

M/195/2

Toto rozhodnutí nabylo právní moci:

výrok dne 17.4.2019

č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B240

výrok dne

a je vykonatelné dnem

V Ostravě

dne 26.4.2019 *JA*



USNESENÍ

Krajský soud v Ostravě rozhodl samosoudcem Mgr. Davidem Stoškem v insolvenční věci

dlužníka: **VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY a.s., IČO: 25877950**
sídlem Ruská 2887/101, 706 02 Ostrava-Vítkovice
zastoupen advokátem JUDr. Petrem Kališem, Ph.D.
sídlem Týn 639/1, 110 00 Praha 1-Staré Město

za účasti **Krajského státního zastupitelství v Ostravě**
sídlem Na Hradbách 21, 729 01 Ostrava

o schválení reorganizačního plánu

takto:

Insolvenční soud schvaluje podle ust. § 348 zák. č. 182/2006 Sb., insolvenčního zákona, reorganizační plán dlužníka VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY a.s., IČO: 25877950, sídlem Ruská 2887/101, 706 02 Ostrava-Vítkovice, ze dne 21. 9. 2018, jak byl zveřejněn v insolvenčním rejstříku pod č. dok. B136.

Odůvodnění:

1. Usnesením č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-A13 ze dne 16. 3. 2018 byl zjištěn úpadek dlužníka VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY a.s. (dále jen „dlužník“) a bylo povoleno řešení úpadku reorganizací.
2. Dne 24. 5. 2018 dlužník předložil znalecký posudek č. R33845/18 ze dne 24. 5. 2018 vypracovaný znaleckým ústavem EQUITA Consulting s.r.o., který byl zveřejněn v insolvenčním rejstříku pod č. dok. B49. Dne 18. 7. 2018 pak dlužník předložil Dodatek č. 1 ze dne 18. 7. 2018 výše uvedeného znaleckého posudku, který byl v insolvenčním rejstříku zveřejněn pod č. dok. B99.
3. Schůze věřitelů konaná dne 10. 8. 2018 pak výše uvedený Znalecký posudek č. R33845/18 ze dne 24. 5. 2018, ve znění jeho Dodatku č. 1 ze dne 18. 7. 2018 (dále jako celek jen “Znalecký posudek“) schválila (dok. B120).
4. Usnesením č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B122 ze dne 14. 8. 2018 soud vydal rozhodnutí o ceně majetkové podstaty.
5. Znalecký posudek určil tržní hodnotu majetkové podstaty na částku 1 588 mil. Kč (kapitola 7.1 Dodatku č. 1) a následně likvidační hodnotu zajištěného majetku a výši výtěžku zpeněžení zajištěného majetku pro jednotlivé zajištěné věřitele, obojