetku Dlužníka za závazek třetí osoby;
- pohledávky vůči Dlužníkovi z titulu spoludlužnictví za úvěry sjednané ve prospěch třetí osoby;
- podmíněné pohledávky vůči Dlužníkovi;
- pohledávky akcionářů Dlužníka z titulu podílu na jeho základním kapitálu.

Dále budou existovat skupiny pohledávek, které sice nebudou přihlášeny do reorganizace, ale dlužník je musí uspokojit:

- pohledávky, které nebudou Reorganizačním plánem dotčeny (závazky Dlužníka z titulu nehrzení povinných odvodů za zaměstnance);
- pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky na roveň postavené pohledávkám za majetkovou podstatou.

Všechny závazky, které Dlužník uznává, mají stejné pořadí.

Kromě těchto pohledávek věřitelů, které Dlužník uznává, mohou být přihlášeny i pohledávky věřitelů, které Dlužník popírá, neneviduje v účetních výkazech a o něž se vedou nebo povedou incidenční soudní spory.

Pohledávky věřitelů jsou v rámci Reorganizačního plánu děleny do skupin. Primární dělení je dle skutečnosti, zda je pohledávka zajištěná majetkem Dlužníka nebo nikoliv. Každý

zajištěný věřitel bude mít svou vlastní skupinu. Kromě těchto skupin, jsou vytvořeny další skupiny:

- skupina věřitelů, jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny;
- skupina nezajištěných věřitelů;
- skupina věřitelů z leasingových a obdobných smluv;
- skupina věřitelů z nezajištěných podmíněných pohledávek;
- skupina věřitelů – akcionářů.

Kromě uspokojení věřitelů v těchto skupinách řeší Reorganizační plán i uspokojení pohledávek za majetkovou podstavou, pohledávek na roveň postavených pohledávkám za majetkovou podstatou, podmíněných pohledávek a pohledávek, které jsou předmětem incidenčních sporů.

1.6.1 Zajištěné závazky

Dlužník eviduje celkem pět zajištěných věřitelů, jejich přehled a výše jejich pohledávek je v následující tabulce:

Tabulka č. 14

Věřitel	<u>Hodnota v Kč</u>
Raw & Refined Commodities, s.r.o.....	248 565 632
Vodohospodářská společnost Vrchlice-Maleč, a.s.	3 436 608
OSSZ	49 147 496
A R T I F E X, s.r.o.	2 846 107
Revital Finance s.r.o.	2 136 441
CELKEM	306 132 254

Podrobný popis jednotlivých pohledávek věřitelů za Dlužníkem a zajištění je uveden v částech 2.4 až 2.8.

1.6.2 Závazky ze zdravotního pojištění a záloh na daň příjmu hrazené za zaměstnance

Do této skupiny jsou zahrnuti věřitelé, vůči kterým má Dlužník závazek z titulu neuhrazených odvodů za zaměstnance.

Tabulka č. 15

Věřitel	<u>Hodnota v Kč</u>
Finanční úřad.....	10 007 664
Česká národní zdravotní pojišťovna.....	207 774
Hutnická zaměstnanecká pojišťovna	191 273
Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví	26 957
Revírní bratrská pokladna, zdravotní pojišťovna	93
Vojenská zdravotní pojišťovna České republiky.....	974 817
Všeobecná zdravotní pojišťovna České republiky	0
Zdravotní pojišťovna MÉDIA	548
Zdravotní pojišťovna METAL - ALIANCE.....	3 713 703
Zdravotní pojišťovna Ministerstva vnitra České republiky	230 334
CELKEM	15 353 163

Podrobný popis pohledávek těchto věřitelů za Dlužníkem je uveden v části 2.9.

1.6.3 Nezajištěné závazky

Seznam, výše a navrhované plnění jednotlivých nezajištěných pohledávek věřitelů vůči Dlužníkovi jsou uvedeny v Příloze č. 14.19. Další informace týkající se těchto pohledávek a navrhovaného uspokojení je uvedena v části 2.10.

1.6.4 Závazky z leasingových a obdobných smluv

Tato skupina byla vytvořena proto, že tito věřitelé představují velmi specifickou (od běžných věřitelů odlišnou) skupinu právních vztahů, která ekonomicky stojí na pomezí mezi zajištěnými a nezajištěnými věřiteli.

Tabulka č. 16

Věřitel	<u>Hodnota v Kč</u>
TOS KUŘIM - OS,a.s.	20 471 183
Toyota Material Handling CZ s.r.o.	6 602 795
Deutsche Leasing ČR, spol. s r.o.	3 992 309
Kompresory PEMA, s.r.o.	3 772 462
UniCredit Leasing CZ a.s.	2 128 548
ŠkoFIN, s.r.o.	1 727 861
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	479 676
ČSOB Leasing a.s.	293 160
ALD Automotive, s.r.o.	12 086
CELKEM	39 480 079

Podrobný popis pohledávek je uveden v části 2.11.

Dlužník očekává, že s jednotlivými leasingovými věřiteli bude nadále jednáno o další úpravě vzájemných práv a povinností týkajících se jednotlivých předmětů leasingu.

1.6.5 Závazky vůči akcionářům z jejich účasti ve společnosti Dlužníka

Akcionáři uplatňují pohledávky z titulu podílu na základním kapitálu Dlužníka.

Tabulka č. 17

Věřitel	<u>Podíl na základním kapitálu v Kč</u>
Czech AG Holding, a.s.	263 732 950
Ostatní akcionáři	80 117 050
CELKEM	343 850 000

Podrobný popis pohledávek těchto věřitelů je uveden v části 2.13.

1.6.6 Podmíněné pohledávky

Tyto pohledávky jsou podmíněné neuhrazením závazků Dlužníka, za které ručí třetí osoby. Pokud Dlužník svůj závazek vůči věřiteli neuhradí, a ten se obrátí na tzv. podmíněného věřitele a ten závazek uhradí, v důsledku bude mít tzv. podmíněný věřitel pohledávku vůči Dlužníkovi.

Tabulka č. 18

Věřitel	<u>Hodnota v Kč</u>
OBDEN s.r.o.	155 116 446
SCB Foundry, a.s.	209 738 613
METALURGIE, s.r.o.	2 400 468
CELKEM	367 255 527

Podrobný popis pohledávek těchto věřitelů je uveden v části 2.12.

1.6.7 Pohledávky, které jsou předmětem incidenčních sporů

Zde jsou zařazeny pohledávky věřitelů, které Dlužník neuznává a vede o ně s věřiteli spor, jejichž popis je uveden v Příloze č. 14.8.

Tabulka č. 19

Věřitel	<u>Výše sporné pohledávky v Kč</u>
Škoda Plzeň a.s.	190 141
Ing. Příhoda, p. Brunclík, p. Meloun	6 501 699
CZECH INTER GLOBAL PLUS, družstvo, Jihlava	183 524
IDEAL-Trade Service, spol. s r.o.	1 875 000
CELKEM	8 750 364

1.6.8 Pohledávky za majetkovou podstatou

Celková hodnota pohledávek za majetkovou podstatou Dlužníka od zahájení insolvenčního řízení k datu 30. září 2010 činí 0 Kč.

Podrobný popis těchto pohledávek a odhadu budoucí výše jednotlivých pohledávek je uveden v části 2.14. Podrobný popis těchto pohledávek k datu 31. prosince 2010 je uveden v Příloze 14.10.

1.6.9 Pohledávky na roveň postavené pohledávkám za majetkovou podstatou

Celková hodnota pohledávek na roveň postavených pohledávkám za majetkovou podstatou Dlužníka k datu 30. září 2010 činí 44 520 917 Kč, z čehož pracovněprávní pohledávky Dlužníkových zaměstnanců činí 44 520 917 Kč.

Podrobný popis těchto pohledávek a odhadu budoucí výše jednotlivých pohledávek je uveden v části 2.14. Podrobný popis těchto pohledávek a odhadu budoucí výše jednotlivých pohledávek je uveden v Příloze 14.10.

2. VĚŘITELÉ DLUŽNÍKA

Všechny věřitele Dlužníka, ohledně kterých Dlužník předpokládá, že přihlásí své pohledávky do insolvenčního řízení, rozdělil Dlužník na základě kritérií uvedených v části 2.1 tohoto Reorganizačního plánu do skupin, přičemž jednotlivé skupiny věřitelů a plnění náležející jednotlivým věřitelům v těchto skupinách jsou uvedeny v následujících částech tohoto Reorganizačního plánu.

2.1 Kritéria rozdělení přihlášených věřitelů do skupin

V souladu s ustanovením § 337 InsZ se při reorganizaci pro potřeby určení rozsahu uspokojení zjištěných pohledávek a hlasování věřitelů o přijetí Reorganizačního plánu věřitelé Dlužníka rozdělují do skupin, a to tak, aby v každé skupině byli věřitelé se zásadně shodným:

- (i) právním postavením, a
- (ii) hospodářskými zájmy.

Dle citovaného ustanovení InsZ přitom samostatné skupiny věřitelů tvoří zejména:

- (i) každý zajištěný věřitel, přičemž se jím ve smyslu ustanovení § 2 písm. g) InsZ rozumí věřitel, jehož pohledávka je zajištěna majetkem, který náleží do majetkové podstaty, a to zástavním právem, zadržovacím právem, omezením převodu nemovitosti, zajišťovacím převodem práva nebo postoupením pohledávky k zajištění anebo obdobným právem podle zahraniční právní úpravy;
- (ii) věřitelé uvedení v § 335 InsZ, přičemž se jimi rozumí akcionáři Dlužníka; a
- (iii) věřitelé, jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny, přičemž se jimi rozumí věřitelé pohledávek:
 - a. jejichž výši, splatnost ani další vlastnosti a práva s nimi spojená Reorganizační plán nemění;
 - b. o kterých věřitelé písemně uznali, že nejsou Reorganizačním plánem dotčeny;
 - c. u nichž v důsledku prodlení Dlužníka došlo ke ztrátě sjednané výhody splátek, jestliže Reorganizační plán stanoví splatnost jistiny včetně úroků stejně jako před prodlením Dlužníka, nemění žádná další práva spojená s pohledávkou, s výjimkou práv věřitele spojených s účinky zahájení insolvenčního řízení nebo s již nastalým prodlením dlužníka, stanoví, že všechny splátky jistiny a úroku, které měl Dlužník zaplatit před svým prodlením do dne účinnosti Reorganizačního plánu, budou uhrazeny neprodleně po účinnosti Reorganizačního plánu.

2.2 Skupiny přihlášených věřitelů

Reorganizační plán s ohledem na výše uvedená kritéria rozděluje věřitele Dlužníka do následujících skupin:

- (i) skupiny věřitelů 1 až 5 tvoří zajištění věřitelé, přičemž každý zajištěný věřitel tvoří jednu skupinu. V každé takové skupině jsou uvedeny všechny zajištěné pohledávky téhož věřitele. V případech, kdy hodnota zajištění podle Znaleckého posudku nedosahuje (nominální) výše pohledávky, kterou zajišťuje, je výše zajištěné pohledávky stanovena v souladu s ustanovením § 167 odst. 2 InsZ tak, aby se rovnala hodnotě zajištění stanovené Znaleckým posudkem a příslušný rozdíl (tj. rozdíl mezi výší pohledávky a hodnotou zajištění podle Znaleckého posudku) je zařazen jako nezajištěná pohledávka do skupiny věřitelů 7.
- (ii) skupinu č. 6 tvoří věřitelé, jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny. V této skupině se nachází zejména věřitelé:
 - a. finanční úřad z odvodů za zaměstnance. Odvod zálohy na daň a daně z příjmů ze závislé činnosti je standardním závazkem Dlužníka vzniklým ze specifického titulu – povinnosti Dlužníka jako zaměstnavatele srazit zálohu na daň při výplatě nebo připsání mzdy poplatníkovi k dobru v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. S ohledem na specifický charakter těchto závazků budou tyto v rámci reorganizace uhrazeny v plné výši.
 - b. zdravotní pojišťovny z odvodů za zaměstnance. Odvod části pojistného za zaměstnance je standardním závazkem Dlužníka vzniklým ze specifického titulu – povinnosti Dlužníka jako zaměstnavatele, který je plátcem části pojistného za své zaměstnance v souladu se zákonem č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů. S ohledem na specifický charakter těchto závazků budou tyto v rámci reorganizace uhrazeny v plné výši.
- (iii) skupinu č. 7 tvoří nezajištění věřitelé. V této skupině se nachází zejména nezajištění věřitelé
 - a. ze smluv o dodávkách zboží, materiálu, služeb a energií;
 - b. z kupních smluv týkajících se koupě výrobků Dlužníka (tj. zákazníci Dlužníka, kteří zaplatili Dlužníkovi zálohy na dodání výrobků);
 - c. ze smluvních a mimosmluvních vztahů, jejichž plnění bylo zajištěno majetkem Dlužníka, nicméně hodnota poskytnutého zajištění podle Znaleckého posudku je nižší než výše jejich pohledávky, přičemž do této skupiny je zařazen příslušný přesah každé takové pohledávky (tj. rozdíl mezi výší pohledávky a hodnotou zajištění podle Znaleckého posudku);

- d. dalších smluvních a mimosmluvních vztahů.
- (iv) skupinu č. 8 tvoří věřitelé z leasingových a obdobných smluv;
- (v) skupinu č. 9 tvoří věřitelé podmíněných nezajištěných pohledávek. V této skupině se nachází věřitelé z pohledávek, které jsou vázány na podmínku, ať již hmotněprávní nebo procesněprávní povahy, a to zejména věřitelé:
 - a. společní a nerozdílní spoludlužníci Dlužníka, kteří uplatňují právo na uspokojení poměrné části plnění na základě ustanovení § 511 odst. 2 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění, které případně poskytnou příslušnému věřiteli z daného úvěrového vztahu;
 - b. dalších smluvních a mimosmluvních vztahů;
- (vi) skupinu č. 10 tvoří věřitelé – akcionáři Dlužníka.

2.3 Zásady uspokojení přihlášených věřitelů

2.3.1 Obecné zásady uspokojení přihlášených věřitelů

Každý z věřitelů by se měl ve spravedlivé míře podílet na finančních prostředcích získaných Dlužníkem na základě úpisu Nových akcií a jejich splacení Investorem na základě tohoto Reorganizačního plánu, a to tak, že zajištění věřitelé se svou zajištěnou pohledávkou uspokojí v rozsahu hodnoty majetku poskytnutého k zajištění jejich pohledávek a nezajištění věřitelé se svými nezajištěnými pohledávkami uspokojí v rozsahu zbylé části prostředků získaných úpisem Nových akcií. Současně platí, že současná hodnota uspokojení věřitelů na základě Reorganizačního plánu přitom nesmí být nižší než hodnota plnění, kterou by věřitelé získali, pokud by byl úpadek Dlužníka řešen konkursem.

Společnost ZNALEX, s.r.o., se sídlem na adrese Praha 1, V Jámě 5/699, IČ 260 99 306 (dále též „**Znalec**“) zpracovala pro Dlužníka znalecký posudek za účelem ocenění majetku Dlužníka resp. odhadu plnění pro věřitele a odhadu hodnoty předmětu zajištění zajištěných věřitelů pro případ kdyby úpadek Dlužníka byl řešen konkursem, jehož kopie bez příloh tvoří přílohu č. 14.16 tohoto Reorganizačního plánu (dále též „**Znalecký posudek**“). Znalecký posudek byl zpracován zejména pro účely:

- (i) ocenění majetkové podstaty podle ustanovení § 155 insolvenčního zákona (přičemž tím nejsou dotčena práva věřitelů podle ustanovení § 155 insolvenčního zákona a rozhodne-li tak schůze věřitelů bude Znalecký posudek doplněn nebo bude vypracován nový znalecký posudek);
- (ii) odhadu plnění, které by každý věřitel získal, kdyby dlužníkův úpadek byl řešen konkursem podle ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) InsZ;
- (iii) odhadu hodnoty zajištění podle ustanovení § 349 odst. 1 InsZ.

Předpokládá se, že někteří věřitelé Dlužníka přihlásí své pohledávky do insolvenčního řízení Dlužníka a rovněž do insolvenčního řízení SCB a OBDEN (s ohledem na spoludlužnický, ručitelský a jiný obdobný vztah v rámci společností s nimiž Dlužník tvoří koncern). Pokud část pohledávky takového věřitele zanikne splněním na základě reorganizačního plánu SCB nebo reorganizačního plánu OBDEN, bude pohledávka v Reorganizačním plánu snížena o část, která zanikla splněním.

2.3.2 Zásady uspokojení zajištěných věřitelů

K maximálnímu naplnění zásady rovného a spravedlivého uspokojování věřitelů Dlužník navrhuje, aby pohledávky zajištěných věřitelů byly uspokojeny v rozsahu hodnoty zajištění (majetkem Dlužníka) stanovené podle Znaleckého posudku.

2.3.3 Zásady uspokojení nezajištěných věřitelů

K maximálnímu naplnění zásady rovného a spravedlivého uspokojování věřitelů Dlužník navrhuje, aby pohledávky nezajištěných věřitelů byly uspokojeny zásadně ve výši 14 % nominální hodnoty jednotlivých pohledávek, s výjimkou vztahů založených na základě leasingových a obdobných smluv (které mohou realizovat další ekonomickou hodnotu z daného vztahu jiným způsobem) a z podmíněných pohledávek (které jsou založeny na nejisté budoucí právní skutečnosti a vychází ze zvláštní povahy daného právního vztahu).

2.4 Skupina 1: Zajištěný věřitel RRC

2.4.1 Pohledávka věřitele skupiny 1

Dlužník eviduje a předpokládá, že se do insolvenčního řízení ohledně Dlužníka přihlásí zajištěný věřitel společnost Raw & Refined Commodities s.r.o., se sídlem Praha 8, Karlín, Sokolovská 428/130, PSČ 180 00, IČ 247 25 854, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 169126 (dále též „**RRC**“).

Výše pohledávky zajištěného věřitele RRC je evidována ve výši 248 565 632 Kč jako zajištěná pohledávka.

Pohledávka zajištěného věřitele RRC je tvořena součtem následujících pohledávek:

- (i) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (kontokorentní úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o úvěru a dalších bankovních službách poskytovaných formou víceúčelové linky reg. č. 327/08-120 ze dne 29. 5. 2008 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a UniCredit Bank Czech Republic, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 23. 9. 2010 z UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 37 311 150 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 1**“);
- (ii) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v EUR (kontokorentní úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy

o úvěru a dalších bankovních službách poskytovaných formou víceúčelové linky reg. č. 327/08-120 ze dne 29. 5. 2008 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a UniCredit Bank Czech Republic, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 23. 9. 2010 z UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 7 380 815 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 2**“);

- (iii) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (treasury linka) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o poskytnutí treasury linky reg. č. 533/08-120 ze dne 18. 8. 2008 ve znění pozdějších dodatků uzavřené mezi Dlužníkem a UniCredit Bank Czech Republic, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 23. 9. 2010 z UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 10 008 000 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 3**“);
- (iv) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě úvěrové smlouvy č. 114251/2007/01 ze dne 29. 3. 2007 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a Raiffeisenbank, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11. 10. 2010 z Express Slovakia Medzinárodná preprava a.s., která ji předtím nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 17. 9. 2010 od Raiffeisenbank, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 14 145 659 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 4**“);
- (v) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě úvěrové smlouvy č. 114251/2007/03 ze dne 29. 3. 2007 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a Raiffeisenbank, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11. 10. 2010 z Express Slovakia Medzinárodná preprava a.s., která ji předtím nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 17. 9. 2010 od Raiffeisenbank, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 16 116 529 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 5**“);
- (vi) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě úvěrové smlouvy č. 114251/2007/05 ze dne 29. 3. 2007 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a Raiffeisenbank, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11. 10. 2010 z Express Slovakia Medzinárodná preprava a.s., která ji předtím nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 17. 9. 2010 od Raiffeisenbank, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 9 533 650 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 6**“);

- (vii) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o revolvingovém úvěru reg. č. 851 07 1183 ze dne 26. 6. 2007 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a GE Money Bank, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11. 10. 2010 z Express Slovakia Medzinárodná preprava a.s., která ji předtím nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 20. 9. 2010 od WETCO, spol. s r.o., která tuto pohledávku nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek dne 22. 9. 2010 od GE Money Bank, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství a bankovních poplatků na částku 40 494 960 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 7**“);
- (viii) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o úvěru reg. č. 851 07 1184 ze dne 26. 6. 2007 ve znění pozdějších dodatků, uzavřené mezi Dlužníkem a GE Money Bank, a.s., která byla postoupena na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11. 10. 2010 z Express Slovakia Medzinárodná preprava a.s., která ji předtím nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 20. 9. 2010 od WETCO, spol. s r.o., která tuto pohledávku nabyla na základě smlouvy o postoupení pohledávek dne 22. 9. 2010 od GE Money Bank, a.s. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství a bankovních poplatků na částku 18 051 872 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 8**“)
- (ix) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o úvěru č. 0487/05/12190 ze dne 30. 9. 2005, ve znění dodatků č. 1 až 9, uzavřené mezi Dlužníkem a Československou obchodní bankou, a.s. Pohledávka byla postoupena Československou obchodní bankou, a.s. na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 20. 10. 2010. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 3 461 153 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 9**“);
- (x) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v Kč (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o revolvingovém úvěru č. 0254/02/12190 ze dne 5. 6. 2002, ve znění dodatků č. 1 až 47, uzavřené mezi Dlužníkem a Československou obchodní bankou, a.s. Pohledávka byla postoupena Československou obchodní bankou, a.s. na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 20. 10. 2010. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 75 580 258 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 10**“);
- (xi) Pohledávka vzniklá z titulu poskytnutých a nesplacených peněžních prostředků v EUR (úvěr) poskytnutých Dlužníkovi na základě smlouvy o revolvingovém úvěru č. 0254/02/12190 ze dne 5. 6. 2002, ve znění dodatků č. 1 až 47, uzavřené mezi Dlužníkem a Československou obchodní bankou, a.s. Pohledávka byla postoupena Československou obchodní bankou, a.s. na věřitele RRC na základě

smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 20. 10. 2010. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení s Dlužníkem a k datu 30. 9. 2010 vyčíslena včetně příslušenství na částku 2 482 270 Kč (dále též „**RRC Pohledávka 11**“);

- (xii) Pohledávka z titulu práva na uspokojení ze zajištění zřízeného Dlužníkem jako zástavním dlužníkem, a to nejvýše do výše výtěžku zpeněžení zastaveného majetku, nejvýše však do částky 13 999 317 Kč, kterou tvoří k 30. 9. 2010 neuhrazená jistina úvěru ve výši 10 961 415,99 Kč a příslušenství ve výši 3 037 901,01 Kč. Dlužník zřídil toto zástavní právo k zajištění pohledávek věřitele vůči SCB vyplývajících ze smlouvy o úvěru č. 0475/07/00867 uzavřené dne 20. 12. 2007 mezi Československou obchodní bankou, a.s. a SCB ve znění dodatků č. 1 až 5. Na základě dohody o přistoupení k závazku č. 0478/07/00867 uzavřené mezi Československou obchodní bankou, a.s. a Dlužníkem dne 21. 12. 2007 přistoupil Dlužník k závazku společnosti SCB ze smlouvy o úvěru č. 0475/07/00867 uzavřené dne 20. 12. 2007 ve znění dodatků č. 1 až 5. Pohledávka byla postoupena Československou obchodní bankou, a.s. na věřitele RRC na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 22. 10. 2010 (dále též „**RRC Pohledávka 12**“).

2.4.2 Úročení pohledávky věřitele skupiny I

Úročení zajištěných pohledávek RRC úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se Dlužník dostal do prodlení:

- (i) RRC Pohledávka 1: Referenční sazba PRIBOR pro období 1 měsíce plus marže 3,5 %;
- (ii) RRC Pohledávka 2: Referenční sazba EURIBOR pro období 1 měsíce plus marže 3,5 %;
- (iii) RRC Pohledávka 3: Nebyla úročena;
- (iv) RRC Pohledávka 4: Referenční sazba PRIBOR pro období 3 měsíců plus marže 1,895 %;
- (v) RRC Pohledávka 5: Referenční sazba PRIBOR pro období 3 měsíců plus marže 1,895 %;
- (vi) RRC Pohledávka 6: Referenční sazba PRIBOR pro období 3 měsíců plus marže 2,80 %;
- (vii) RRC Pohledávka 7: Referenční sazba PRIBOR pro období 1 měsíce plus marže 2,30 %;
- (viii) RRC Pohledávka 8: Referenční sazba PRIBOR pro období 1 měsíce plus marže 1,70 %;

- (ix) RRC Pohledávka 9: Referenční sazba PRIBOR pro období 3 měsíců plus marže 2,00 %;
- (x) RRC Pohledávka 10: Referenční sazba PRIBOR pro období 1 měsíce plus marže 1,80 %;
- (xi) RRC Pohledávka 11: Referenční sazba EURIBOR pro období 1 měsíce plus marže 1,80 %;
- (xii) RRC Pohledávka 12: Nebyla úročena.

2.4.3 Zajištění pohledávky věřitele skupiny I

Pohledávky zajištěného věřitele jsou zajištěny následovně:

RRC Pohledávka 1 je zajištěna:

- (i) zástavním právem na nemovitostech v k.ú. Perštejnec, okres Kutná Hora na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 413/08-327/08-120 ze dne 29. 5. 2008, vklad práva povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-2258/2008 ze dne 30. 6. 2008 s právními účinky k 30. 5. 2008;
- (ii) zajišťovacím postoupením pohledávek na základě smlouvy o zajištění postoupením pohledávek ve znění pozdějších dodatků č. 414/08-327/08-120 ze dne 29. 5. 2008 a Návrhu na postoupení pohledávek ze dne 16. 9. 2010 přijatého dne 22. 9. 2010;
- (iii) zástavním právem k pohledávkám z vkladů na běžných účtech na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladu na běžném účtu vedeném u banky č. 415/08-327/08-120 ze dne 29. 5. 2008, konkrétně k vkladům na běžných účtech č. 1002589511/2700 v CZK, č. 1002589538/2700 v EUR a č. 1002589546/2700 v USD, vedených u UniCredit Bank Czech Republic, a.s.;
- (iv) zajišťovacím převodem vlastnického práva na základě smlouvy o zajišťovacím převodu vlastnického práva č. 416/08-327/08-120 ze dne 29. 5. 2008;
- (v) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0036172 ze dne 18. 8. 2008;
- (vi) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0028571 ze dne 18. 8. 2008;
- (vii) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0028577 ze dne 18. 8. 2008;
- (viii) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0026534 ze dne 29. 5. 2008.

RRC Pohledávka 2 je zajištěna stejně jako RRC Pohledávka 1.

RRC Pohledávka 3 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec, okres Kutná Hora na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 656/08-533/08-120 ze dne 18. 8. 2008, vklad práva povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-3817/2008-205 ze dne 30. 9. 2008 s právními účinky k 27. 8. 2008;
- (ii) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0036172 ze dne 18. 8. 2008;
- (iii) vinkulací pojistného plnění zřízenou na základě dohody o vinkulaci pojistného plnění z pojistné události se štítkem 120 00 0028577 ze dne 18. 8. 2008.

RRC Pohledávka 4 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2007/02 uzavřené dne 29. 3. 2007 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-1060/2007 ze dne 2. 5. 2007, právní účinky ke dni 30. 3. 2007;
- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2008/06 uzavřené dne 31. 10. 2008 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-5304/2008, ze dne 28. 11. 2008, právní účinky vkladu k 5. 11. 2008;
- (iii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Kutná Hora zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2009/01 uzavřené dne 22. 7. 2009 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora dne 18. 8. 2009 č.j. V-3105/2009, právní účinky vkladu ke dni 30. 7. 2009;
- (iv) zástavním právem k movitým věcem vzniklým na základě zástavní smlouvy pořízené formou notářského zápisu č. N 54/2007, NZ 48/2007 JUDr. Josefem Doležalem, notářem v Kutné Hoře dne 29. 3. 2007.

RRC Pohledávka 5 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2007/04 uzavřené dne

29. 3. 2007 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-1062/2007 ze dne 10. 5. 2007, právní účinky vkladu ke dni 30. 3. 2007;

- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2008/06 uzavřené dne 31. 10. 2008 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-5304/2008, ze dne 28. 11. 2008, právní účinky vkladu k 5. 11. 2008;
- (iii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Kutná Hora zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2009/01 uzavřené dne 22. 7. 2009 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora dne 18. 8. 2009 č.j. V-3105/2009, právní účinky vkladu ke dni 30. 7. 2009;
- (iv) zástavním právem k movitým věcem vzniklým na základě zástavní smlouvy pořízené formou notářského zápisu č. N 54/2007, NZ 48/2007 JUDr. Josefem Doležalem, notářem v Kutné Hoře dne 29. 3. 2007.

RRC Pohledávka 6 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2008/04 uzavřené dne 25. 8. 2008 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-3926/2008 ze dne 8. 10. 2008, právní účinky vkladu ke dni 2. 9. 2008;
- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2008/05 uzavřené dne 31. 10. 2008 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-5303/2008 ze dne 26. 11. 2008, právní účinky vkladu ke dni 5. 11. 2008;
- (iii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Kutná Hora zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 114251/2009/01 uzavřené dne 22. 7. 2009 mezi Raiffeisenbank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora dne 18. 8. 2009 č.j. V-3105/2009, právní účinky vkladu ke dni 30. 7. 2009.

RRC Pohledávka 7 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k pohledávkám zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám č. 851 07 1183.22 uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (ii) zástavním právem k movitým věcem vzniklým na základě zástavní smlouvy pořízené formou notářského zápisu č. N 134/2007, NZ 124/2007 JUDr. Josefem Doležalem, notářem v Kutné Hoře dne 28. 6. 2007;
- (iii) zajišťovacím převodem vlastnického práva na základě smlouvy o zajišťovacím převodu vlastnického práva a o výpůjčce ze dne 26. 6. 2007 reg. č. 851 07 1184.25a;
- (iv) zajišťovacím převodem vlastnického práva na základě smlouvy o zajišťovacím převodu vlastnického práva a o výpůjčce ze dne 8. 10. 2007 reg. č. 851 07 1184.25b;
- (v) zástavním právem k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1183.23 uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (vi) zástavním právem k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1183.23a uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (vii) zástavním právem k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1184.23b uzavřené dne 25. 1. 2008 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem.

RRC Pohledávka 8 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k pohledávkám zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám č. 851 07 1183.22 uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (ii) zástavním právem k movitým věcem vzniklým na základě zástavní smlouvy pořízené formou notářského zápisu č. N 134/2007, NZ 124/2007 JUDr. Josefem Doležalem, notářem v Kutné Hoře dne 28. 6. 2007;
- (iii) zajišťovacím převodem vlastnického práva na základě smlouvy o zajišťovacím převodu vlastnického práva a o výpůjčce ze dne 26. 6. 2007 reg. č. 851 07 1184.25a;

- (iv) zajišťovacím převodem vlastnického práva na základě smlouvy o zajišťovacím převodu vlastnického práva a o výpůjčce ze dne 8. 10. 2007 reg. č. 851 07 1184.25b;
- (v) zástavním právem k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1183.23 uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (vi) zástavním právem k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1183.23a uzavřené dne 26. 6. 2007 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem;
- (vii) zástavní právo k pohledávkám z pojistného plnění zřízeným na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistného plnění č. 851 07 1184.23b uzavřené dne 25. 1. 2008 mezi GE Money Bank, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem.

RRC Pohledávka 9 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Chrudim zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 0488/15/12190 uzavřené dne 30. 9. 2005 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Pardubický kraj, katastrální pracoviště Chrudim ze dne 31. 10. 2005, č.j.: V-4215/2005-603 s právní účinky od 6. 10. 2005;
- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 0217/08/12190 uzavřené dne 26. 6. 2008 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, a vklad do katastru nemovitostí ze dne 29. 7. 2008, č.j.: V-2727/2008 s právní účinky od 30. 6. 2008;
- (iii) vinkulací pojistného plnění k zajištění pohledávky věřitele vzniklého z pojistné smlouvy č. 7720478287 uzavřené mezi Kooperativa pojišťovna, a.s., Viena Insurance Group a ČKD Kutná Hora, a.s., dne 29. 4. 2010 vzniklá na základě žádosti o vinkulaci pojistného plnění č. 1219/10/12190.

RRC Pohledávka 10 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k pohledávkám zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám č. 0224/07/12190 uzavřené dne 28. 6. 2007 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem (vlastníkem majetku), ve znění Dodatku č. 1 ze dne 20. 12. 2007, Dodatku ze dne 10. 4. 2008, Dodatku ze dne 30. 9. 2008, Dodatku ze dne 30. 6. 2009;

- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Chrudim zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 0216/08/12190 uzavřené dne 26. 6. 2008 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Pardubický kraj, katastrální pracoviště Chrudim ze dne 17. 7. 2008, č.j.: V-3718/2008-603 s právní účinky od 1. 7. 2008;
- (iii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 0217/08/12190 uzavřené dne 26. 6. 2008 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná Hora ze dne 29. 7. 2008, č.j.: V-2727/2008 s právní účinky od 30. 6. 2008;
- (iv) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 2701/09/12190 uzavřené dne 9. 10. 2009 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná Hora, ze dne 23. 10. 2009 pod č.j.: V-4095/2009 s právními účinky od 12. 10. 2009;
- (v) zástavním právem k movitým věcem vzniklým na základě smlouvy o zřízení zástavního práva pořízené formou notářského zápisu č. N 370/2008, NZ 339/2008 JUDr. Františkem Boučkem, notářem v Teplicích dne 30. 9. 2008, ve znění dodatku č. 1 zástavní smlouvy sepsaného formou notářského zápisu č. N 189/2009, NZ 173/2009 JUDr. Františkem Boučkem, notářem v Teplicích dne 20. 5. 2009;
- (vi) vinkulací pojistného plnění k zajištění pohledávky věřitele vzniklého z pojistné smlouvy č. 7720478287 uzavřené mezi Kooperativa pojišťovna, a.s., Viena Insurance Group a ČKD Kutná Hora, a.s. dne 29. 4. 2010 vzniklá na základě žádosti o vinkulaci pojistného plnění č. 1220/10/12190.

RRC Pohledávka 11 je zajištěna stejně jako RRC Pohledávka 10.

RRC Pohledávka 12 je zajištěna:

- (i) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Chrudim zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám č. 0218/08/12190 uzavřené dne 26. 6. 2008 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí byl proveden Katastrálním úřadem pro Pardubický kraj, katastrální pracoviště Chrudim dne 17. 7. 2008 pod č.j.: V-3719/2008-603, právní účinky vkladu ke dni 1. 7. 2008;

- (ii) zástavním právem k nemovitostem v k.ú. Perštejnec zřízeným na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem č. 0219/08/12190 uzavřené dne 26. 6. 2008 mezi Československou obchodní bankou, a.s., jako zástavním věřitelem, a ČKD Kutná Hora, a.s., jako zástavcem, vklad do katastru nemovitostí byl proveden Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná Hora dne 30. 7. 2008 pod č.j.: V-2728/2008, právní účinky vkladu ke dni 30. 6. 2008.

2.4.4 Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 1

Celková výše uspokojení zajištěného věřitele RRC jakožto věřitele skupiny 1 se stanoví na 136 962 000 Kč z čehož:

- (i) uspokojení na RRC Pohledávku 1 a RRC Pohledávku 2 dohromady činí 11 111 000 Kč;
- (ii) uspokojení na RRC Pohledávku 3 činí 8 250 000 Kč;
- (iii) uspokojení na RRC Pohledávku 4 činí 13 832 000 Kč;
- (iv) uspokojení na RRC Pohledávku 5 činí 14 016 000 Kč;
- (v) uspokojení na RRC Pohledávku 6 činí 359 000 Kč;
- (vi) uspokojení na RRC Pohledávku 7 činí 12 265 000 Kč;
- (vii) uspokojení na RRC Pohledávku 8 činí 18 051 000 Kč;
- (viii) uspokojení na RRC Pohledávku 9 činí 3 461 000 Kč;
- (ix) uspokojení na RRC Pohledávku 10 a RRC Pohledávku 11 dohromady činí 55 617 000 Kč;
- (x) uspokojení na RRC Pohledávku 12 činí 0 Kč.

2.4.5 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 1

K zajištění pohledávky, resp. pohledávek, věřitele skupiny 1 se od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 1 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu.

Zajištění zřízené podle tohoto článku zaniká uspokojením pohledávky věřitele skupiny 1 podle části 2.4.4 a následující části 2.4.6 Reorganizačního plánu.

2.4.6 Splatnost, úročení a úhrada pohledávky věřitele skupiny 1

Pohledávka věřitele skupiny 1 podle předchozí části 2.4.4 se neúročí a bude uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.4.7 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Vzhledem k tomu, že předchozí část 2.4.6 tohoto Reorganizačního plánu stanoví, že pohledávka věřitele skupiny 1 má být uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů po Dni právní moci, současná hodnota plnění podle Reorganizačního plánu se rovná hodnotě pohledávky věřitele skupiny 1 stanovené částí 2.4.1 tohoto Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 1 podle části 2.4.1 tohoto Reorganizačního plánu převyšuje odhad hodnoty uspokojení věřitele těchto pohledávek v konkursu jak je uveden ve Znaleckém posudku o 36 722 000 Kč (pouze ze zajištěné části příslušných pohledávek) což představuje o 37 % vyšší plnění v reorganizaci v porovnání s odhadem plnění v konkursu, je podmínka ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) **splněna**.

2.4.8 Rovnost zacházení s pohledávkou věřitele skupiny 1

Podmínka rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že skupina 1 zahrnuje pouze jediného věřitele, je podmínka rovnosti podle citovaného ustanovení bez dalšího **splněna**.

2.4.9 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 1

Podmínka spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil poskytnutí stejného nebo obdobného druhu zajištění a plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se rovnala hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku.

(i) Obdobnost zajištění

Vzhledem k tomu, že podle části 2.4.5 Reorganizačního plánu se k zajištění pohledávky věřitele skupiny 1 od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 1 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu, je část podmínky co do obdobnosti zajištění **splněna**.

(ii) Srovnání hodnoty plnění s odhadem hodnoty zajištění

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 1 podle části 2.4.4 tohoto Reorganizačního plánu se rovná hodnotě zajištění jak je uvedena ve Znaleckém posudku, je část podmínky co do výše plnění v porovnání s odhadem hodnoty zajištění **splněna**.

Tabulka č. 20

Označení pohledávky	Výše zajištěné pohledávky (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
RRC Pohledávka 1	37 311 150	11 111 000	11 111 000	100
RRC Pohledávka 2	7 380 815			
RRC Pohledávka 3	10 008 000	8 250 000	8 250 000	100
RRC Pohledávka 4	14 145 659	13 832 000	13 832 000	100
RRC Pohledávka 5	16 116 529	14 016 000	14 016 000	100
RRC Pohledávka 6	9 533 650	359 000	359 000	100
RRC Pohledávka 7	40 494 960	12 265 000	12 265 000	100
RRC Pohledávka 8	18 051 872	18 051 000	18 051 000	100
RRC Pohledávka 9	3 461 153	3 461 000	3 461 000	100
RRC Pohledávka 10	75 580 258	55 617 000	55 617 000	100
RRC Pohledávka 11	2 482 270			
RRC Pohledávka 12	13 999 317	0	0	100
CELKEM	248 565 632	136 962 000	136 962 000	100

Vzhledem k výše uvedenému je podmínka spravedlnosti podle ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ **splněna**.

2.5 Skupina 2: Zajištěný věřitel Vodohospodářská společnost Vrchlice – Maleč, a.s.

2.5.1 Pohledávka věřitele skupiny 2

Dlužník eviduje a předpokládá, že se do insolvenčního řízení ohledně Dlužníka přihlásí zajištěný věřitel Vodohospodářská společnost Vrchlice – Maleč, a.s., IČ: 463 56 967, sídlem Kutná Hora, Ku Ptáku 387, PSČ 284 01 (dále též „**Vodohospodářská společnost Vrchlice**“).

Výše pohledávky zajištěného věřitele Vodohospodářská společnost Vrchlice je evidována ve výši 3 436 608 Kč jako zajištěná pohledávka.

Pohledávka vznikla na základě neuhrazené dodávky pitné vody a stočného.

2.5.2 Úročení pohledávky věřitele skupiny 2

Úročení zajištěné pohledávky Vodohospodářské společnosti Vrchlice úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se Dlužník dostal do prodlení:

Pohledávka nebyla úročena.

2.5.3 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 2

Pohledávka zajištěného věřitele je zajištěna následovně:

- zástavním právem na nemovitostech v **k.ú. Perštejnec**, okres Kutná Hora na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva ze dne 28. 7. 2009, vklad zástavního práva povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj do katastru nemovitostí byl s právními účinky k 31. 7. 2009.

Jedná se o tyto nemovitosti:

- (i) budova na pozemku č.p. 111/6 (objekt bývalé kuchyně a jídelny):
 - a. pozemek č.p. 111/6 o výměře 1979 m²;
 - b. pozemek č.p. 111/94 o výměře 3798 m².

2.5.4 Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 2

Celková výše uspokojení zajištěného věřitele VODOHOSPODÁŘSKÁ SPOLEČNOST VRCHLICE jakožto věřitele skupiny 2 se stanoví na 1 022 000 Kč.

2.5.5 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 2

K zajištění pohledávky resp. pohledávek věřitele skupiny 2 se od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 2 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu.

Zajištění zřízené podle tohoto článku zaniká uspokojením pohledávky věřitele skupiny 2 podle části 2.5.4 a následující části 2.5.6 Reorganizačního plánu.

2.5.6 Splatnost, úročení a úhrada pohledávky věřitele skupiny 2

Pohledávka věřitele skupiny 2 podle předchozí části 2.5.4 se neúročí a bude uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.5.7 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Vzhledem k tomu, že předchozí část 2.5.6 tohoto Reorganizačního plánu stanoví, že pohledávka věřitele skupiny 2 má být uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů po Dni právní moci,

současná hodnota plnění podle Reorganizačního plánu se rovná hodnotě pohledávky věřitele skupiny 2 stanovené částí 2.5.1 tohoto Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 2 podle části 2.5.1 tohoto Reorganizačního plánu převyšuje odhad hodnoty uspokojení věřitele v konkursu jak je uvedeno ve Znaleckém posudku o 217 000 Kč (pouze ze zajištěné části příslušných pohledávek), což představuje o 27 % vyšší plnění v reorganizaci v porovnání s odhadem plnění v konkursu, je podmínka ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) InsZ **splněna**.

2.5.8 Rovnost zacházení s pohledávkou věřitele skupiny 2

Podmínka rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že skupina 1 zahrnuje pouze jediného věřitele, je podmínka rovnosti podle citovaného ustanovení bez dalšího **splněna**.

2.5.9 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 2

Podmínka spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil poskytnutí stejného nebo obdobného druhu zajištění a plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se rovnala hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku.

(i) Obdobnost zajištění

Vzhledem k tomu, že podle části 2.5.5 Reorganizačního plánu se k zajištění nové pohledávky věřitele skupiny 2 od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 2 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu, je část podmínky co do obdobnosti zajištění **splněna**.

(ii) Srovnání hodnoty plnění s odhadem hodnoty zajištění

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 2 podle části 2.5.4 tohoto Reorganizačního plánu se rovná hodnotě zajištění jak je uvedena ve Znaleckém posudku, je část podmínky co do výše plnění v porovnání s odhadem hodnoty zajištění **splněna**.

Tabulka č. 21

Obchodní firma nebo název věřitele	Výše pohledávky (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
Skupina 2: VODOHOSPODÁŘSKÁ SPOLEČNOST VRCHLICE	3 436 608	1 022 000	1 022 000	100

Vzhledem k výše uvedenému je podmínka spravedlnosti podle ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ **splněna**.

2.6 Skupina 3: Zajištěný věřitel Okresní správa sociálního zabezpečení Kutná hora

2.6.1 Pohledávka věřitele skupiny 3

Dlužník eviduje a předpokládá, že se do insolvenčního řízení ohledně Dlužníka přihlásí zajištěný věřitel Okresní správa sociálního zabezpečení Kutná Hora, sídlem Kutná Hora, Lorecká 667, PSČ 284 01 (dále též „OSSZ“).

Výše pohledávky zajištěného věřitele OSSZ je evidována ve výši 49 147 496 Kč jako zajištěná pohledávka.

Pohledávka vznikla na základě nehrazení povinných odvodů na sociální zabezpečení.

2.6.2 Úročení pohledávky věřitele skupiny 3

Úročení zajištěné pohledávky OSSZ úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se Dlužník dostal do prodlení:

Pohledávka byla úročena v zákonné úrokové sazbě.

2.6.3 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 3

Pohledávka zajištěného věřitele je zajištěna následovně:

- (i) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Chrudim, okres Chrudim na základě usnesení Okresního soudu v Chrudimi č.j. 5 E – 207/2010 ze dne 24. 5. 2010 o nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-7284/2010.
- (ii) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Církvice u Kutné Hory, okres Kutná Hora na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva rozhodnutím Okresního soudu v Kutné Hoře č.j. 8 E – 37/2010 ze dne 24. 5. 2010, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru

nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4976/2010.

- (iii) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Kutná Hora, okres Kutná Hora na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva Okresní soud v Kutné Hoře č.j. 8 E – 37/2010 ze dne 24. 5. 2010, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4976/2010.
- (iv) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Neškaredice, okres Kutná Hora na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva Okresní soud v Kutné Hoře č.j. 8 E – 37/2010 ze dne 24. 5. 2010, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4976/2010.
- (v) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Chlum u Zbýšova, okres Kutná Hora na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva Okresní soud v Kutné Hoře č.j. 8 E – 37/2010 ze dne 24. 5. 2010, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4976/2010.
- (vi) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Bedřichovka, okres Rychnov nad Kněžnou na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva Okresní soud v Rychnově nad Kněžnou č.j. 3 E – 77/2010 ze dne 21. 5. 2010, právní moc ke dni 18. 6. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4112/2010.
- (vii) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Perštejnec, okres Kutná Hora na základě usnesení Okresního soudu v Kutné Hoře č. j. 8 E – 52/2009 ze dne 22. 10. 2009 o nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva, právní moc ke dni 19. 11. 2009. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-18323/2009.
- (viii) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Perštejnec, okres Kutná Hora na základě usnesení Okresního soudu v Kutné Hoře č.j. 8 E – 15/2010 ze dne 31. 3. 2010 o nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního práva , právní moc ke dni 28. 4. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4223/2010.
- (ix) Zástavním právem soudcovským na nemovitostech v k.ú. Perštejnec, okres Kutná Hora na základě nařízení výkonu rozhodnutí zřízením soudcovského zástavního

práva Okresní soud v Kutné Hoře č.j. 8 E – 34/2010 ze dne 17. 5. 2010. Vklad tohoto práva do katastru nemovitostí byl proveden zápisem Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. Z-4662/2010.

2.6.4 Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 3

Celková výše uspokojení zajištěného věřitele OSSZ jakožto věřitele skupiny 3 se stanoví na 49 147 000 Kč.

2.6.5 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 3

K zajištění pohledávky věřitele skupiny 3 se od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 3 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu.

Zajištění zřízené podle tohoto článku zaniká uspokojením pohledávky věřitele skupiny 3 podle části 2.6.4 a následující části 2.6.6 Reorganizačního plánu.

2.6.6 Splatnost, úročení a úhrada pohledávky věřitele skupiny 3

Pohledávka věřitele skupiny 3 podle předchozí části 2.6.5 se neúročí a bude uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.6.7 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Vzhledem k tomu, že předchozí část 2.6.6 tohoto Reorganizačního plánu stanoví, že pohledávka věřitele skupiny 3 má být uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů po Dni právní moci, současná hodnota plnění podle Reorganizačního plánu se rovná hodnotě pohledávky věřitele skupiny 3 stanovené částí 2.6.1 tohoto Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 3 podle části 2.6.1 tohoto Reorganizačního plánu převyšuje odhad hodnoty uspokojení věřitele těchto pohledávek v konkursu, jak je uvedený ve Znaleckém posudku o 15 210 000 Kč, což představuje o 45 % vyšší plnění v reorganizaci v porovnání s odhadem plnění v konkursu, je podmínka ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) InsZ splněna.

2.6.8 Rovnost zacházení s pohledávkou věřitele skupiny 3

Podmínka rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že skupina 3 zahrnuje pouze jediného věřitele, je podmínka rovnosti podle citovaného ustanovení bez dalšího **splněna**.

2.6.9 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 3

Podmínka spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil poskytnutí stejného nebo obdobného druhu zajištění a plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se rovnala hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku.

(i) Obdobnost zajištění

Vzhledem k tomu, že podle části 2.6.5 Reorganizačního plánu se k zajištění nové pohledávky věřitele skupiny 3 od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 3 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu, je část podmínky co do obdobnosti zajištění **splněna**.

(ii) Srovnání hodnoty plnění s odhadem hodnoty zajištění

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení nové pohledávky věřitele skupiny 3 podle části 2.6.4 tohoto Reorganizačního plánu se rovná hodnotě zajištění jak je uvedena ve Znaleckém posudku, je část podmínky co do výše plnění v porovnání s odhadem hodnoty zajištění **splněna**.

Tabulka č. 22

Obchodní firma nebo název věřitele	Výše pohledávky (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
Skupina 3: OSSZ	49 147 496	49 147 000	49 147 000	100

Vzhledem k výše uvedenému je podmínka spravedlnosti podle ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ **splněna**.

2.7 Skupina 4: Zajištěný věřitel ARTIFEX, s.r.o.

2.7.1 Pohledávka věřitele skupiny 4

Dlužník eviduje a předpokládá, že se do insolvenčního řízení ohledně Dlužníka přihlásí zajištěný věřitel A R T I F E X , s.r.o. IČ: 60930721, sídlem Nový Bor, Lipová 284 (dále též „ARTIFEX“).

Výše pohledávky zajištěného věřitele ARTIFEX je evidována ve výši 2 846 107 Kč jako zajištěná pohledávka.

Pohledávka vznikla na základě dodávky zboží plynoucí z rámcové kupní smlouvy č. SLKH - 0012-08 ze dne 29. 4. 2008. Pohledávka je přihlášena do insolvenčního řízení ohledně

Dlužníka a k datu 30. 9. 2010 byla vyčíslena včetně příslušenství na částku ve výši 2 846 107 Kč.

2.7.2 Úročení pohledávky věřitele skupiny 4

Úročení zajištěné pohledávky věřitele ARTIFEX úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se Dlužník dostal do prodlení:

Pohledávka nebyla úročena.

2.7.3 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 4

Pohledávka zajištěného věřitele je zajištěna následovně:

Smluvní strany uzavřely zástavní smlouvu na následující věci movité za účelem zajištění své pohledávky za Dlužníkem.

- SKQ 20 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041357);
- SKQ 12 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041401);
- SKQ 12 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041423);
- SKQ 8 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041453);
- SKQ 8 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041465);
- SKI 12 NC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041560);
- SKIQ 8 CNC, Soustruh svislý (invent. číslo 0220041676);
- WD 130, Vyvrtávačka vodorovná (invent. číslo 0220040483);
- WD 160, Vyvrtávačka vodorovná (invent. číslo 0220040065);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 1220042559);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 0220042455);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 1220042561);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 1220042560);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 0220043608, výrob. číslo 04-08);
- Centrum WFQ80NCA (invent. číslo 0220043608, výrob. číslo 02-08).

2.7.4 Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 4

Celková výše uspokojení pohledávky zajištěného věřitele ARTIFEX jakožto věřitele skupiny 4 se stanoví na 2 846 000 Kč.

2.7.5 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 4

K zajištění nové pohledávky věřitele skupiny 4 se od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 4 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu.

Zajištění zřízené podle tohoto článku zaniká uspokojením pohledávky věřitele skupiny 4 podle části 2.7.4 a následující části 2.7.6 Reorganizačního plánu.

2.7.6 Splatnost, úročení a úhrada pohledávky věřitele skupiny 4

Pohledávka věřitele skupiny 4 podle předchozí části 2.7.5 se neúročí a bude ve stanovené výši uhrazena do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.7.7 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Vzhledem k tomu, že předchozí část 2.7.6 tohoto Reorganizačního plánu stanoví, že pohledávka věřitele skupiny 4 má být uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů po Dni právní moci, současná hodnota plnění podle Reorganizačního plánu se rovná hodnotě pohledávky věřitele skupiny 4 stanovené částí 2.7.1 tohoto Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 4 podle části 2.7.1 tohoto Reorganizačního plánu převyšuje odhad hodnoty uspokojení věřitele těchto pohledávek v konkursu, jak je uvedený ve Znaleckém posudku o 252 000 Kč, což představuje o 10 % vyšší plnění v reorganizaci v porovnání s odhadem plnění v konkursu, je podmínka ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) InsZ splněna.

2.7.8 Rovnost zacházení s pohledávkou věřitele skupiny 4

Podmínka rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že skupina 4 zahrnuje pouze jediného věřitele, je podmínka rovnosti podle citovaného ustanovení bez dalšího **splněna**.

2.7.9 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 4

Podmínka spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil poskytnutí stejného nebo obdobného druhu zajištění a plnění, jehož

současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se rovnala hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku.

(i) Obdobnost zajištění

Vzhledem k tomu, že podle části 2.7.5 Reorganizačního plánu se k zajištění pohledávky věřitele skupiny 4 od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 4 před nabytím účinnosti Reorganizačního plánu, je část podmínky co do obdobnosti zajištění **splněna**.

(ii) Srovnání hodnoty plnění s odhadem hodnoty zajištění

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 4 podle části 2.7.4 tohoto Reorganizačního plánu se rovná hodnotě zajištění jak je uvedena ve Znaleckém posudku, je část podmínky co do výše plnění v porovnání s odhadem hodnoty zajištění **splněna**.

Tabulka č. 23

Obchodní firma nebo název věřitele	Výše pohledávky (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
Skupina 4: ARTIFEX	2 846 107	2 846 000	2 846 000	100

Vzhledem k výše uvedenému je podmínka spravedlnosti podle ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ **splněna**.

2.8 Skupina 5: Zajištěný věřitel Revital Finance s.r.o.

2.8.1 Pohledávka věřitele skupiny 5

Dlužník eviduje a předpokládá, že se do insolvenčního řízení ohledně Dlužníka přihlásí zajištěný věřitel Revital Finance s.r.o. IČ: 27776662, sídlem Praha, Nové Město, Václavské náměstí 832/19, PSČ 110 00 (dále též „**Revital Finance**“).

Výše pohledávky zajištěného věřitele Revital Finance je evidována ve výši 2 136 441 Kč jako zajištěná pohledávka.

Společnost Revital Finance je věřitelem společnosti OBDEN, s.r.o., přičemž Dlužník zajistil tuto pohledávku svým majetkem na základě zástavní smlouvy.

2.8.2 Úročení pohledávky věřitele skupiny 5

Úročení zajištěné pohledávky Revital Finance úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se Dlužník dostal do prodlení:

Pohledávka nebyla úročena.

2.8.3 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 5

Pohledávka zajištěného věřitele je zajištěna následovně:

- (i) zástavním právem na nemovitostech v **k.ú. Perštejnec**, okres Kutná Hora na základě smlouvy o zřízení zástavního práva ze dne 2. 6. 2009, vklad zástavního práva byl povolen rozhodnutím Katastrálního úřadu pro Středočeský kraj, katastrální pracoviště Kutná hora č.j. V-2697/2009;

Jedná se o tyto nemovitosti:

- (i) pozemek s parc. č.111/75 o výměře 2311 m² - ostatní plocha;
- (ii) pozemek s parc. č.111/78 o výměře 750 m² - ostatní plocha;
- (iii) pozemek s parc. č.111/81 o výměře 10292m² - ostatní plocha;
- (iv) pozemek s parc. č.111/45 o výměře 834m² - zastavěná plocha a nádvoří;
- (v) budova bez čísla popisného nebo evidenčního stojící na pozemku s parc. č. 111/45.

2.8.4 Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 5

Celková výše uspokojení pohledávky zajištěného věřitele Revital Finance jakožto věřitele skupiny 5 se rovná 2 136 000 Kč.

2.8.5 Zajištění pohledávky věřitele skupiny 5

K zajištění nové pohledávky resp. pohledávek věřitele skupiny 5 se od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 5 před nabytí účinnosti Reorganizačního plánu.

Zajištění zřízené podle tohoto článku zaniká uspokojením pohledávky věřitele skupiny 5 podle části 2.8.4 a následující části 2.8.6 Reorganizačního plánu.

2.8.6 Splatnost, úročení a úhrada pohledávky věřitele skupiny 5

Pohledávka věřitele skupiny 5 podle předchozího části 2.8.5 se neúročí a bude ve stanovené výši uhrazena do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.8.7 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Vzhledem k tomu, že předchozí část 2.8.6 tohoto Reorganizačního plánu stanoví, že pohledávka věřitele skupiny 5 má být uhrazena ve stanovené výši do 30 dnů ode dne Dni právní

moci, současná hodnota plnění podle Reorganizačního plánu se rovná hodnotě pohledávky věřitele skupiny 5 stanovené částí 2.8.1 tohoto Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že výše pohledávky věřitele skupiny 5 podle části 2.8.1 tohoto Reorganizačního plánu převyšuje odhad hodnoty uspokojení věřitele těchto pohledávek v konkursu, jak je uvedený ve Znaleckém posudku o 361 000 Kč, což představuje o 20 % vyšší plnění v reorganizaci v porovnání s odhadem plnění v konkursu, je podmínka ustanovení § 348 odst. 1 písm. d) InsZ splněna.

2.8.8 Rovnost zacházení s pohledávkou věřitele skupiny 5

Podmínka rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že skupina 5 zahrnuje pouze jediného věřitele, je podmínka rovnosti podle citovaného ustanovení bez dalšího **splněna**.

2.8.9 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 5

Podmínka spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil poskytnutí stejného nebo obdobného druhu zajištění a plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se rovnala hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku.

(i) Obdobnost zajištění

Vzhledem k tomu, že podle části 2.8.5 Reorganizačního plánu se k zajištění pohledávky věřitele skupiny 5 od účinnosti Reorganizačního plánu zřizuje stejný druh zajištění ke stejnému majetku Dlužníka a v témže pořadí jako jsou (byly) zajištěny pohledávky věřitele skupiny 5 před nabytí účinnosti Reorganizačního plánu, je část podmínky co do obdobnosti zajištění **splněna**.

(ii) Srovnání hodnoty plnění s odhadem hodnoty zajištění

Vzhledem k tomu, že výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 5 podle části 2.8.4 tohoto Reorganizačního plánu se rovná hodnotě zajištění jak je uvedena ve Znaleckém posudku, je část podmínky co do výše plnění v porovnání s odhadem hodnoty zajištění **splněna**.

Tabulka č. 24

Obchodní firma nebo název věřitele	Výše pohledávky (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění (v Kč)	Hodnota zajištění dle Znaleckého posudku (v Kč)	Reorganizačním plánem navrhované plnění ve srovnání s hodnotou zajištění dle Znaleckého posudku (v %)
Skupina 5: REVITAL FINANCE	2 136 441	2 136 000	2 136 000	100

Vzhledem k výše uvedenému je podmínka spravedlnosti podle ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 1 InsZ **splněna**.

2.9 Skupina 6: Věřitelé jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny

2.9.1 Pohledávky věřitelů skupiny 6

Do této skupiny jsou zařazeni věřitelé, jejichž pohledávka není zajištěna a nebude Reorganizačním plánem dotčena. Pohledávky věřitelů skupiny 6 tvoří povinné odvody na zdravotní pojištění a zálohy na daň z příjmu fyzických osob za zaměstnance Dlužníka. Tyto pohledávky budou v případě, že tento Reorganizační plán nabude účinnosti, uspokojeny v plné výši.

Věřitelé skupiny 6 a jejich příslušné pohledávky jsou uvedeny v Příloze č. 14.18 tohoto Reorganizačního plánu.

2.9.2 Procentuální uspokojení věřitelů skupiny 6

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 6 budou uspokojeny ve výši 100 % z výše jednotlivých pohledávek věřitelů této skupiny, což odpovídá 3 425 % v porovnání s odhadem plnění, které by na tyto věřitele připadlo v případě konkursu Dlužníka.

2.9.3 Výše uspokojení pohledávek věřitelů skupiny 6

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 6 budou uspokojeny ve výši stanovené v Příloze č. 14.18 tohoto Reorganizačního plánu.

2.9.4 Splatnost, úročení a úhrada pohledávek skupiny 6

Pohledávky věřitelů skupiny 6 se neúročí a budou uhrazeny ve stanovené výši (tj. 100 % hodnoty pohledávky) do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.9.5 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Srovnání navrhovaného uspokojení podle tohoto Reorganizačního plánu s odhadem uspokojení v konkursu je uvedeno v Příloze č. 14.18 Reorganizačního plánu.

2.9.6 Rovnost zacházení s pohledávkami věřitelů skupiny 6

Test rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že míra uspokojení každého z věřitelů skupiny 6 činí shodně 100 % je **s každým z věřitelů skupiny 6 Reorganizačním plánem nakládáno rovně.**

2.9.7 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 6

Test spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině nezajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil plnění jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu není nižší než jmenovitá hodnota jeho zjištěné pohledávky s úrokem ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, nebo, aby žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám takové skupiny, neobdržel žádné plnění.

Vzhledem k tomu, že žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám skupiny 6 neobdržel žádné plnění, je **Reorganizační plán spravedlivý.**

2.10 Skupina 7: Nezajištění věřitelé

2.10.1 Pohledávky věřitelů skupiny 7

Do této skupiny jsou zařazeni věřitelé, jejichž pohledávka není zajištěna a pohledávky zajištěných věřitelů ve výši rozdílu mezi hodnotou zajištění podle Znaleckého posudku a výší jejich pohledávek.

Věřitelé skupiny 7 a jejich příslušné pohledávky jsou uvedeny v Příloze č. 14.19 tohoto Reorganizačního plánu.

2.10.2 Procentuální uspokojení věřitelů skupiny 7

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 7 budou uspokojeny ve výši 14 % z výše jednotlivých pohledávek věřitelů této skupiny, což odpovídá 479 % v porovnání s odhadem plnění, které by na tyto věřitele připadlo v případě konkursu Dlužníka.

2.10.3 Výše uspokojení pohledávek věřitelů skupiny 7

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 7 budou uspokojeny ve výši stanovené v Příloze č. 14.19 tohoto Reorganizačního plánu.

2.10.4 Splatnost, úročení a úhrada pohledávek skupiny 7

Pohledávky věřitelů skupiny 7 se neúročí a budou uhrazeny ve stanovené výši (tj. 14 % hodnoty pohledávky) do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.10.5 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Srovnání navrhovaného uspokojení podle tohoto Reorganizačního plánu s odhadem uspokojení v konkursu je uvedeno v Příloze č. 14.19 Reorganizačního plánu.

2.10.6 Rovnost zacházení s pohledávkami věřitelů skupiny 7

Test rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že míra uspokojení každého z věřitelů činí shodně 14 % **je s každým z věřitelů skupiny 7 Reorganizačním plánem nakládáno rovně.**

2.10.7 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 7

Test spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině nezajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil plnění jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu není nižší než jmenovitá hodnota jeho zjištěné pohledávky s úrokem ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, nebo, aby žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám takové skupiny, neobdržel žádné plnění.

Vzhledem k tomu, že žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám skupiny 7, neobdržel žádné plnění, **je Reorganizační plán spravedlivý.**

2.11 Skupina 8: Věřitelé z leasingových a obdobných smluv

2.11.1 Pohledávky věřitelů skupiny 8

Do této skupiny jsou zařazeni věřitelé, jejichž pohledávka není zajištěna a jsou založeny leasingovými anebo dalšími obdobnými smlouvami.

Věřitelé skupiny 8 a jejich příslušné pohledávky jsou uvedeny v Příloze č. 14.20 tohoto Reorganizačního plánu.

2.11.2 Procentuální uspokojení věřitelů skupiny 8

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 8 budou uspokojeny ve výši 3 % z výše jednotlivých pohledávek věřitelů této skupiny, což odpovídá 103 % v porovnání s odhadem plnění, které by na tyto věřitele připadlo v případě konkursu Dlužníka.

2.11.3 Výše uspokojení pohledávek věřitelů skupiny 8

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 8 budou uspokojeny ve výši stanovené v Příloze č. 14.20 tohoto Reorganizačního plánu.

2.11.4 Splatnost, úročení a úhrada pohledávek skupiny 8

Pohledávky věřitelů skupiny 8 se neúročí a budou uhrazeny ve stanovené výši do 30 dnů ode Dne právní moci.

2.11.5 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Srovnání navrhovaného uspokojení podle tohoto Reorganizačního plánu s odhadem uspokojení v konkursu je uvedeno v Příloze č. 14.20 Reorganizačního plánu.

2.11.6 Rovnost zacházení s pohledávkami věřitelů skupiny 8

Test rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že míra uspokojení každého z věřitelů činí shodně 3 % **je s každým z věřitelů skupiny 8 Reorganizačním plánem nakládáno rovně.**

2.11.7 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 8

Test spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině nezajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil plnění jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu není nižší než jmenovitá hodnota jeho zjištěné pohledávky s úrokem ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, nebo, aby žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám takové skupiny, neobdržel žádné plnění.

Vzhledem k tomu, že žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám skupiny 8, neobdržel žádné plnění, **je Reorganizační plán spravedlivý.**

2.12 Skupina 9: Věřitelé z podmíněných nezajištěných pohledávek

2.12.1 Pohledávky věřitelů skupiny 9

Do této skupiny jsou zařazeni věřitelé, jejichž pohledávka je podmíněná.

Věřitelé skupiny 9 a jejich příslušné pohledávky jsou uvedeny v Příloze č. 14.21 tohoto Reorganizačního plánu.

2.12.2 Procentuální uspokojení věřitelů skupiny 9

Veškeré pohledávky věřitelů skupiny 9 budou uspokojeny ve výši 7 % z výše jednotlivých pohledávek věřitelů této skupiny, což odpovídá 240 % v porovnání s odhadem plnění, které by na tyto věřitele připadlo v případě konkursu Dlužníka.

2.12.3 Výše uspokojení pohledávek věřitelů skupiny 9

Veškeré nezajištěné pohledávky věřitelů skupiny 9 budou uspokojeny ve výši stanovené v Příloze č. 14.21 Reorganizačního plánu.

2.12.4 Splatnost, úročení a úhrada pohledávek skupiny 9

Pohledávky věřitelů skupiny 9 se neúročí a budou uhrazeny v navrhované výši (tj. 7 % hodnoty pohledávky) pouze pokud bude podmínka na kterou jsou vázány splněna a její splnění bude Dlužníkovi oznámeno. Pohledávky věřitelů skupiny 9 budou uhrazeny do 30 dnů od takového oznámení, to neplatí je-li toto oznámení Dlužníkovi doručeno přede Dnem právní moci; v takovém případě budou pohledávky věřitelů skupiny 9 uhrazeny do 30 dnů ode Dne právní moci. Pokud nebude takové oznámení učiněno nejpozději do 5 let ode Dne právní moci, právo na úhradu pohledávky příslušného věřitele skupiny 9 zanikne marným uplynutím uvedené lhůty.

2.12.5 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Srovnání navrhovaného uspokojení podle tohoto Reorganizačního plánu s odhadem uspokojení v konkursu je uvedeno v Příloze č. 14.21 Reorganizačního plánu.

2.12.6 Rovnost zacházení s pohledávkami věřitelů skupiny 9

Test rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že míra uspokojení každého z věřitelů činí shodně 7 % **je s každým z věřitelů skupiny 9 Reorganizačním plánem nakládáno rovně.**

2.12.7 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 9

Test spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán (ve vztahu ke každé skupině nezajištěných věřitelů, která ho nepřijala) stanovil plnění jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu není nižší než jmenovitá hodnota jeho zjištěné pohledávky s úrokem ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, nebo, aby žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám takové skupiny, neobdržel žádné plnění.

Vzhledem k tomu, že žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám skupiny 9, neobdržel žádné plnění, **je Reorganizační plán spravedlivý.**

2.13 Skupina 10: Věřitelé - akcionáři Dlužníka

2.13.1 Pohledávky věřitelů skupiny 10

Celková výše pohledávek věřitelů skupiny 10 (tj. pohledávky Akcionářů z účasti ve společnosti) činí 0 Kč. Dle ustanovení § 335 odst. 2 InsZ, které stanoví právní fikci nulové hodnoty pohledávek věřitelů – akcionářů, je hodnota uspokojení těchto pohledávek stanovena ve výši 0 Kč.

Seznam věřitelů skupiny 10 je uveden v Příloze č. 14.22 (dále též „**Akcionáři**“).

2.13.2 Výše uspokojení pohledávek skupiny 10

Uspokojení pohledávek věřitelů skupiny 10 se stanoví ve výši 0 Kč ohledně každého z věřitelů skupiny 10, tedy celková výše uspokojení pro věřitele skupiny 10 je rovna 0 Kč.

2.13.3 Srovnání navrhovaného uspokojení s odhadem uspokojení v konkursu

Výše plnění stanovená pro věřitele skupiny 10 je rovna nule stejně jako v případě konkursu.

2.13.4 Rovnost zacházení s pohledávkami věřitelů skupiny 10

Test rovného zacházení ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala každá věřitelská skupina, aby Reorganizační plán zajišťoval rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala.

Vzhledem k tomu, že míra uspokojení každého z věřitelů činí shodně 0 % **je s každým z věřitelů skupiny 10 Reorganizačním plánem nakládáno rovně.**

2.13.5 Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči skupině 10

Test spravedlnosti ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ v návaznosti na ustanovení § 349 odst. 3 a 4 InsZ vyžaduje v případech, kdy Reorganizační plán nepřijala některá ze skupin věřitelů uvedených v § 335 InsZ, aby podle Reorganizačního plánu každý z věřitelů této skupiny ke dni účinnosti Reorganizačního plánu obdržel nejméně takové plnění, kterého by se mu zřejmě dostalo, kdyby po skončení insolvenčního řízení, ve kterém byl dlužníkův úpadek řešen konkursem, proběhla likvidace takového dlužníka. Dále platí, že výše uvedená podmínka je splněna, jestliže na základě Reorganizačního plánu některá skupina nezajištěných věřitelů nezíská plnění, jehož celková současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu je alespoň stejná jako celková jmenovitá hodnota všech zjištěných pohledávek věřitelů zařazených do této skupiny včetně úroku k těmto pohledávkám ke dni účinnosti Reorganizačního plánu.

Vzhledem k tomu, že:

- (i) věřitelé skupiny 10 získají stejné plnění jako v případě kdyby po skončení insolvenčního řízení, ve kterém by byl Dlužníkův úpadek řešen konkursem, proběhla likvidace Dlužníka; a
- (ii) skupina věřitelů 7 nezíská plnění, jehož celková současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu je alespoň stejná jako celková jmenovitá hodnota všech zjištěných pohledávek věřitelů zařazených do skupiny 7 (resp. předpokládané plnění je o 682 494 778 Kč nižší); a
- (iii) skupina nezajištěných věřitelů 8 nezíská plnění, jehož celková současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, je alespoň stejná jako celková jmenovitá hodnota všech zjištěných pohledávek věřitelů zařazených do skupiny 8 (resp. předpokládané plnění je o 38 295 678 Kč nižší); a
- (iv) skupina nezajištěných věřitelů 9 nezíská plnění, jehož celková současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu je alespoň stejná jako celková jmenovitá hodnota všech zjištěných pohledávek věřitelů zařazených do skupiny 9 (resp. předpokládané plnění je o 173 438 655 Kč nižší).

je podmínka spravedlnosti **splněna**.

2.14 Uspokojení pohledávek za majetkovou podstatou a pohledávek postavených na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou

Pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky postavené pohledávkám za majetkovou podstatou na roveň vzniklé po zahájení insolvenčního řízení byly, jsou a budou průběžně hrazeny.

K datu 31. 3. 2011, tj. k očekávanému datu schválení Reorganizačního plánu insolvenčním soudem, očekáváme pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky za majetkovou podstatou na roveň postavených v této výši:

- odměna a náhrada hotových výdajů předběžného správce ve výši 150 000 Kč, tj. za období od ustanovení předběžného správce do ustanovení (řádného) insolvenčního správce;
- odměna a náhrada hotových výdajů insolvenčního správce ve výši 332 000 Kč, tj. odměna za měsíc březen 2011;
- nároky insolvenčního správce měsíčně za náhradu jeho hotových výdajů ve výši 16 600 Kč, tj. náhrada za měsíc březen 2011;
- odměna členů a náhradníků věřitelského výboru ve výši 16 600 Kč, tj. odměna za měsíc březen 2011;

- náhrada nutných výdajů členů a náhradníků věřitelského výboru ve výši 16 600 Kč, tj. náhrada za měsíc březen 2011;
- náhrada zálohy na náklady insolvenčního řízení ve výši 50 000 Kč;
- pohledávky věřitelů vzniklé za trvání moratoria ze smluv podle § 122 odst. 2 InsZ ve výši 33 000 000 Kč;
- pohledávka věřitele z úvěrového financování resp. Smlouvy o úvěrovém financování bude ke konci března 2011 činit 54 000 000 Kč;²
- pracovníprávní pohledávky Dlužníkůvých zaměstnanců vzniklé před zahájením insolvenčního řízení jsou ve výši 44 520 917 Kč;³
- pracovníprávní pohledávky Dlužníkůvých zaměstnanců vzniklé po zahájení insolvenčního řízení v očekávané výši 18 000 000 Kč (jedná se o mzdy za měsíc březen 2011).

Veškeré pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky postavené pohledávkám za majetkovou podstatou na roveň s výjimkou pohledávky věřitele z úvěrového financování budou uhrazeny nejpozději do 30 dnů ode Dne právní moci, nedohodnou-li se příslušný věřitel a Dlužník jinak.

2.15 Uspokojení pohledávek, které jsou předmětem incidenčních sporů

Pohledávky, které jsou předmětem incidenčních sporů (mj. uvedené v Příloze č. 14.8) budou uspokojeny v závislosti na výsledku incidenčního sporu.

Má-li být pohledávka zajištěného věřitele podle pravomocného rozhodnutí soudu v příslušném incidenčním sporu uspokojena Dlužníkem, tímto se stanoví, že Dlužník je povinen příslušnému věřiteli uhradit hodnotu předmětu zajištění podle Znaleckého posudku a 14 % z části, ve které pohledávka věřitele převyšuje hodnotu předmětu zajištění (tj. shodné plnění jako zajištěným věřitelům).

Má-li být pohledávka nezajištěného věřitele podle pravomocného rozhodnutí soudu v příslušném incidenčním sporu uspokojena Dlužníkem, tímto se stanoví, že Dlužník je povinen příslušnému věřiteli uhradit 14 % ze (v rozhodnutí v rámci incidenčního sporu) stanovené výše pohledávky (tj. shodné plnění jako věřitelům skupiny č. 7).

² Na základě Smlouvy o úvěrovém financování bylo zatím načerpáno 1 000 000 USD (tj. 18 000 000 Kč), s tím, že se předpokládá navýšení úvěrového rámce o další 2 000 000 USD (tj. přibližně o dalších 36 000 000 Kč). Pro účely Reorganizačního plánu se očekává, že bude celý Úvěr načerpán. V případě že by se tak nestalo, odrazí se tato skutečnost v nárůstu pohledávek věřitelů vzniklých za trvání moratoria ze smluv podle § 122 odst. 2 InsZ.

³ Část této pohledávky náleží státu – Úřadu práce v Kutné Hoře jako náhrada mzdy vyplacená zaměstnancům Dlužníka.

Na uspokojení pohledávek z incidenčních sporů byla vyčleněna rezerva v celkové výši 1 225 051 Kč (tj. 14 % z 8 750 000 Kč, což představuje celkovou výši očekávaných incidenčních sporů). Nebude-li podle výsledku všech incidenčních sporů stanovená rezerva vyčerpána, náleží nevyplacená výše rezervy Dlužníkovi.

2.16 Vliv incidenčních sporů týkající se majetkové podstaty na uspokojení přihlášených věřitelů

Incidenční spory týkající se majetkové podstaty nemají žádný přímý vliv na uspokojení přihlášených věřitelů.

3. ZPŮSOB A OPATŘENÍ K PROVEDENÍ A PLNĚNÍ REORGANIZACE

3.1 Způsob reorganizace

Dlužník navrhuje provedení Reorganizace v souladu s § 341 InsZ prostřednictvím kombinace těchto opatření:

- (i) restrukturalizace pohledávek věřitelů, spočívající v prominutí části dluhů Dlužníka včetně jejich příslušenství nebo v odkladu jejich splatnosti ve smyslu § 341 odst. 1 písm. a) InsZ (viz část 3.1.1 Reorganizačního plánu);
- (ii) vydáním akcií Dlužníkem ve smyslu § 341 odst. 1 písm. e) InsZ (viz část 3.1.4 Reorganizačního plánu);
- (iii) změnou stanov Dlužníka ve smyslu § 341 odst. 1 písm. g) InsZ (viz část 3.1.7 Reorganizačního plánu);
- (iv) zajištěním financování provozu Dlužníkovy podniku nebo jeho části ve smyslu § 341 odst. 1 písm. f) InsZ (viz část 3.1.8 Reorganizačního plánu).

3.1.1 Restrukturalizace pohledávek věřitelů

Pohledávky věřitelů skupin 1- 9 budou restrukturalizovány způsobem uvedeným v části 2 a části 10 tohoto Reorganizačního plánu ve smyslu § 341 odst. 1 písm. a) InsZ, tj. prominutím části dluhů Dlužníka a splacením zbývajících částí takových dluhů.

Pohledávky věřitelů – společníků, tj. skupiny 10 budou restrukturalizovány způsobem uvedeným v části 3.1.3 až 3.1.7 Reorganizačního plánu ve smyslu § 341 odst. 1 písm. e) a g) InsZ, tj. na základě změny základního kapitálu Dlužníka resp. stanov Dlužníka a vydáním akcií Dlužníkem Investorovi, a dále pak způsobem uvedeným v části 2 a části 10 tohoto Reorganizačního plánu ve smyslu § 341 odst. 1 písm. a) InsZ, tj. prominutím dluhů Dlužníka, resp. zánikem Původních akcií.

3.1.2 Obecný popis reorganizace

Reorganizace Dlužníka bude spočívat v nominálním snížení základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty z částky 343 850 000 Kč (tři sta čtyřicet tři milionů osm set padesát tisíc korun českých) na částku 2 063 100 Kč (dva miliony šedesát tři tisíc jedno sto korun českých) a ke snížení jmenovité hodnoty stávajících akcií Dlužníka ze jmenovité hodnoty 1 (jedné) akcie ve výši 1 000 Kč (jeden tisíc korun českých) o částku 994 Kč (devět set devadesát čtyři korun českých) na jmenovitou hodnotu 1 (jedné) akcie ve výši 6 Kč (šest korun českých). Současně dojde ke zvýšení základního kapitálu Dlužníka peněžitým vkladem předem určeného zájemce – Investora na částku 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých) a k zániku Původních akcií Dlužníka. Splacením emisního kurzu akcií Investorem v rámci zvýšení základního kapitálu budou získány finanční prostředky potřebné k uspokojení pohledávek věřitelů Dlužníka v rozsahu určeném v části 2 a části 10.1 tohoto Reorganizačního plánu.

3.1.3 Snížení základního kapitálu za účelem úhrady ztráty

Stanoví se následující snížení základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty:

(i) Důvod snížení základního kapitálu:

Důvodem snížení základního kapitálu Dlužníka je úhrada ztrát Dlužníka.

(ii) Způsob, jak bude naloženo s částkou odpovídající snížení základního kapitálu:

Částka odpovídající snížení základního kapitálu Dlužníka bude použita na úhradu ztrát Dlužníka. Po účinnosti Reorganizačního plánu dojde k odúčtování částky odpovídající snížení základního kapitálu z položek „A.IV.2 Neuhrazená ztráta minulých let“ a „A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období“ oproti položce „A.I.1. Základní kapitál“ (případně s využitím položky „A.I.3. Změny základního kapitálu“). V souvislosti se snížením základního kapitálu nebude poskytnuto jakékoli plnění ve prospěch Akcionářů Dlužníka.

(iii) Rozsah snížení základního kapitálu:

Stávající základní kapitál Dlužníka ve výši 343 850 000 Kč (tři sta čtyřicet tři milionů osm set padesát tisíc korun českých), rozvržený na 343 850 kusů kmenových akcií na majitele, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě 1 (jedné) akcie ve výši 1 000 Kč (jeden tisíc korun českých), které jsou vlastněny Akcionáři (dále též „**Původní akcie**“), se snižuje o částku 341 786 900 Kč (tři sta čtyřicet jedna milionů sedm set osmdesát šest tisíc devět set korun českých) na částku 2 063 100 Kč (dva miliony šedesát tři tisíc jedno sto korun českých).

(iv) Způsob provedení snížení základního kapitálu:

Snížení základního kapitálu se provádí snížením jmenovité hodnoty Původních akcií poměrně u všech Původních akcií Dlužníka ze jmenovité hodnoty 1 (jedné) akcie ve výši 1 000 Kč (jeden tisíc korun českých) o částku 994 Kč (devět set devadesát čtyři korun českých) na jmenovitou hodnotu 1 (jedné) akcie ve výši 6 Kč (šest korun českých).

Základní kapitál Dlužníka po snížení základního kapitálu tak bude činit 2 063 100 Kč (dva miliony šedesát tři tisíc jedno sto korun českých) a bude rozvržen na 343 850 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1 (jedné akcie) ve výši 6 Kč (šest korun českých).

Vzhledem k tomu, že veškeré povinnosti Dlužníka vůči Akcionářům a veškerá práva Akcionářů vůči Dlužníkovi jakožto i Původní akcie zaniknou v souladu s částí 3.1.5 tohoto Reorganizačního plánu, snížení jmenovité hodnoty akcií Dlužníka nebude provedeno změnou v zápisu o výši jmenovité hodnoty Původních akcií Dlužníka v zákonem stanovené evidenci zaknihovaných cenných papírů (resp. provedení takového zápisu je vyloučeno, protože Původní akcie zaniknou ke stejnému okamžiku, ke kterému by měl být předmětný zápis proveden.

Splnění podmínek pro snížení základního kapitálu za účelem úhrady ztráty ve smyslu § 216a odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění (dále též „**ObchZ**“) je (pro vyloučení pochybností) dokládáno předložením řádné účetní závěrky Dlužníka za rok 2009 se zprávou auditora o jejím ověření, ve které je vykázána neuhrazená ztráta Dlužníka z minulých let ve výši 272 732 000 Kč (dvě stě sedmdesát dva milionů sedm set třicet dva tisíc korun českých) a Zprávou nezávislého auditora k vybraným položkám výkazu rozvaha k 31. prosinci 2010 společnosti ČKD Kutná Hora, a.s., vyhotovenou společností BDO Audit s.r.o., auditorské oprávnění č. 018, se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, IČ 453 14 381, ze dne 11. ledna 2011, ze které vyplývá, že ztráta Dlužníka za účetní období roku 2010 by měla dosáhnout částky 165 121 818 Kč (sto šedesát pět milionů sto dvacet jedna tisíc osm set osmnáct korun českých) a kumulovaná účetní ztráta Dlužníka za rok končící 31. prosince 2010 tak dosáhne nejméně částky 437 853 341 Kč (čtyři sta třicet sedm milionů osm set padesát tři tisíc tři sta čtyřicet jedna korun českých) (dále též „**Zpráva auditora**“). Účetní závěrka Dlužníka za rok 2009 se zprávou auditora je Přílohou č. 14.2 tohoto Reorganizačního plánu. Zpráva auditora ze dne 11. ledna 2011 je Přílohou č. 14.11 tohoto Reorganizačního plánu.

3.1.4 Zvýšení základního kapitálu upsáním Nových akcií předem určeným zájemcem

Současně se snížením základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty podle části 3.1.3 Reorganizačního plánu se provádí zvýšení základního kapitálu Dlužníka s úpisem Nových akcií předem určeným zájemcem - Investorem. Splacením emisního kurzu akcií Investorem v rámci zvýšení základního kapitálu budou získány finanční prostředky potřebné k uspokojení pohledávek věřitelů Dlužníka v rozsahu určeném podle jednotlivých skupin věřitelů, jak je uvedeno v tomto Reorganizačním plánu (viz část 2).

Stanoví se následující zvýšení základního kapitálu Dlužníka:

(i) Důvod zvýšení základního kapitálu:

Potřeba opatřit si finanční prostředky nezbytné pro zajištění provozu podniku Dlužníka a uspokojení pohledávek věřitelů Dlužníka v rozsahu stanoveném v Reorganizačním plánu.

(ii) Částka, o kterou se zvyšuje základní kapitál:

Základní kapitál Dlužníka, který byl zcela splacen, se zvyšuje o částku 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých). Upisování akcií nad tuto částku zvýšení základního kapitálu se nepřipouští.

(iii) Počet, jmenovitá hodnota, druh, forma a podoba upisovaných akcií:

Zvýšení základního kapitálu bude provedeno upsáním 485 (čtyř set osmdesáti pěti) kusů kmenových akcií na majitele, v listinné podobě, o jmenovité hodnotě 1 (jedné) akcie ve výši 1 000 000 Kč (jeden milion korun českých) (dále též „**Nové akcie**“).

(iv) Emisní kurz Nových akcií a způsob splacení emisního kurzu:

Emisní kurz každé upisované Nové akcie se rovná její jmenovité hodnotě. Nové akcie budou splaceny peněžitým vkladem.

(v) Vyloučení přednostního práva Akcionářů upsat část Nových akcií

Vylučuje se přednostní právo všech stávajících akcionářů upsat část Nových akcií Dlužníka upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu jejich podílů na základním kapitálu Dlužníka, a to v důležitém zájmu Dlužníka, kterým je přínos finančních prostředků ze strany předem určeného zájemce – Investora nezbytných pro zachování existence Dlužníka, provozu jeho podniku, stabilizaci jeho finanční a ekonomické situace a uspokojení pohledávek věřitelů v rozsahu vyšším, než jakého by se jim dostalo, kdyby úpadek Dlužníka byl řešen konkursem. Pro vyloučení pochybností představenstvo Dlužníka v této souvislosti zpracovalo písemnou zprávu, ve které uvedlo důvody vyloučení přednostního práva, navržený emisní kurz Nových akcií a způsob jeho určení a která je Přílohou č. 14.12 tohoto Reorganizačního plánu.

(vi) Upsání Nových akcií

Všechny Nové akcie mají být upsány jedním předem určeným zájemcem – Investorem (tj. společností INTEGRATED RAIL-CASTING COMPANY LIMITED, se sídlem 48 Charles Street, Londýn, W1J 5EN, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, zapsanou v rejstříku společností pro Anglii a Wales pod číslem 7442907). Tento předem určený zájemce upsal všechny Nové akcie Dlužníka ve smlouvě o upsání akcií, kterou uzavřel s Dlužníkem v den podpisu tohoto Reorganizačního plánu, tj. dne 16. února 2011 v Praze a která tvoří Přílohu č. 14.13 tohoto Reorganizačního plánu (dále též „**Smlouva o upsání akcií**“). Smlouva o upsání akcií byla předem určeným zájemcem a Dlužníkem uzavřena s odkládací podmínkou její účinnosti, kterou je nabytí účinnosti tohoto Reorganizačního plánu, a podpisy na smlouvě o upsání akcií jsou úředně ověřeny.

(vii) Splacení Nových akcií

Emisní kurz Nových akcií, tj. částka ve výši 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých) má být předem určeným zájemcem – Investorem (tj. společností INTEGRATED RAIL-CASTING COMPANY LIMITED, se sídlem 48 Charles Street, Londýn, W1J 5EN, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, zapsanou v rejstříku společností pro Anglii a Wales pod číslem 7442907) splacen ke Dni splacení (jak je definován v Příloze č. 14.1) následujícím způsobem:

- a. 30 % emisního kurzu Nových akcií ve výši 145 500 000 Kč (sto čtyřicet pět milionů pět set tisíc korun českých) bude splaceno ke Dni splacení na zvláštní vázaný účet č. 2106254200/2700 (dále též „**Účet 1**“) vedený u UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále též „**Banka**“) na základě dohody o jistotním účtu, která tvoří Přílohu č. 14.24 tohoto Reorganizačního plánu (dále též „**Dohoda o jistotním účtu**“), otevřený za tímto účelem s tím, že Banka umožní nakládat Dlužníkovi, resp. insolvenčnímu správci s peněžními prostředky odpovídajícími 30 %

emisního kurzu Nových akcií po Dni právní moci (jak je definován níže v části 12.2). V případě, že Reorganizační plán nenabude účinnosti do 30. června 2011, Banka peněžní prostředky odpovídající 30 % emisního kurzu Nových akcií vrátí Investorovi.

- b. 70 % emisního kurzu Nových akcií ve výši 339 500 000 Kč (tři sta třicet devět milionů pět set tisíc korun českých) bude splaceno ke Dni splacení na účet Dlužníka, jehož úplné označení Dlužník Investorovi oznámí nejpozději ke Dni právní moci (dále též „Účet 2“; Účet 1 a Účet 2 dále společně též „Účty“).

(viii) Vydání Nových akcií

Nové akcie budou Dlužníkem emitovány ihned po splacení emisního kurzu Nových akcií, nejpozději však do 31 (třiceti jedna) dnů ode Dne právní moci a Investor bude Dlužníkem písemně vyzván k jejich převzetí v sídle Dlužníka. Nové akcie budou vydány Investorovi kdykoli po uplynutí lhůty uvedené výše v této větě, a to jako 5 (pět) hromadných listin nahrazujících tyto jednotlivé akcie ve smyslu § 5 odst. 3 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, a to ve znění, které je Přílohou č. 14.14 tohoto Reorganizačního plánu, kdy 4 (čtyři) hromadné listiny budou nahrazovat 100 (sto) kusů Nových akcií a 1 (jedna) hromadná listina bude nahrazovat 85 (osmdesát pět) kusů Nových akcií. O předání hromadných listin nahrazujících Nové akcie bude sepsán předávací protokol.

3.1.5 Zánik Původních akcií

Všechny Původní akcie zanikají ke dni účinnosti Reorganizačního plánu. Po Dni právní moci Dlužník podá v souladu s § 358 odst. 2 InsZ žádost o provedení příslušných změn v evidenci zaknihovaných cenných papírů (tj. o zrušení emise Původních akcií).

3.1.6 Základní kapitál Dlužníka po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu

S ohledem na zánik Původních akcií a zvýšení základního kapitálu Dlužníka se od nabytí účinnosti tohoto Reorganizačního plánu stanoví výše základního kapitálu Dlužníka na 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých).

Stanoví se, že ode dne účinnosti Reorganizačního plánu základní kapitál Dlužníka má být rozvržen na 485 (čtyři sta osmdesát pět) kmenových akcií na majitele, v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč (jeden milion korun českých) každá, které budou vydány jako 5 (pět) hromadných listin nahrazujících tyto akcie, a vlastníkem všech akcií Dlužníka a jediným akcionářem Dlužníka bude Investor.

3.1.7 Změna stanov Dlužníka

Tento Reorganizační plán stanoví ode dne účinnosti Reorganizačního plánu změnu stanov Dlužníka, přičemž úplné nové znění stanov Dlužníka tvoří Přílohu č. 14.15 tohoto Reorganizačního plánu. Změna stanov Dlužníka spočívá zejména v úpravách směřujících k i) dodržení právních norem upravujících náležitosti stanov, ii) stanovení výše základního

kapitálu Dlužníka na 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých), iii) stanovení druhu, podoby, formy a jmenovité hodnoty akcií Dlužníka; a iv) provedení opatření předvídaných tímto Reorganizačním plánem.

3.1.8 *Financování reorganizace*

Závazky Dlužníka vůči věřitelům, jak vyplývají z tohoto Reorganizačního plánu budou uhrazeny z výnosu emise Nových akcií ve výši 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých) popsané v části 3.1.4 Reorganizačního plánu.

Použití výnosu emise Nových akcií na úhradu závazků a vytvoření rezerv je uvedeno v následující tabulce.

Tabulka č. 25

Alokace finančních prostředků z emise Nových akcií	Výše (v Kč)
K uspokojení zajištěných věřitelů (bez nezajištěné části pohledávky)	192 113 974
K uspokojení nezajištěných věřitelů	140 695 889
K uspokojení zapodstatovaných pohledávek a pohledávek jim postavených na roveň	150 102 717
<i>z čehož platby zaměstnancům a úřadu práce</i>	<i>62 520 917</i>
Rezervy na incidenční spory	1 225 051
CELKEM	484 137 631

Veškeré závazky vzniklé v rámci běžné činnosti Dlužníka v průběhu moratoria a insolvenčního řízení budou hrazeny z oběžných prostředků (především pohledávek vůči odběratelům) a z úvěrového financování poskytnutého na základě Smlouvy o úvěrovém financování.

Žádné osoby nepřebírají závazky Dlužníka. Žádné osoby neposkytují zajištění za závazky Dlužníka.

Prohlášení Investora ve smyslu ustanovení § 342 písm. b) InsZ tvoří přílohu č. 14.25

3.1.9 *Uhrazení pohledávek věřitelů Dlužníka*

Po Dni právní moci Banka umožní společnou dispozici insolvenčnímu správci a Dlužníkovi s peněžními prostředky představujícími splacených 30 % emisního kurzu Nových akcií na Účtu 1. Investor do 15 (patnácti) dnů ode Dne právní moci splatí 70 % emisního kurzu Nových akcií na Účet 2 Dlužníka. Insolvenční správce a Dlužník bezprostředně po Dni právní moci a splacení 100 % emisního kurzu Nových akcií Investorem, avšak nejpozději do 30 (třiceti)

dnů ode Dne právní moci, rozdělí a vyplatí tyto peněžní prostředky věřitelům Dlužníka v souladu s částí 2 tohoto Reorganizačního plánu.

3.2 Odůvodnění způsobu reorganizace

Dlužník se v současné době nachází v situaci, kdy není schopen zajistit prostředky pro další provoz svého podniku a úhradu závazků vůči věřitelům a ani Akcionáři Dlužníka nemají zdroje na zajištění dalšího provozu podniku Dlužníka a úhradu jeho závazků vůči věřitelům. Dlužník vyrábí kvalitní a konkurenceschopné výrobky, o které je v současné době značný zájem. Pro účely udržení existence Dlužníka, provozu jeho podniku, původních obchodních vazeb a rozvinutí nových obchodních příležitostí byl tak managementem Dlužníka jako nezbytný shledán příchod Investora, který může finančně podpořit provozování podniku Dlužníka, úhradu existujících závazků a případně nové investice a může obnovit důvěru obchodních partnerů.

S ohledem na stávající poptávku po produktech Dlužníka a existující licence, certifikáty a podnikatelská oprávnění Dlužníka, která jsou klíčová pro provoz podniku Dlužníka, se jako optimální řešení jeví zachování existence Dlužníka, jehož akcionářem by se stal Investor. Jakýkoli jiný způsob reorganizace, který by zahrnoval zánik Dlužníka či převod jeho podniku nebo části, by mohl způsobit zánik potřebných licencí, certifikátů a podnikatelských oprávnění. Snížením základního kapitálu dojde k úhradě účetní ztráty Dlužníka. V rámci zvýšení základního kapitálu dojde k vydání Nových akcií Dlužníka, a tak bude umožněn vstup Investora do společnosti Dlužníka jako jeho akcionáře. Splacením emisního kurzu Nových akcií Dlužníka upsaných Investorem v rámci zvýšení základního kapitálu dojde k získání finančních prostředků potřebných pro uspokojení pohledávek věřitelů Dlužníka v rozsahu vyšším, než jakého by se jim dostalo, kdyby úpadek Dlužníka byl řešen konkursem.

Výhody navrhovaného způsobu reorganizace Dlužníka jsou:

- (i) rychlost řešení: s ohledem na zvolený způsob reorganizace a na připravenost procesu reorganizace lze důvodně předpokládat splnění podstatné části Reorganizačního plánu do 30 (třiceti) dnů ode Dne právní moci (vyjma případného uspokojení pohledávek věřitelů, ohledně nichž nebude ukončen incidenční spor, případně splněna podmínka);
- (ii) vyšší uspokojení pro věřitele: jak vyplývá z porovnání uvedeného v části 2 tohoto Reorganizačního plánu, navrhovaný způsob reorganizace přináší vyšší uspokojení v porovnání s řešením úpadku Dlužníka konkursem;
- (iii) transparentnost: předkladatel Reorganizačního plánu již předkládá smluvně podložené řešení reorganizace, včetně smluvního závazku Investora k upsání Nových akcií Dlužníka a splacení emisního kurzu Nových akcií Dlužníka na Účet 1 (zvláštní vázaný účet) a Účet 2;
- (iv) jistota: navrhovaný způsob reorganizace představuje vysokou míru jistoty, že pohledávky věřitelů, které účinností tohoto Reorganizačního plánu nezanikají, budou uspokojeny tak, jak je uvedeno v tomto Reorganizačním plánu, neboť potřebné finanční prostředky budou Investorem ve výši 30 % emisního kurzu Nových akcií (tj. 145 500 000 Kč) složeny na zvláštní vázaný účet před nabytím

účinnosti Reorganizačního plánu a ve výši 70 % emisního kurzu Nových akcií (tj. 339 500 000 Kč) splaceny do 15 (patnácti) dnů ode Dne právní moci na účet Dlužníka.

Navržený způsob reorganizace s pomocí Investora je v dané situaci Dlužníka jediným řešením, které umožní vyhnout se likvidačnímu řešení úpadku a následnému ukončení výroby a činnosti Dlužníka. Dlužník by byl bez podpory Investora nucen již ukončit svoji činnost. Pokud budou dlouhodobě přerušeny dodávky obchodním partnerům, budou nuceni odejít ke konkurenčním výrobcům a konsolidace obchodních vztahů bude dlouhodobá či nemožná. Zároveň se znehodnotí technologie a vznikne riziko ztráty licencí a certifikátů. Hledání investora již proběhlo za podpory renomované společnosti a výsledkem je angažovanost Investora, který z šesti Zájemců nabídl nejvyšší částku, kterou je ochoten investovat do záchrany a uspokojení pohledávek věřitelů.

3.3 Časový rámec reorganizace

Před nebo současně s vyhotovením tohoto Reorganizačního plánu byly učiněny tyto úkony:

- (i) vypracování písemné zprávy představenstva Dlužníka o důvodech vyloučení přednostního práva Akcionářů upsat část Nových akcií Dlužníka upisovaných ke zvýšení základního kapitálu Dlužníka (Příloha č. 14.12 tohoto Reorganizačního plánu);
- (ii) uzavření Smlouvy o upsání Nových akcií (Příloha č. 14.13 tohoto Reorganizačního plánu) mezi Dlužníkem a Investorem;
- (iii) uzavření Dohody o jistotním účtu mezi Bankou a Dlužníkem a zřízení Účtu 1 Bankou (Účet 1 je určený pro splacení 30 % emisního kurzu Nových akcií Investorem).

Po předložení tohoto Reorganizačního plánu a přede dnem účinnosti Reorganizačního plánu bude Investorem splaceno 30 % emisního kurzu Nových akcií na Účet 1.

Nabytím účinnosti tohoto Reorganizačního plánu dojde:

- (i) ke změně stanov Dlužníka (nové znění stanov Dlužníka je Přílohou č. 14.15 tohoto Reorganizačního plánu);
- (ii) ke snížení, resp. ke změně základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty;
- (iii) ke zvýšení, resp. ke změně základního kapitálu Dlužníka;
- (iv) k zániku Původních akcií Dlužníka;
- (v) k odpuštění části pohledávek věřitelů skupin 1 až 9;
- (vi) k zániku pohledávek věřitelů skupiny 10;

- (vii) k zániku všech dalších pohledávek Dlužníka

Po Dni právní moci budou provedeny následující úkony:

- (i) Investor splatí 70 % emisního kurzu Nových akcií na Účet 2 Dlužníka do 15 (patnácti) dnů ode Dne právní moci.
- (ii) Dlužník doloží Bance originál nebo úředně ověřenou kopii pravomocného usnesení soudu o schválení Reorganizačního plánu a originál nebo úředně ověřenou kopii Reorganizačního plánu a doloží tak, že došlo ke změně základního kapitálu Dlužníka na 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých), v důsledku čehož Banka umožní nakládat insolvenčnímu správci a Dlužníkovi s peněžními prostředky na Účtu Dlužníka představujícími 30 % splaceného emisního kurzu Nových akcií;
- (iii) Dlužník a insolvenční správce z peněžních prostředků získaných úpisem Nových akcií uhradí pohledávky věřitelů Dlužníka v souladu s tímto Reorganizačním plánem;
- (iv) Dlužník podá po splacení 100 % emisního kurzu Nových akcií návrh na provedení zápisu změny výše základního kapitálu Dlužníka, Nových akcií, a jediného akcionáře Dlužníka do obchodního rejstříku a zajistí uložení tohoto Reorganizačního plánu a úplného nového znění stanov Dlužníka do sbírky listin obchodního rejstříku;
- (v) Dlužník promítne snížení a zvýšení, resp. změnu základního kapitálu Dlužníka, zánik Původních akcií, restrukturalizaci a úhradu pohledávek věřitelů do účetnictví;
- (vi) Dlužník podá příkaz osobě vedoucí evidenci zaknihovaných cenných papírů ke zrušení evidence emise Původních akcií Dlužníka a osoba vedoucí evidenci zaknihovaných cenných papírů na základě tohoto příkazu zruší evidenci emise Původních akcií Dlužníka;
- (vii) Dlužník vydá 5 (pět) hromadných listin nahrazujících Nové akcie (návrh těchto hromadných listin je Přílohou č. 14.14 tohoto Reorganizačního plánu) a zašle Investorovi písemnou výzvu k převzetí hromadných listin;
- (viii) Dlužník předá Investorovi a Investor převezme od Dlužníka 5 (pět) hromadných listin nahrazujících Nové akcie a o předání a převzetí hromadných listin sepiší předávací protokol.

3.4 Praktické dopady reorganizace

Dlužník bude ozdraven a obnoví (i) schopnost dodávat výrobky svým zákazníkům v plném rozsahu, v dohodnutých termínech a kvalitě a (ii) schopnost plnit řádně a včas své splatné závazky.

Pohledávky věřitelů v rozsahu stanoveném tímto Reorganizačním plánem budou uhrazeny bezprostředně po Dni právní moci, avšak nejpozději do 30 dnů ode Dne právní moci.

Dojde ke změně výše základního kapitálu Dlužníka na částku 485 000 000 Kč (čtyři sta osmdesát pět milionů korun českých) v důsledku zániku Původních akcií a zvýšení základního kapitálu Dlužníka. Základní kapitál Dlužníka bude rozvržen na 485 (čtyři sta osmdesát pět) kmenových akcií na majitele, v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč (jeden milion korun českých), které budou vydány jako 5 (pět) hromadných listin nahrazujících tyto akcie.

V důsledku zániku Původních akcií Akcionáři přestanou být akcionáři Dlužníka a jediným akcionářem Dlužníka bude Investor.

3.5 Porovnání uspokojení věřitelů při řešení úpadku dlužníka reorganizací a konkursem

Ze Znaleckého posudku vyplývá, že plnění, které má být každému věřiteli Dlužníka poskytnuto na základě tohoto Reorganizačního plánu, je stejné jako nebo vyšší než plnění, které by každý věřitel Dlužníka získal, pokud by byl Dlužníkův úpadek řešen konkursem. Porovnání jednotlivých částek plnění na základě tohoto Reorganizačního plánu s odhadem plnění v konkursu je uvedeno v části 2 tohoto Reorganizačního plánu.

3.6 Očekávané náklady reorganizace po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu

Po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu vzniknou jako dodatečné náklady reorganizace pouze náklady na činnost insolvenčního správce a věřitelského výboru, které vyplývají z vyhlášky č. 313/2007 Sb. o odměně insolvenčního správce, o náhradách jeho hotových výdajů, o odměně členů a náhradníků věřitelského výboru a o náhradách jejich nutných výdajů, v platném znění. Tyto náklady očekáváme v následující výši:

- odměna insolvenčního správce 332 000 Kč měsíčně;
- náhrada hotových výdajů insolvenčního správce 16 600 Kč měsíčně;
- odměna členů a náhradníků věřitelského výboru 16 600 Kč měsíčně;
- náhrada hotových výdajů členů a náhradníků věřitelského výboru 16 600 Kč měsíčně.

3.7 Opatření k plnění Reorganizačního plánu

3.7.1 *Osoby oprávněné nakládat s majetkovou podstatou a omezení nakládání s majetkovou podstatou*

Pod celou dobu trvání insolvenčního řízení a včetně období od okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačního plánu, se určuje Dlužník jako osoba, která má veškerá dispoziční oprávnění s jeho majetkem, s výjimkou kdy insolvenční soud rozhodne o omezení dispozičních oprávnění.

Omezení dispozičních oprávnění, ke kterým došlo ze zákona nebo rozhodnutím insolvenčního soudu v průběhu insolvenčního řízení, účinností Reorganizačního plánu zanikají.

3.7.2 Oprávnění insolvenčního správce

Insolvenční správce nemá žádná oprávnění nakládat s majetkem náležejícím do majetkové podstaty po celou dobu insolvenčního řízení, včetně období od okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačního plánu, ledaže je níže v tomto článku stanoveno jinak.

Insolvenční správce společně s Dlužníkem, a pokud Dlužník nebude schopen poskytnout potřebnou součinnost, tak insolvenční správce samostatně zajistí převod finančních prostředků získaných Dlužníkem na základě úpisu a splacení Nových akcií Investorem podle částí 3.1.4 tohoto Reorganizačního plánu všem věřitelům Dlužníka na úhradu nové výše jejich pohledávek stanovených v části 10 tohoto Reorganizačního plánu, a to ve lhůtě stanovené tímto Reorganizačním plánem.

Insolvenční správce zajistí, aby byly provedeny procesní úkony spojené s účinností Reorganizačního plánu. V průběhu provádění Reorganizačního plánu vykonává insolvenční správce dohled nad činností Dlužníka. O výsledcích své činnosti pravidelně, nejméně však jednou za 3 měsíce, informuje insolvenční soud a věřitelský výbor.

3.7.3 Právní úkony Dlužníka podléhající předchozímu schválení insolvenčního správce/věřitelského výboru a činnost věřitelského výboru v době provádění Reorganizačního plánu

Žádné právní úkony nepodléhají předchozímu schválení insolvenčního správce nebo věřitelského výboru s výjimkou, kdy insolvenční soud v době do okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačního plánu rozhodne jinak a s výjimkou ustanovení § 330 odst. 3 a 355 odst. 2 InsZ.

3.7.4 Určení osob, které vykonávají hlasovací práva spojená s akciemi vydané Dlužníkem

Od okamžiku účinnosti tohoto Reorganizačního plánu se obnovuje výkon funkce valné hromady Dlužníka, s tím, že výkon veškerých akcionářských práv (včetně hlasovacích práv) náleží od okamžiku účinnosti tohoto Reorganizačního plánu Investorovi.

3.8 Provoz Dlužníkovu podniku a jeho další činnost v průběhu reorganizace

Již v průběhu moratoria došlo k obnovení všech hlavních procesů potřebných pro činnost Dlužníkovu podniku. V průběhu reorganizace bude postupně zvyšována kapacita výroby tak, jak to umožní obnovení provozního financování ze zdrojů Investora. Po realizaci kapitálového vstupu Investora budou změněny orgány společnosti Dlužníka a očekává se zapojení expertů Investora do přímého řízení společnosti Dlužníka.

Ekonomické výsledky provozování podniku v průběhu reorganizace jsou blíže popisovány v části 4 tohoto Reorganizačního plánu.

3.9 Provoz Dlužníkovu podniku a jeho další činnost po skončení reorganizace

Po skončení reorganizace bude provoz Dlužníkovu podniku pokračovat v rámci ekonomických parametrů popisovaných v části 4 tohoto Reorganizačního plánu a v rámci výhledu hospodaření, který tvoří Přílohu č. 14.3 tohoto Reorganizačního plánu.

Po skončení reorganizace bude Dlužníkuv podnik řízen statutárními orgány, které jmenuje nový vlastník – Investor.

3.10 Daňové a jiné dopady reorganizace a pokračujícího provozu Dlužníkovu podniku na věřitele a společníky

3.10.1 Daňové a jiné dopady reorganizace u věřitelů

Účetní dopady

Věřitelé Dlužníka účtují o pohledávkách za Dlužníkem. Při zohlednění účetních metod vyjádřených v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZoÚ“) a příslušnými prováděcími předpisy k ZoÚ (zejména vyhláška č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, ve vztahu k věřitelům – podnikatelským subjektům účtujícím v soustavě podvojného účetnictví, a vyhláška č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, ve vztahu k věřitelům – bankám), v interních účetních směrnicích věřitelů může v návaznosti na vývoj ekonomické situace Dlužníka dojít k zohlednění vymahatelnosti pohledávek věřitelů účtováním o opravné položce ve vztahu k těmto pohledávkám. Opravné položky se v takovém případě zaúčtují na vrub příslušného účtu nákladů souvztažným zápisem ve prospěch účtu tvorby opravných položek v účtové skupině dotčených pohledávek.

V návaznosti na způsob provedení reorganizace, zejména v souvislosti s restrukturalizací pohledávek věřitelů vůči Dlužníkovi bude část pohledávky věřitele, která v souvislosti s provedením reorganizace Dlužníka zanikla (tj. v insolvenčním řízení se neuspokojuje), po přijetí Reorganizačního plánu odepsána do nákladů na vrub příslušného účtu nákladů souvztažným zápisem ve prospěch příslušného účtu pohledávek dotčených provedením reorganizace Dlužníka. Zároveň s provedením odpisu pohledávky výše uvedeným způsobem věřitel zruší část vytvořené opravné položky ve výši vztahující se k pohledávce, případně části pohledávky dotčené provedením reorganizace.

Zahraniční věřitelé Dlužníka postupují při řešení účtování o svých pohledávkách vůči Dlužníkovi v souladu s účetními právními předpisy platnými ve státě svého sídla/daňové rezidence.

Daňové dopady – daň z příjmů

Daňové opravné položky, tj. opravné položky, které se v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZDP“) považují za náklad vynaložený na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů podle ustanovení § 24 odst. 2 písm. i) ZDP, lze tvořit pouze postupem podle zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZoR“). O opravných položkách

vytvořených v souladu se ZoR musí být zároveň účtováno v souladu se ZoÚ a příslušnými prováděcími předpisy.

Postupem podle § 8 ZoR mohou poplatníci daně z příjmů, kteří vedou účetnictví, vytvořit opravnou položku až do výše rozvahové hodnoty nepromlčených pohledávek za Dlužníkem v insolvenčním řízení (tj. Dlužníkem), pokud tyto pohledávky byly řádně a včas přihlášeny u soudu, a to v období, za které se podává daňové přiznání a v němž byly tyto pohledávky přihlášeny. V případě, kdy je povolena reorganizace, namísto přihlášky pohledávky postačí, že Dlužník věřitelovu pohledávku správně uvedl v seznamu svých závazků, který je obsahem návrhu na povolení reorganizace Dlužníka, resp. v aktualizovaném seznamu závazků Dlužníka, který je připojen k tomuto Reorganizačnímu plánu. Opravné položky nelze tvořit k pohledávkám vyloučeným v § 2 odst. 2 ZoR, tj. např. pohledávkám z titulu úvěrů, půjček a cenných papírů a dále pohledávkám, o kterých při jejich vzniku nebylo účtováno ve výnosech.

Opravné položky vytvořené podle ZoR se zruší v návaznosti na výsledky insolvenčního řízení, případně v důsledku účinného popření pohledávky věřitele v insolvenčním řízení. Jestliže pominou důvody pro existenci opravné položky vytvořené podle § 8 ZoR nebo rozhodne-li se tak věřitel, je možné vytvořenou opravnou položku snížit na úroveň, která by mohla být vytvořena podle ustanovení § 8a ZoR, tj. v režimu standardní tvorby opravných pohledávek za dlužníky, kteří nejsou v insolvenčním řízení, a pokračovat v tvorbě opravné položky podle § 8a ZoR.

Hodnota pohledávky (části pohledávky) odepsané na základě výsledku insolvenčního řízení, tj. na základě výsledku reorganizace Dlužníka a provedené restrukturalizace pohledávek Dlužníka, představuje podle ustanovení § 24 odst. 2 písm. y) daňově uznatelný náklad věřitele, pokud o této pohledávce bylo při jejím vzniku účtováno ve výnosech a takto vzniklý zdanitelný příjem nebyl od daně osvobozen a lze-li současně k této pohledávce uplatňovat opravné položky v souladu se ZoR.

Při stanovení základu daně za období, ve kterém k odpisu pohledávky došlo, se zohlední rovněž zrušení případných opravných položek vytvořených v souvislosti s odepsanou pohledávkou (částí pohledávky).

Zahraniční věřitelé Dlužníka postupují při řešení daňového režimu operací se svými pohledávkami vůči Dlužníkovi v souladu s daňovými právními předpisy platnými ve státě svého sídla/daňové rezidence.

Daňové dopady – DPH

Věřitel Dlužníka u pokračujících dodávek i nadále uplatňuje a odvádí DPH na výstupu podle typu poskytovaného plnění v souladu se zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZDPH“). Podle znění ZDPH účinného ke dni zpracování tohoto Reorganizačního plánu nemá zahájení insolvenčního řízení dopad na režim uplatňování DPH při poskytování plnění Dlužníkovi.

Ke dni zpracování tohoto Reorganizačního plánu je Parlamentem České republiky projednávána novela ZDPH (Sněmovní tisk č. 129), kterou (podle navrženého znění) dojde k úpravě režimu odvodu DPH z plnění poskytnutých příjemci, ohledně kterého je následně zahájeno insolvenční řízení. Předpokládaná účinnost změny ZDPH je 1. duben 2011.

Podle sněmovního tisku č. 129 bude, v případě jeho přijetí v navrhovaném znění, věřiteli (případně jeho právnímu nástupci), kterému vznikla povinnost přiznat a zaplatit daň a jehož pohledávka, která vznikla nejpozději 6 měsíců před rozhodnutím soudu o úpadku plátce, z tohoto plnění dosud nezanikla, nově umožněno provést opravu výše daně na výstupu z hodnoty zjištěné pohledávky, tj. věřiteli bude umožněno po splnění níže uvedených podmínek snížit svou daň na výstupu o část připadající na plnění z pohledávky řešené v insolvenčním řízení plátce.

Věřitel bude oprávněn výše uvedenou opravu daně provést nejdříve ve zdaňovacím období, ve kterém dojde ke splnění všech níže uvedených podmínek:

- (i) plátce (dlužník), vůči kterému má věřitel tuto pohledávku, se nachází v insolvenčním řízení a insolvenční soud rozhodl o způsobu řešení úpadku;
- (ii) věřitel přihlásil tuto svoji pohledávku nejpozději ve lhůtě stanovené rozhodnutím soudu o úpadku, tato pohledávka byla zjištěna a v insolvenčním řízení se k ní přihlíží;
- (iii) věřitel a dlužník nejsou osobami, které jsou:
 - a. kapitálově spojenými osobami podle ZDPH s tím, že výše podílu představuje alespoň 25 % základního kapitálu nebo 25 % hlasovacích práv těchto osob;
 - b. osobami blízkými; nebo
 - c. osobami, které podnikají s plátcem společně na základě smlouvy o sdružení nebo jiné obdobné smlouvy;
- (iv) věřitel doručil dlužníkovi zvláštní daňový doklad (daňový doklad při provedení opravy výše daně u pohledávek za dlužníky v insolvenčním řízení).

Opravu nelze provést po uplynutí 3 let od konce zdaňovacího období, ve kterém se uskutečnilo původní zdanitelné plnění a v případě, že dlužník přestal být plátcem.

Věřitel bude obecně oprávněn provést opravu výše daně z výše své pohledávky zjištěné v rámci insolvenčního řízení a po zohlednění předchozích běžných oprav základu daně a výše daně (např. z titulu zrušení či vrácení části zdanitelného plnění apod.).

Bude-li pak pohledávka, u níž věřitel provedl opravu výše daně, plně či částečně uspokojena, vzniká věřiteli povinnost přiznat a zaplatit z přijaté úplaty DPH, a to ke dni, v němž k plnému nebo částečnému uspokojení pohledávky došlo. Věřitel je pak na částku, v jaké byla tato pohledávka uspokojena, povinen doručit plátcovi do 15 dnů ode dne přijetí úplaty daňový doklad.

Postoupí-li věřitel pohledávku, u níž provedl opravu výše daně, je povinen zvýšit daň na výstupu o částku ve výši provedené opravy (případně sníženou o daň zaplacenou při částečném uspokojení této pohledávky), a to ke dni, v němž k postoupení pohledávky došlo. Věřitel je

povinen doručit dlužníkovi písemné oznámení, že k postoupení pohledávky došlo a v oznámení je povinen uvést i číslo daňového dokladu vystaveného dlužníkovi ohledně opravy výše daně.

Věřitel je rovněž povinen zvýšit daň na výstupu o částku opravy výše daně (případně sníženou o daň zaplacenou při částečném uspokojení této pohledávky) při zrušení své registraci k DPH, a to v posledním zdaňovacím období před zrušením své registrace k DPH. O zrušení své registrace k DPH je věřitel povinen informovat všechny dlužníky, vůči kterým provedl opravu výše daně a v tomto oznámení uvést i číslo daňových dokladů, kterými byla tato oprava provedena.

Návrh zákona neobsahuje přechodné ustanovení, tj. věřitel bude oprávněn využít výše uvedeného postupu od nabytí účinnosti změny ZDPH po splnění výše uvedených podmínek.

Správce daně

Daňové pohledávky Dlužníka vzniklé v době ode dne účinnosti rozhodnutí o úpadku do ukončení insolvenčního řízení se považují podle § 242 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád (dále též „DŘ“) za daňové pohledávky za majetkovou podstatou (§ 242 odst. 1 DŘ).

Pro potřeby insolvenčního řízení je za majetek daňového subjektu považován vratitelný přeplatek s tím, že přeplatek vzniklý na základě daňových povinností, které vznikly nejpozději dnem předcházejícím dni účinnosti rozhodnutí o úpadku, se použije pouze na úhradu splatných daňových pohledávek, které nejsou pohledávkami za majetkovou podstatou, nejpozději do jejich přezkoumání při přezkumném jednání.

Přeplatek vzniklý na základě daňových povinností, které vznikly v době ode dne účinnosti rozhodnutí o úpadku, se použije pouze na úhradu splatných pohledávek za majetkovou podstatou.

Ode dne účinnosti rozhodnutí o úpadku nevzniká k daňové pohledávce, která není pohledávkou za majetkovou podstatou, úrok z prodlení.

V otázkách, které nejsou speciálně upraveny zvláštními právními předpisy, jsou práva a povinnosti správce daně jako věřitele Dlužníka v rámci reorganizace určeny příslušnými ustanoveními InsZ.

Správa sociálního zabezpečení

Obdobně jako v případě daňových pohledávek v režimu DŘ, penále z důvodu nezaplacení pojistného, případně zaplacení pojistného v nižší než zákonné výši, se podle ustanovení § 20 odst. 5 zákona 589/1992 Sb., o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZSZ“), se neplatí za dobu od právní moci rozhodnutí soudu o schválení Reorganizačního plánu do dne právní moci rozhodnutí soudu, kterým reorganizace končí.

Placení dlužného pojistného a penále ve splátkách nelze povolit, probíhá-li insolvenční řízení, v němž již bylo vydáno rozhodnutí o úpadku plátce pojistného, tj. Dlužníka (§ 20a odst. 1 ZSZ). Tyto skutečnosti je Dlužník, který žádá o povolení splátek, povinen písemně oznámit

příslušné okresní správě sociálního zabezpečení do 8 dnů ode dne, kdy nastaly. Obdobně je Dlužník povinen ve stejné lhůtě příslušné okresní správě sociálního zabezpečení oznámit právní moc rozhodnutí soudu o schválení Reorganizačního plánu a právní moc rozhodnutí soudu, kterým reorganizace končí. Příslušný správce sociálního zabezpečení již vydané povolení k placení dlužného pojistného a penále ve splátkách zruší ke dni rozhodnutí o úpadku Dlužníka (§ 20a odst. 6 písm. b) ZSZ).

V otázkách, které nejsou speciálně upraveny zvláštními právními předpisy jsou práva a povinnosti správy sociálního zabezpečení jako věřitele Dlužníka v rámci reorganizace určeny příslušnými ustanoveními InsZ.

Zdravotní pojišťovna

Práva a povinnosti zdravotní pojišťovny jako věřitele Dlužníka jsou v rámci reorganizace určeny příslušnými ustanoveními InsZ.

Ve vztahu k plátcí pojistného (tj. Dlužníkovi), na kterého byl podán insolvenční návrh, nelze rozhodnout o odstranění tvrdosti, které by se vyskytly při uložení pokuty, vyměření přírážky nebo předepsání penále, jehož výše přesahuje 20 000 Kč, ve smyslu § 53a zákona č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

3.10.2 Daňové a jiné dopady reorganizace u společníků

Při zohlednění účetních metod vyjádřených v souladu se ZoÚ a příslušnými prováděcími předpisy v interních účetních směrnicích společníků může v návaznosti na vývoj ekonomické situace Dlužníka dojít k zohlednění snížení hodnoty finanční investice společníků účtováním o opravné položce ve vztahu k akciím emitovaným Dlužníkem v držení těchto společníků. Opravné pohledávky se v takovém případě zaúčtují na vrub příslušného účtu nákladů souvztažným zápisem ve prospěch účtu tvorby opravných položek v účtové skupině dotčených akcií emitovaných Dlužníkem.

Takto vytvořená opravná položka představuje podle ZDP daňově neuznatelný náklad společníka.

Zahraniční věřitelé Dlužníka postupují při řešení účetního a daňového režimu operací se svými akciemi emitovanými Dlužníkem v souladu s účetními a daňovými právními předpisy platnými ve státě svého sídla/daňové rezidence.

Jedním z opatření, prostřednictvím kterých bude provedena reorganizace Dlužníka, bude snížení základního kapitálu Dlužníka za účelem úhrady ztráty minulých let Dlužníka (položka „A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let“) a výsledku hospodaření běžného účetního období (ztráty) Dlužníka (položka „A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období“). Snížení základního kapitálu Dlužníka bude provedeno snížením jmenovité hodnoty akcií poměrně u všech akcií Dlužníka způsobem popsáním v části 3.1.3 tohoto Reorganizačním plánu.

Společník – akcionář Dlužníka, účtující podle českých účetních standardů (ZoÚ a příslušné prováděcí předpisy) neupravuje ve svém účetnictví ocenění akcií emitovaných

Dlužníkem v důsledku snížení jmenovité hodnoty akcií Dlužníka při úhradě ztráty. Zahraniční Společník – akcionář Dlužníka účtující podle odlišných účetních právních předpisů, postupuje při zohlednění snížení základního kapitálu za účelem úhrady ztráty Dlužníka v souladu s těmito odlišnými účetními právními předpisy.

Snížení základního kapitálu Dlužníka výše uvedeným způsobem pouze za účelem úhrady ztráty nemá pro společníka – akcionáře Dlužníka žádné daňové dopady v České republice. Případné dopady v oblasti zdanění u zahraničních společníků Dlužníka budou určeny podle tam platných daňových předpisů.

Zvýšení základního kapitálu Dlužníka upsáním Nových akcií zaúčtuje Investor v souladu s účetními právními předpisy platnými ve státě svého sídla/daňové rezidence.

Zvýšení základního kapitálu Dlužníka upsáním Nových akcií nemá pro Investora žádné přímé daňové dopady v České republice. Případné dopady v oblasti zdanění u Investora v zahraničí budou určeny podle tam platných daňových předpisů.

3.10.3 Daňové a jiné dopady reorganizace u Dlužníka

Snížení a zvýšení základního kapitálu Dlužníka

Částka odpovídající snížení základního kapitálu Dlužníka bude použita na úhradu ztrát Dlužníka. Po Dni právní moci dojde k odúčtování částky odpovídající snížení základního kapitálu z položek „A.IV.2 Neuhrazená ztráta minulých let“ a „A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období“ oproti položce „A.I.1. Základní kapitál“ (případně s využitím položky „A.I.3. Změny základního kapitálu“). V souvislosti se snížením základního kapitálu nebude poskytnuto jakékoli plnění ve prospěch akcionářů Dlužníka.

O zvýšení základního kapitálu Dlužníka bude účtováno standardním způsobem, tj. navýšením položky „A.I.1. Základní kapitál“ (případně s využitím položky „A.I.3. Změny základního kapitálu“), o částku zvýšení základního kapitálu souvztahným zápisem vůči účtu pohledávek Dlužníka vůči Investorovi z titulu úhrady emisního kurzu nově vydávaných akcií. V případě vkladů do základního kapitálu nesplacených před okamžikem účtování o navýšení základního kapitálu Dlužníka se využije příslušný účet pohledávek vykazovaný v položce „A. Pohledávky za upsaný základní kapitál“. Pohledávky Dlužníka za Investorem z titulu splacení emisního kurzu upsaných akcií budou zúčtovány v návaznosti na okamžik a způsob uhrazení emisního kurzu akcií Investorem.

Účetní dopady

Dlužník nadále sestavuje účetní závěrku k poslednímu dni příslušného účetního období. ZoÚ (§ 17 odst. 2 ZoÚ) dále stanoví Dlužníkovi v souvislosti s insolvenčním řízením povinnost sestavit následující účetní závěrky:

- (i) ke dni předcházejícímu dni, kterým nastanou účinky rozhodnutí o úpadku nebo ke kterému nastanou účinky rozhodnutí soudu o přeměně reorganizace v konkurs;
- (ii) ke dni, ke kterému nastanou účinky zrušení konkursu;

- (iii) ke dni předcházejícímu dni, kterým nastanou účinky schválení Reorganizačního plánu;
- (iv) ke dni, kterým nastanou účinky splnění Reorganizačního plánu.

Dlužník sestavuje účetní závěrku jako řádnou k poslednímu dni účetního období, v ostatních případech sestavuje Dlužník účetní závěrku jako mimořádnou.

Nad rámec ustanovení ZoÚ stanoví InsZ (§ 330 odst. 2 InsZ) Dlužníkovi povinnost sestavit ke dni předcházejícímu dni, kterým nastanou účinky povolení reorganizace, mezitímní účetní závěrku.

V návaznosti na způsob provedení reorganizace, zejména v souvislosti s restrukturalizací pohledávek věřitelů vůči Dlužníkovi bude část závazků Dlužníka, která v souvislosti s provedením reorganizace Dlužníka zanikla (tj. v insolvenčním řízení se neuspokojuje) odepsána. S ohledem na zajištění věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví Dlužníka budou tyto závazky odepsány zejména do výnosů Dlužníka na vrub příslušného účtu závazků souvztažným zápisem ve prospěch příslušného výnosového účtu Dlužníka.

Daň z příjmů právnických osob

Výše uvedený odpis závazků Dlužníka vůči věřitelům zaúčtovaný ve prospěch výnosů v důsledku provedení reorganizace je osvobozen od daně v souladu s ustanovením § 19 odst. 1 písm. h) ZDP.

Od daně jsou v souladu s ustanovením § 19 odst. 1 písm. m) ZDP dále osvobozeny veškeré příjmy plynoucí Dlužníkovi ve zdaňovacím období, ve kterém bylo rozhodnuto o povolení reorganizace podle InsZ, a ve zdaňovacím období následujícím bezprostředně po zdaňovacím období, ve kterém bylo rozhodnuto o povolení reorganizace, pokud v něm nedošlo ke skončení reorganizace.

Využití osvobození od daně podle ZDP je automatické, tj. Dlužník není oprávněn zvolit jinou variantu řešení zdanění svých příjmů v dotčených obdobích. S ohledem na ustanovení § 25 odst. 1 písm. i) jsou pak veškeré náklady Dlužníka za období uplatňování osvobození od daně podle ustanovení § 19 odst. 1 písm. m) ZDP daňově neuznatelné, neboť souvisí a budou vynaloženy na příjmy od daně osvobozené. Za období dotčená výše uvedeným osvobozením od daně tak nelze vykázat daňovou ztrátu.

Vyměřená a neuplatněná daňová ztráta Dlužníka zůstává zachována. Běh lhůty pro uplatnění daňové ztráty je rovněž zachován, tj. daňovou ztrátu lze odečíst nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměruje. V důsledku tak může dojít ke ztrátě nároku na uplatnění vyměřené a dosud neuplatněné ztráty za období, u kterých lhůta pro jejich uplatnění uplyne v období reorganizace (tj. při uplatňování osvobození od daně podle ustanovení § 19 odst. 1 písm. m) ZDP).

Dlužník je v období uplatňování osvobození od daně podle ustanovení § 19 odst. 1 písm. m) ZDP oprávněn využít, případně nevyužít možností pro zvýšení, případně snížení svého základu daně stanovených ZDP, a to včetně možnosti přerušit uplatňování daňových odpisů

svého majetku v souladu s ustanovením § 26 odst. 8 ZDP. Dle § 30 odst. 7 ZDP však nelze přerušit odpisování majetku uvedeného v § 30 odst. 4 až 6 ZDP (mj. forem, modelů, šablon).

Správa daní – zpracování a podání daňových tvrzení/přiznání Dlužníka

Dlužník nadále sestavuje a podává svá daňová tvrzení/přiznání (řádná, opravná a dodatečná) a další podání a evidence vyžadované právními předpisy správci daně v zákonných lhůtách.

Mimo výše uvedené DŘ stanoví povinnost zpracovat a podat daňové tvrzení/přiznání (resp. hlášení, popř. vyúčtování), a to bez ohledu na to, zda lhůta pro jejich podání již uplynula:

- (i) nejpozději do 30 dnů ode dne účinnosti rozhodnutí o úpadku za část zdaňovacího období, která uplynula do dne předcházejícího účinnosti rozhodnutí o úpadku, za kterou dosud nebylo podáno, Dlužníkovi (tuto lhůtu nelze prodloužit);
- (ii) nejpozději do 15 dnů ode dne (i) předložení konečné zprávy, (ii) podání návrhu na zrušení konkursu, (iii) zrušení konkursu a (iv) splnění jiného způsobu řešení úpadku (tj. např. rozhodnutí insolvenčního soudu, kterým tento soud bere na vědomí splnění Reorganizačního plánu nebo jeho podstatných částí), k tomuto dni za uplynulou část zdaňovacího období, za kterou nebylo dosud podáno, a přiznanou daň zahrnout do příslušného dokumentu, Dlužníkovi;
- (iii) nejpozději do 15 dnů ode dne, ke kterému dojde po účinnosti rozhodnutí o úpadku k přechodu oprávnění nakládat s majetkovou podstatou z insolvenčního správce na Dlužníka nebo opačně, tomu, kdo dosud byl oprávněn nakládat s majetkovou podstatou, ke dni přechodu za uplynulou část zdaňovacího období, za kterou dosud nebylo podáno.

Daň z přidané hodnoty

Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů, obsahuje samostatnou úpravu pro způsob podávání daňových přiznání k DPH Dlužníkem v souvislosti s insolvenčním řízením.

Podle ustanovení § 99 odst. 11 ZDPH, při rozhodnutí o úpadku končí probíhající zdaňovací období dnem, který předchází dni nabytí účinnosti rozhodnutí o úpadku. Následující zdaňovací období Dlužníka začíná dnem nabytí účinnosti rozhodnutí o úpadku a končí posledním dnem kalendářního měsíce, ve kterém nabylo účinnosti rozhodnutí o úpadku. Pro období po dni nabytí účinnosti rozhodnutí o úpadku, ve kterém probíhá insolvenční řízení, je zdaňovacím obdobím Dlužníka kalendářní měsíc (tj. ve vztahu k Dlužníkovi nedojde ke změně).

Dojde-li k ukončení insolvenčního řízení, končí zdaňovací období dnem, kdy došlo k ukončení insolvenčního řízení, a následující zdaňovací období začíná dnem následujícím po dni, ve kterém došlo k ukončení insolvenčního řízení. Po ukončení insolvenčního řízení je do konce kalendářního roku zdaňovacím obdobím plátce kalendářní měsíc a pro následující kalendářní rok se určí zdaňovací období podle obecných kritérií ZDPH, tj. zejména v návaznosti na výši obrátu Dlužníka.

Lhůta pro podání daňového přiznání za zdaňovací období končící dnem, který předchází dni nabytí účinnosti rozhodnutí o úpadku, je podle ustanovení § 101 odst. 2 ZDPH 30 dnů od skončení zdaňovacího období. Za zdaňovací období v době probíhajícího insolvenčního řízení, včetně zdaňovacího období končící dnem, kdy došlo k ukončení insolvenčního řízení, je lhůta pro podání daňového přiznání 25 dnů od skončení zdaňovacího období.

Ke dni zpracování tohoto Reorganizačního plánu je Parlamentem České republiky projednávána novela ZDPH (Sněmovní tisk č. 129), kterou (podle navrženého znění) dojde k úpravě režimu odvodu DPH z plnění poskytnutých příjemci, ohledně kterého je následně zahájeno insolvenční řízení. Navržená účinnost změny ZDPH je 1. duben 2011.

Podle sněmovního tisku č. 129 bude, v případě jeho přijetí v navrhovaném znění, věřiteli (případně jeho právnímu nástupci), kterému vznikla povinnost přiznat a zaplatit daň a jehož pohledávka, která vznikla nejpozději 6 měsíců před rozhodnutím soudu o úpadku plátce, z tohoto plnění dosud nezanikla, nově umožněno provést opravu výše daně na výstupu z hodnoty zjištěné pohledávky, tj. věřiteli bude umožněno po splnění níže uvedených podmínek snížit svou daň na výstupu o část připadající na plnění z pohledávky řešené v insolvenčním řízení plátce (viz část 2 tohoto Reorganizačního plánu výše).

Návrh zákona neobsahuje přechodné ustanovení, tj. věřitel bude oprávněn využít výše uvedeného postupu od nabytí účinnosti změny ZDPH po splnění výše uvedených podmínek.

Pokud provede věřitel Dlužníka takovou opravu výše daně, bude Dlužník povinen snížit svoji daň na vstupu u přijatého zdanitelného plnění o částku daně opravenou věřitelem, a to ve výši, v jaké Dlužník uplatnil odpočet daně z přijatého zdanitelného plnění, tj. Dlužník bude v úhrnu opravy výše daně provedené věřitelem povinen zkrátit svůj v minulosti uplatněný nárok na odpočet daně na vstupu.

Tuto opravu výše daně na vstupu u přijatého zdanitelného plnění bude Dlužník povinen provést ve zdaňovacím období, v němž byly splněny podmínky pro uplatnění opravy výše daně věřitelem.

Po provedení zkrácení uplatněného nároku na odpočet Dlužníkem bude Dlužník oprávněn následně uplatnit odpočet z částky daně zaplacené věřitelem:

- (i) bude-li pohledávka, ohledně které byla oprava výše daně věřitelem provedena, plně či částečně uspokojena;
- (ii) při postoupení dotčené pohledávky věřitelem; nebo
- (iii) při zrušení registrace věřitele k DPH.

Odpočet podle výše uvedených bodů bude Dlužník oprávněn uplatnit ve zdaňovacím období, ve kterém byl věřitelem o některé z výše uvedených skutečností řádně uvědoměn.

3.11 Dopad reorganizace na zaměstnanost v Dlužníkově podniku

3.11.1 Dopad reorganizace na členy statutárních orgánů Dlužníka a vedoucí zaměstnance Dlužníka

Reorganizace Dlužníka předpokládá udržení vedoucích zaměstnanců Dlužníka.

Bezprostředně po Dni právní moci a nabytí Nových akcií Investorem v souladu s částmi 2 a 3.1 Reorganizačního plánu se uskuteční valná hromada Dlužníka, na které mj. budou odvoláni všichni nebo někteří stávající a zvoleni noví členové představenstva a dozorčí rady Dlužníka.

3.11.2 Odměňování členů statutárních orgánů a vedoucích zaměstnanců Dlužníka

V současné době nejsou vypláceny žádné mimořádné odměny statutárním orgánům ani vedoucím zaměstnancům Dlužníka a v zaměstnaneckých ani v manažerských smlouvách nejsou žádná mimořádná či nestandardní ustanovení, která by finančně či naturálně zavazovala Dlužníka.

Členové orgánů Dlužníka obdrželi od zahájení insolvenčního řízení (tj. za měsíce říjen a listopad 2010) od Dlužníka plnění ve výši uvedené v následující tabulce (zahrnuje veškerá plnění, včetně hrubé mzdy, odměny za výkon funkce, případných prémie apod.).

Tabulka č. 26

Jméno a příjmení	Funkce	Celkové plnění vyplacené Dlužníkem v Kč
Ing. Pavel Krenk	předseda představenstva a generální ředitel	459 675
Ing. Milan Jeřábek	místopředseda představenstva	260 000
Ing. Karel Krenk	člen představenstva	160 000
Jiří Ždimal	člen představenstva	60 000
Mgr. František Jeřábek	předseda dozorčí rady	100 000
Ing. Miroslav Vaníček	místopředseda dozorčí rady	100 000

Ode dne očekávaného Dne právní moci zamýšlí Dlužník vyplácet členům svých orgánů měsíční plnění ve výši uvedené v následující tabulce (zahrnuje veškerá plnění, včetně hrubé mzdy, odměny za výkon funkce, případných prémie apod.).

Tabulka č. 27

Jméno a příjmení	Funkce	Zamýšlené měsíční plnění v Kč
Ing. Pavel Krenk	předseda představenstva a generální ředitel	229 837,50
Ing. Milan Jeřábek	místopředseda představenstva	130 000
Ing. Karel Krenk	člen představenstva	80 000
Jiří Ždímal	člen představenstva	40 000
Mgr. František Jeřábek	předseda dozorčí rady	50 000
Ing. Miroslav Vaníček	místopředseda dozorčí rady	50 000

3.11.3 Dopad reorganizace na řadové zaměstnance Dlužníka

Po dobu trvání insolvenčního řízení do nabytí účinnosti Reorganizačního plánu a bezprostředně poté se předpokládá zachování zaměstnanosti na úrovni 650 – 700 zaměstnanců Dlužníka a dále přibližně 100 pracovníků agentur práce.

3.11.4 Plánovaná opatření na úseku zaměstnanosti

V krátkodobém až střednědobém výhledu po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu by se na zaměstnanosti měl projevit pozitivně vstup Investora, přičemž se předpokládá zvýšení počtu pracovních míst na 1 200.

3.12 Dlužníkovy závazky po skončení reorganizace

Po skončení reorganizace budou v bilanci Dlužníka pouze závazky vyplývající z běžného hospodaření, které by neměly převýšit 60 000 000 Kč.

4. USKUTEČNITELNOST REORGANIZACE

Reorganizační plán upravuje Dlužníkovy poměry a vztahy ke třetím osobám dostatečně, aby umožnil (i) Dlužníkům zdravý hospodářský růst a (ii) finanční stabilitu. Provozní situace Dlužníka umožňuje (za předpokladu schválení Reorganizačního plánu) rozvoj Dlužníkovy hospodářské činnosti, přičemž se očekává, že v příštím období bude podpořena také příznivými makroekonomickými podmínkami.

Makroekonomický vývoj

Makroekonomický vývoj české ekonomiky nebyl v letech 2009 – 2010 příznivý. Dopady finanční a hospodářské krize se naplno projevily právě v roce 2009. Hrubý domácí produkt (dále též „HDP“) České republiky za rok 2009 poklesl o 4,2 %. Míra nezaměstnanosti vzrostla ke konci roku 2009 na 9,2 %. Průměrná meziroční míra inflace v roce 2009 byla 1,0 %. Průmyslová produkce poklesla o výrazných 15,1 %, v oborech v jakých podniká Dlužník, činil pokles 24,6 % ve slévárenství a 15 % ve strojírenství.

Rok 2010 byl rokem stabilizace a mírného oživení. Odhad růstu HDP zveřejněný ČNB v květnu pro rok 2010 činil 1,8 %, odhad Ministerstva financí z dubna 2010 činil 1,5 %. Pozitivní trend ukazují i první zveřejněné výsledky. HDP třetího čtvrtletí vzrostl oproti stejnému období minulého roku o 3 %. Na nabídkové straně ekonomiky se ve 3. čtvrtletí na meziročním zvýšení hrubé přidané hodnoty reálně o 3,7 % podílela především objemově významná odvětví zpracovatelský průmysl (růstem o 10,7 %), tržní služby (+ 7,0 %) a obchod (+ 5,3 %). V rámci zpracovatelského průmyslu se výrazně dařilo automobilovému průmyslu, strojírenství a výrobě elektrických a optických přístrojů a zařízení. Průmyslová výroba, dle ČSÚ, v září meziročně vzrostla o 12,2 % po srpnovém růstu o 12,9 %, a představuje tak nejvýznamnější podporu domácí ekonomiky. Hodnota nových zakázek meziročně vzrostla o 14,6 %, zakázky ze zahraničí byly vyšší o 16,3 %. V celém třetím čtvrtletí byla průmyslová produkce meziročně vyšší o 10,2 %. K meziročnímu růstu průmyslové produkce přispěla zejména výroba strojů a zařízení. Ta se zvýšila dokonce o třetinu. Největší vliv na tento růst měla odvětví jako výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení, výroba základních kovů, hutní zpracování kovů a slévárenství. V roce 2011 se očekává růst HDP o 3 %. Tento pozitivní vývoj se projeví i ve zvyšování poptávky po produktech Dlužníka

Vnitropodnikové podmínky

Ve 4. čtvrtletí roku 2010 Dlužník zlepšil svoji produkční schopnost. Tržby Dlužníka byly v říjnu dosaženy na úrovni 43 000 000 Kč, v listopadu bylo dosaženo 60 000 000 Kč. V prosinci bylo dosaženo tržeb na úrovni 67 000 000 Kč, a to i přes snížený časový fond vzhledem k vánočním svátkům. Přes rostoucí tržby Dlužník stále nedosahuje hodnot, které by umožňovaly kladnou tvorbu cash-flow, ale tento stav je a bude řešen právě úvěrovým financováním, které bylo načerpáno na základě Smlouvy o úvěrovém financování ve výši 990 000 USD.

Pro rok 2011 je v současné době sjednáván nárůst cen produktů Dlužníka, který (za předpokladu schválení Reorganizačního plánu a rychlého průběhu insolvenčního řízení) s sebou přinese výrazné zvýšení přidané hodnoty jeho celkové produkce. Tento nárůst cen se pozitivně projeví i v celkovém hospodaření dlužníka, které je očekáváno v roce 2011 kladné. První jednání

potvrzují vstřícný přístup všech klíčových zákazníků, který je však z jejich strany podmíněn včasným ukončením reorganizace Dlužníka.

Z makroekonomického hlediska na trhu existuje skutečně oživená poptávka po produktech Dlužníka a je vysoce pravděpodobné, že po reorganizaci Dlužníka, která s sebou přinese celkové ozdravení Dlužníka a tím snížení rizika pro zákazníky, přijdou tito s větším objemem objednávek. Předběžně to již avizují. To se projeví pozitivně v roce 2011 a zcela jistě i v letech následujících. Díky post-petičnímu financování v reorganizaci bude Dlužník schopen zvýšit dostatečně pracovní kapitál a pokrýt výrobně dynamický růst poptávky.

V 1. čtvrtletí roku 2011 bude pokračovat zvyšování měsíčních tržeb. V měsíci lednu jsou očekávány tržby ve výši 82 000 000 Kč, v únoru 97 000 000 Kč a v březnu 112 000 000 Kč. Od měsíce března 2011 by Dlužník měl dosahovat zisku. Rostoucí objem tržeb však bude znamenat nutnost růstu pracovního kapitálu v podobě zásob a pohledávek. Proto i v 1. čtvrtletí nebude Dlužník dosahovat kladného cash-flow z vlastní produkce, přičemž finanční zdroje budou posilovány prostřednictvím úvěrového financování ze strany Investora.

Za předpokladu schválení Reorganizačního plánu a rychlého průběhu insolvenčního řízení růst bude tržeb pokračovat i v dalších měsících roku 2011. Měsíční tržby by se měly pohybovat mezi 115 až 143 mil. Kč. To umožní dosahovat měsíčních zisků v rozmezí 4 až 9 mil. Kč. Růst potřebného pracovního kapitálu již nebude tak vysoký, takže Dlužník bude od 2. čtvrtletí generovat kladné cash-flow a bude samofinancovatelný.

Výhled hospodaření do konce roku 2011 dle jednotlivých měsíců je obsahem Přílohy č. 14.3.

Postupný mírný růst tržeb, zisku i cash-flow je očekáván i v roce 2012 a v letech dalších.

S ohledem na výše uvedené schválení Reorganizačního plánu nepovede k dalšímu úpadku Dlužníka ve smyslu ustanovení § 348 odst. 2 InsZ.

5. ÚČAST PROPOJENÝCH OSOB

Ovládající osobou Dlužníka je společnost CAG, která vlastní téměř 77% akciový podíl. Pro akcionáře Dlužníka není tímto Reorganizačním plánem stanoveno ani v souvislosti s Reorganizačním plánem uvažováno se žádným finančním ani nefinančním plněním. Jejich akciový podíl bude v důsledku navrženého snížení základního kapitálu snížen na minimální výši stanovenou zákonem, následně, resp. současně budou Původní akcie zrušeny v souladu s částí 3.1.5 tohoto Reorganizačního plánu.

S Dlužníkem tvoří koncern společnosti SCB, OBDEN, RDC, UNI POWER, CAG. Všechny tyto společnosti mají v rámci Reorganizačního plánu stejné postavení jako ostatní věřitelé a v souvislosti s reorganizací není předpokládáno žádné jiné vypořádání vzájemných práv a závazků, než jaké je předpokládáno tímto Reorganizačním plánem. Na základě tohoto Reorganizačního plánu má (ze závazků z obchodní činnosti) získat (i) SCB plnění ve výši 3 242 591 Kč a (ii) OBDEN plnění ve výši 4 933 904 Kč, (iii) RDC plnění ve výši 147 695 Kč a (iv) UNI POWER plnění ve výši 0 Kč. Na základě tohoto Reorganizačního plánu největší akcionář Dlužníka společnost CAG má na uspokojení pohledávky z obchodní činnosti získat plnění ve výši 4 733 481 Kč.

Členové statutárních orgánů Dlužníka jsou věřiteli s celkovou výší pohledávek 8 690 655 Kč (viz tabulka č. 28). Tyto pohledávky vznikly jako nevyplacené odměny a mzdy. V rámci Reorganizačního plánu jsou pohledávky těchto věřitelů z titulu odměny za výkon funkce člena orgánů Dlužníka zařazeny do skupiny č. 7 (nezajištění věřitelé) a jsou navrženy k uspokojení ve stejném rozsahu jako pohledávky ostatních věřitelů se stejným právním postavením; pracovněprávní pohledávky těchto věřitelů budou uspokojeny podle shodných pravidel jako pracovněprávní pohledávky ostatních zaměstnanců Dlužníka. Reorganizační plán nepředpokládá pro členy statutárních orgánů žádné jiné finanční ani nefinanční plnění.

Tabulka č. 28

Jméno a příjmení	Funkce	Výše pohledávek v Kč
Ing. Pavel Krenk	předseda představenstva	1 125 744
Ing. Milan Jeřábek	místopředseda představenstva	1 125 337
Ing. Karel Krenk	člen představenstva	354 415
Jiří Ždímal	člen představenstva	3 668 370
Mgr. František Jeřábek	předseda dozorčí rady	226 639
Ing. Miroslav Vaníček	místopředseda dozorčí rady	2 190 150

6. PRŮBĚH INSOLVENČNÍHO ŘÍZENÍ

Insolvenční řízení bylo zahájeno dne 5. 10. 2010 na návrh věřitele Tepelná zařízení Fík, s.r.o., ke kterému se následně připojili další věřitelé. Na návrh Dlužníka bylo povoleno moratorium ode dne 20. 10. 2010, které zanikne dne 18. února 2011, ledaže insolvenční soud rozhodne jinak.

V průběhu insolvenčního řízení (dne 27. 12. 2010) byla mezi Dlužníkem a společností LOGISTIC SOLUTION INTERNATIONAL, LLC uzavřena smlouva o úvěrovém financování ve smyslu ustanovení § 41 InsZ, která byla předběžným věřitelským výborem schválena dne 23. 12. 2010 (dále též „**Smlouva o úvěrovém financování**“). Z celkové částky úvěru (dále též „**Úvěr**“) bylo ke dni podání Reorganizačního plánu načerpáno celkem 990 000 USD, přičemž s ohledem na podmínky Smlouvy o úvěrovém financování splácení Úvěru nebylo zahájeno.

Pohledávky za majetkovou podstatou a jim postavené na roveň byly v dosavadním průběhu insolvenčního řízení řádně uspokojovány a ke dni 31. 12. 2010 dosáhly již splacené pohledávky za majetkovou podstatou celkové výše 87 373 407 Kč. Ohledně přehledu pohledávek za majetkovou podstatou a jim postavených na roveň dále viz Příloha č. 14.10 Reorganizačního plánu.

Zákazníci i dodavatelé i nadále s Dlužníkem obchodují. Ohledně hospodaření Dlužníka (včetně období za trvání insolvenčního řízení) a jeho vztahu k dodavatelům a zákazníkům dále viz část 1 a část 4 Reorganizačního plánu.

Ke dni podání Reorganizačního plánu byly s insolvenčním řízením spojeny náklady nepřevyšující 1 000 000 Kč.

Ke dni podání Reorganizačního plánu nebylo zahájeno žádné řízení ohledně neúčinnosti právních úkonů Dlužníka.

7. VŠEOBECNÉ INFORMACE

7.1 Předpoklady pro schválení Reorganizačního plánu insolvenčním soudem

V souladu s ustanovením § 348 InsZ insolvenční soud schválí Reorganizační plán, jestliže:

- (i) je v souladu s InsZ a jinými právními předpisy;
- (ii) lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že jím není sledován nepoctivý záměr;
- (iii) jej každá skupina věřitelů přijala nebo se podle ustanovení § 347 odst. 4 InsZ považuje za skupinu, která jej přijala;⁴
- (iv) každý věřitel podle něj získá plnění, jehož celková současná hodnota je ke dni účinnosti Reorganizačního plánu stejná nebo vyšší než hodnota plnění, které by zřejmě obdržel, kdyby byl úpadek Dlužníka řešen konkursem, ledaže přijímající věřitel souhlasí s nižším plněním;
- (v) pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky jim na roveň postavené byly uhrazeny nebo mají být podle Reorganizačního plánu uhrazeny ihned poté, co se Reorganizační plán stane účinným, ledaže bylo mezi Dlužníkem a příslušným věřitelem dohodnuto jinak.

Insolvenční soud však může Reorganizační plán schválit, i když není splněna podmínka uvedená výše ad (iii), jestliže Reorganizační plán přijala alespoň jedna skupina věřitelů, s výjimkou skupiny věřitelů uvedených v ustanovení § 335 InsZ.⁵ Učiní tak za předpokladu, že Reorganizační plán zajišťuje rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou v rámci každé skupiny věřitelů, která jej nepřijala, je-li ve vztahu ke každé takovéto skupině Reorganizační plán spravedlivý (viz dále část 7.1.1) a lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že schválení a uskutečnění Reorganizačního plánu nepovede k dalšímu úpadku Dlužníka nebo k její likvidaci, ledaže je likvidace Reorganizačním plánem předvídána.

7.1.1 Skupiny věřitelů a spravedlnost Reorganizačního plánu podle § 349 InsZ

- (i) Reorganizační plán se považuje ve vztahu ke každé skupině zajištěných věřitelů, která ho nepřijala, za spravedlivý, mají-li podle něj věřitelé takové skupiny získat k zajištění svých pohledávek stejný nebo obdobný druh zajištění, v témže pořadí, ke stejnému nebo obdobnému majetku Dlužníka, případně k jinému majetku

⁴ Podle § 347 odst. 4 InsZ se skupina věřitelů, jejichž pohledávky nejsou Reorganizačním plánem dotčeny, se vždy považuje za skupinu, která Reorganizační plán přijala; obdobně to platí pro jednotlivé věřitele této skupiny.

⁵ Při reorganizaci se dle § 335 InsZ za věřitele Dlužníka považují i Akcionáři, přičemž za pohledávku Akcionářů se považuje právo vyplývající z jejich účasti ve společnosti Dlužníka. To neplatí, je-li Dlužník v úpadku pro předlužení.

Dlužníka nejméně stejné hodnoty, stanovené ke dni účinnosti Reorganizačního plánu a obdržet plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu se bude rovnat nejméně hodnotě zajištění stanovené ve Znaleckém posudku;

- (ii) není-li dále stanoveno jinak, Reorganizační plán se považuje ve vztahu ke každé skupině nezajištěných věřitelů, která ho nepřijala, za spravedlivý, jestliže podle něj má každý věřitel zařazený do takové skupiny získat plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu není nižší než jmenovitá hodnota jeho zjištěné pohledávky s úrokem ke dni účinnosti Reorganizačního plánu, nebo jestliže podle něj žádný z věřitelů, jehož pohledávka je podřízena pohledávkám takové skupiny, neobdrží žádné plnění;
- (iii) Reorganizační plán se považuje ve vztahu ke každé skupině věřitelů uvedených v § 335 InsZ, která ho nepřijala, za spravedlivý, má-li podle něj každý z těchto věřitelů ke dni účinnosti Reorganizačního plánu obdržet nejméně takové plnění, kterého by se mu zřejmě dostalo, kdyby po skončení insolvenčního řízení, ve kterém byl úpadek Dlužníka řešen konkursem, proběhla likvidace Dlužníka;
- (iv) podmínka uvedená výše v bodě (iii) je splněna, jestliže na základě Reorganizačního plánu některá skupina nezajištěných věřitelů nezíská plnění, jehož celková současná hodnota ke dni účinnosti Reorganizačního plánu je alespoň stejná jako celková jmenovitá hodnota všech zjištěných pohledávek věřitelů zařazených do této skupiny včetně úroku k těmto pohledávkám ke dni účinnosti Reorganizačního plánu.

7.2 Opravné prostředky proti rozhodnutí insolvenčního soudu o schválení Reorganizačního plánu

Proti rozhodnutí o schválení Reorganizačního plánu mohou podat odvolání Dlužník a ti z věřitelů, kteří hlasovali pro odmítnutí Reorganizačního plánu.

7.3 Opravné prostředky proti rozhodnutí insolvenčního soudu o zamítnutí Reorganizačního plánu

Proti rozhodnutí o zamítnutí Reorganizačního plánu může podat odvolání Dlužník a ti z věřitelů, kteří hlasovali pro přijetí Reorganizačního plánu.

7.4 Změna Reorganizačního plánu

Dle ustanovení § 361 InsZ může Dlužník jako navrhovatel Reorganizačního plánu navrhnout jeho změnu, v jejímž důsledku má být účel reorganizace lépe splnitelný. V takovém návrhu Dlužník popíše účel změny, navrhovaný způsob jejího provedení a dopady změny na jednotlivé skupiny původních věřitelů a na nové věřitele.

Případný návrh změny Reorganizačního plánu potom zveřejní insolvenční soud v insolvenčním rejstříku a na náklady Dlužníka jej doručí zvlášť původním i novým věřitelům.

Současně stanoví věřitelům lhůtu, ve které mohou změněný plán odmítnout, přičemž tato lhůta nesmí být kratší než 30 dnů ode dne doručení návrhu změn.

K projednání návrhu změny Reorganizačního plánu nařídí insolvenční soud jednání, a to tak, aby se konalo nejpozději do 15 dnů po uplynutí lhůty podle odstavce 2 tohoto článku, ne však dříve než v den následující po uplynutí této lhůty.

Ke schválení změny Reorganizačního plánu se vyžaduje souhlas:

- (i) všech skupin původních věřitelů;
- (ii) většiny nových věřitelů, jejichž pohledávky jsou podle Reorganizačního plánu zajištěny;
- (iii) většiny nových věřitelů, jejichž pohledávky podle Reorganizačního plánu nejsou zajištěny; a
- (iv) většiny společníků (akcionářů) Dlužníka nebo jiné právnické osoby, na kterou podle Reorganizačního plánu přešel majetek Dlužníka.

Platí, že věřitelé, kteří ve lhůtě podle druhého odstavce této části ani při jednání podle třetího odstavce této části nevyjádřili nesouhlas s navrhovanou změnou plánu, se změnou souhlasí.

Takto změněný Reorganizační plán insolvenční soud schválí, jestliže jej schválili věřitelé podle části 7.4(i) a 7.4(iv) nebo platí-li, že byl schválen podle předchozího odstavce. Jestliže insolvenční soud změněný insolvenční plán neschválí, zůstává účinný dříve schválený Reorganizační plán.

7.5 Zrušení rozhodnutí o schválení Reorganizačního plánu

V souladu s ustanovením § 362 InsZ insolvenční soud zruší rozhodnutí o schválení Reorganizačního plánu do 6 měsíců od jeho účinnosti, zjistí-li, že některému věřiteli byly poskytnuty zvláštní výhody, aniž s tím ostatní věřitelé stejné skupiny souhlasili, nebo že schválení Reorganizačního plánu bylo dosaženo podvodným způsobem.

Insolvenční soud zruší rozhodnutí o schválení Reorganizačního plánu do 3 let od jeho účinnosti, pokud byl člen statutárního orgánu společnosti Dlužníka pravomocně odsouzen pro úmyslný trestný čin, kterým dosáhl schválení Reorganizačního plánu nebo podstatně zkrátil věřitele.

Rozhodne-li insolvenční soud o zrušení Reorganizačního plánu, mohou věřitelé bez dalšího požadovat uspokojení pohledávek a jiných práv, která měli před jeho schválením. Práva věřitelů a třetích osob založená Reorganizačním plánem nejsou dotčena; je-li to nutné, přijme insolvenční soud opatření k ochraně oprávněných zájmů věřitelů.

7.6 Přeměna reorganizace v konkurs

Insolvenční soud rozhodne o přeměně reorganizace v konkurs dle ustanovení § 363 InsZ, jestliže:

- (i) reorganizace byla povolena na návrh Dlužníka a ta její přeměnu v konkurs po tomto povolení navrhla;
- (ii) oprávněná osoba nesestaví ve stanovené lhůtě Reorganizační plán ani po jejím případném prodloužení insolvenčním soudem nebo předložený Reorganizační plán vezme zpět;
- (iii) insolvenční soud neschválil Reorganizační plán a oprávněným osobám uplynula lhůta k jeho předložení;
- (iv) v průběhu provádění Reorganizačního plánu Dlužník neplní své podstatné povinnosti stanovené tímto plánem nebo ukáže-li se, že podstatnou část tohoto plánu nebude možné plnit;
- (v) Dlužník neplatí řádně a včas úroky podle ustanovení § 171 odst. 4 InsZ,⁶ nebo v podstatném rozsahu neplní své jiné splatné peněžité závazky; nebo
- (vi) Dlužník po schválení Reorganizačního plánu přestal podnikat, ačkoli podle Reorganizačního plánu podnikat měl.

O přeměně reorganizace v konkurs v případech uvedených v bodech (i) až (iii) tohoto článku rozhodne insolvenční soud bez jednání. Své rozhodnutí doručí zvlášť Dlužníkovi, insolvenčnímu správci a věřitelskému výboru; tyto osoby mohou proti tomuto rozhodnutí podat odvolání. O přeměně reorganizace v konkurs podle bodů (iv) až (vi) tohoto článku rozhodne insolvenční soud po jednání, k němuž předvolá Dlužníka, insolvenčního správce a věřitelský výbor; těmto osobám se rozhodnutí insolvenčního soudu doručuje zvlášť a mohou proti němu podat odvolání.

O přeměně reorganizace v konkurs nemůže insolvenční soud rozhodnout, jestliže Reorganizační plán byl v podstatných bodech splněn. Rozhodnutím insolvenčního soudu o přeměně reorganizace v konkurs nastávají účinky spojené s prohlášením konkursu, pokud insolvenční soud ve svém rozhodnutí nestanoví podmínky této přeměny jinak. Tímto

⁶ Podle ustanovení § 171 odst. 1 InsZ byl-li sjednán úrok, zajištěná pohledávka se úročí v rozsahu zajištění ode dne následujícího po dni rozhodnutí o způsobu řešení úpadku úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se dlužník dostal do prodlení, přičemž v souladu s § 171 odst. 4 InsZ je-li způsobem řešení úpadku reorganizace, přirůstají úroky k pohledávce zajištěného věřitele ode dne následujícího po dni rozhodnutí o způsobu řešení úpadku a splatné jsou měsíčně, jakmile znalec ocení hodnotu zajištění.

rozhodnutím se rovněž ruší zákaz započtení pohledávek uvedený v ustanovení § 324 odst. 3 InsZ.⁷

⁷ Dle § 324 odst. 3 InsZ od okamžiku zveřejnění návrhu na povolení reorganizace v insolvenčním rejstříku není přípustné započtení vzájemných pohledávek dlužníka a věřitele, ledaže insolvenční soud určí jinak předběžným opatřením. To platí i tehdy, jestliže zákonné podmínky tohoto započtení byly splněny před uvedeným okamžikem.

8. RIZIKOVÉ FAKTORY

8.1 Obecná rizika

8.1.1 Rizika plynoucí ze ztráty certifikací a dalších odborných atestů

Dlužník vlastní velké množství certifikátů a dalších atestů, které ho opravňují na jejich základě vyrábět vysoce specializované výrobky, které jsou předmětem obchodních plánů Dlužníka. Ztrátou těchto certifikací, v důsledku zastavení výroby, či porušení některých kontinuálních prvků výroby, může dojít ke znehodnocení či ztrátě platnosti těchto certifikátů a jejich znovuoobnovení může stát Dlužníka velmi vysoké náklady. Samozřejmě, že s tím je spojeno riziko odchodu některých zákazníků, pro jejichž výrobky je nezbytná platnost a vlastnictví těchto certifikací a s tím spojené snížení objemu výroby.

8.1.2 Úvěrová rizika – vliv placení pohledávek

Úvěrové riziko je riziko ztráty vyplývající ze selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům. V případě Dlužníka vzniká riziko nezaplacení smluvní strany zejména při běžných obchodech. Dlužník ošetřuje toto riziko individuálním přístupem při sjednávání platebních podmínek, které vycházejí z dlouhodobých zkušeností s jednotlivými obchodními partnery. U nových větších zákazníků posuzuje úvěrové riziko na návrh obchodního úseku vedení společnosti Dlužníka. Dle odhadované míry rizikovosti je pak požadována záloha a pohledávky jsou pojišťovány u EGAP.

Systém ošetřování úvěrového rizika ve společnosti Dlužníka funguje relativně dobře. V minulosti nebylo nutné odepisovat pohledávky ve významné výši. V roce 2009 odepsal Dlužník pohledávky ve výši 200 000 Kč, v roce 2008 ve výši 2 000 000 Kč. Vedle toho eviduje Dlužník ke konci roku 2009 opravné položky k pohledávkám ve výši 8 000 000 Kč. Z toho je však 5 900 000 Kč k pohledávkám splatným před rokem 1995.

8.1.3 Tržní rizika – vliv pohybu cen

Tržní rizika jsou rizika spojená s pohybem tržních cen. V případě Dlužníka se jedná především o:

- riziko změny nákupních a prodejních cen
- riziko změn úrokových sazeb
- měnové riziko

V případě nákupních cen jsou pro Dlužníka rozhodující ceny šrotu a ceny elektrické energie. Obě tyto ceny jsou značně volatilní. Dlužník riziko pohybu vstupních cen ošetřuje v obchodních smlouvách se svými odběrateli tak, že dohodne šrotovou a energetickou přírážku. Při pohybu cen šrotu a energie jsou pak měněny prodejní ceny. Obecně platí, že v oboru podnikání Dlužníka prodejní ceny pružně reagují na pohyb cen vstupních surovin.

Riziko změn úrokových sazeb není Dlužníkem nijak ošetřováno.

Zhruba 44 % své produkce Dlužník exportuje a to především v EUR a USD. Kurz Kč vůči těmto měnám je také značně volatilní. V současné době jsou tato rizika eliminována především nákupy v měnách, za které dlužník prodává své výrobky. V případě potřeby je dlužník připraven využít i standardních zajišťovacích instrumentů. Dalším významným způsobem eliminace kurzových rizik je sjednávání obchodních kontraktů přímo v CZK.

8.1.4 Rizika plynoucí z leasingu strojů a zařízení

Dlužník se dostal do prodlení s hrazením leasingových splátek. Výše dlužných splátek je uvedena v Příloze 14.20. Z toho důvodu byly některé smlouvy ukončeny ze strany leasingových společností. Dlužníkovi hrozí, že přijde o některá výrobní zařízení, nezbytná k udržení provozu jeho podniku a navíc budou vůči němu uplatněny sankce, ze strany leasingových pronajímatelů.

V současné době probíhá jednání s leasingovými společnostmi o vypořádání vzájemných vztahů, ať již uzavřením nových smluv, nebo odkupem předmětu leasingu. Výsledek těchto jednání není k datu podání tohoto Reorganizačního plánu znám, ale Dlužník má zájem dál využívat tato výrobní zařízení.

9. ZMĚNY ÚDAJŮ ZAPISOVANÝCH V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

9.1 Údaje, které mají být vymazány z obchodního rejstříku a údaje, které mají být nově zapsány do obchodního rejstříku

Po nabytí účinnosti Reorganizačního plánu v souladu s § 353 odst. 3 InsZ v obchodním rejstříku ohledně údajů týkajících se Dlužníka dojde k výmazu a zápisu následujících skutečností:

(i) Výmaz z obchodního rejstříku:

Předmět podnikání

- zámečnictví
- opravy karoserií
- ubytovací služby
- maloobchod se smíšeným zbožím
- pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí, včetně lektorské činnosti
- výroba drážních hnacích vozidel a drážních vozidel na dráze tramvajové, trolejbusové a lanové a železničního parku
- modelářství
- výroba pilařská a impregnace dřeva
- testování, měření a analýzy
- slévárenství
- kovoobráběčství
- silniční motorová doprava osobní
- nástrojařství
- silniční motorová doprava nákladní
- výroba tepelné energie
- nakládání s odpady (vyjma nebezpečných)
- rozvod tepelné energie
- distribuce elektřiny
- obchod s elektřinou
- distribuce plynu
- poskytování technických služeb

Akcie

343 850 ks akcie na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč v zaknihované podobě

Základní kapitál

343 850 000 Kč

Splaceno: 100 %

(ii) Zápis do obchodního rejstříku:

Předmět podnikání

- slévárenství, modelářství
- zámečnictví, nástrojařství
- obráběčství
- klempířství a oprava karoserií
- silniční motorová doprava - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny, - vnitrostátní příležitostná osobní, - mezinárodní příležitostná osobní
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
obory činnosti:
 - velkoobchod a maloobchod
 - mimoškolní výchova a vzdělávání, pořádání kurzů, školení, včetně lektorské činnosti
 - ubytovací služby
 - poskytování technických služeb
 - nakládání s odpady (vyjma nebezpečných)
 - testování, měření, analýzy a kontroly
 - výroba drážních hnacích vozidel a drážních vozidel na dráze tramvajové, trolejbusové a lanové a železničního parku
 - zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků
 - provozování vodovodů a kanalizací a úprava a rozvod vody
 - poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
 - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy
 - výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
- výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických přípravků a prodej chemických látek a chemických přípravků klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
- poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci

Akcie

485 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v listinné podobě

Základní kapitál

485 000 000 Kč

Splaceno: 100 %

Jediný akcionář

INTEGRATED RAIL-CASTING COMPANY LIMITED, se sídlem 48 Charles Street, Londýn, W1J 5EN, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, společnost zapsaná v rejstříku společností pro Anglii a Wales pod číslem 7442907.

10. VZNIK, TRVÁNÍ A ZÁNİK PRÁV VĚŘITELŮ

10.1 Trvání stávajících pohledávek

Pohledávky a práva vůči Dlužníkovi, které účinností Reorganizačního plánu nezanikají a mají být na základě Reorganizačního plánu uspokojeny, jsou:

- (i) pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky jim naroveň postavené podle ustanovení § 168 a 169 InsZ v návaznosti na ustanovení § 348 odst. 1 písm. e) InsZ;
- (ii) pohledávky, resp. nové výše pohledávek věřitelů skupin 1 až 9, které jsou uvedeny v odstavci označeném jako „*Výše uspokojení pohledávky věřitele skupiny 1 - 9*“ v částech 2.4 až 2.12 tohoto Reorganizačního plánu v celkové výši 192 113 974 Kč ohledně zajištěných věřitelů a 140 695 889 Kč ohledně nezajištěných věřitelů;
- (iii) pohledávky a práva z obchodních smluv uzavřených Dlužníkem před zahájením Insolvenčního řízení anebo v průběhu Insolvenčního řízení, které jsou uvedeny v Příloze č. 14.23 tohoto Reorganizačního plánu, a to v rozsahu tam uvedeném s výjimkou pohledávek, které mají být uspokojeny podle části 10.1 (i), (ii) a (iv) Reorganizačního plánu (pokud není v Příloze č. 14.23 uvedeno jinak);
- (iv) pohledávky z pracovněprávních vztahů, zejména z pracovních smluv se zaměstnanci Dlužníka.

10.2 Zánik pohledávek

Jakákoli práva/pohledávky vůči Dlužníkovi, resp. závazky Dlužníka, které nejsou uvedeny výše v části 10.1 Reorganizačního plánu nabytím účinnosti tohoto Reorganizačního plánu zanikají bez dalšího, a to zejména následující:

- (i) pohledávky, které nebyly do insolvenčního řízení přihlášeny, ačkoliv přihlášeny být mohly.
- (ii) pohledávky věřitelů skupin 1 až 9 v rozsahu, ve kterém takové pohledávky nemají být uspokojeny podle části 10.1(ii) nebo nemají trvat podle části 10.1 (iii) Reorganizačního plánu.
- (iii) práva/pohledávky akcionářů Dlužníka resp. věřitelů skupiny 10 vyplývající z jejich účasti na Dlužníkovi.
- (iv) pohledávky, které se v insolvenčním řízení neuspokojují a to včetně pohledávek z mimosmluvních sankcí.
- (v) veškeré cenné papíry vydané Dlužníkem, do kterých byly pohledávky uvedené výše v částech 10.2(i) až 10.2(iv) vtěleny a to zejména akcie vydané do nabytí

účinnosti tohoto Reorganizačního plánu Dlužníkem jeho akcionářům resp. věřitelům skupiny 10.

Zánik pohledávek podle tohoto článku se týká všech práv/pohledávek nebo případných práv/pohledávek třetích osob vůči Dlužníkovi bez ohledu na to, zda byly přihlášeny do insolvenčního řízení jako pohledávky věřitelů Dlužníka, zda vznikly před či po zahájení insolvenčního řízení nebo, zda jsou vázány na určitou právní skutečnost.

11. ZÁNÍK PRÁV TŘETÍCH OSOB

S výjimkou práv, která jsou výslovně založena tímto Reorganizačním plánem, jakákoliv práva třetích osob k majetku, který náleží do majetkové podstaty, zanikají účinností Reorganizačního plánu.

12. NABYTÍ ÚČINNOSTI REORGANIZAČNÍHO PLÁNU

12.1 Účinnost Reorganizačního plánu

Tento Reorganizační plán je účinný, jakmile rozhodnutí insolvenčního soudu o jeho schválení nabude právní moci.

12.2 Den právní moci

Dnem právní moci (dále též „**Den právní moci**“) se rozumí den, kdy je v insolvenčním rejstříku zveřejněno oznámení insolvenčního soudu nebo insolvenčního správce o nabytí právní moci rozhodnutí insolvenčního soudu o schválení Reorganizačního plánu ve smyslu ustanovení § 348 InsZ.

Insolvenční správce je povinen bez zbytečného odkladu poté co se dozvěděl nebo dozvědět mohl o nabytí právní moci rozhodnutí insolvenčního soudu o schválení Reorganizačního plánu požádat insolvenční soud o vyznačení doložky právní moci na shora uvedené rozhodnutí. Poté co byla doložka právní moci vyznačena, insolvenční správce v insolvenčním rejstříku bez zbytečného odkladu zveřejní, kdy Den právní moci nastal.

13. SPLNĚNÍ PODSTATNÝCH ČÁSTÍ REORGANIZAČNÍHO PLÁNU

Splnění podstatných částí Reorganizačního plánu ve smyslu ustanovení 364 odst. 2 InsZ nastane, pokud:

- (i) Nové akcie byly řádně v souladu s Reorganizačním plánem a příslušnými právními předpisy vydány Investorovi, ledaže Investor písemně odsouhlasil odlišné podmínky vydání;
- (ii) emisní kurz Nových akcií byl v souladu s Reorganizačním plánem uhrazen;
- (iii) pohledávky všech věřitelů skupin 1 až 8 byly řádně v souladu s Reorganizačním plánem uhrazeny nejpozději do 45 dnů ode Dne právní moci, ledaže každý věřitel jehož se případné prodlení týká písemně odsouhlasil odlišné podmínky uhrazení jeho pohledávky.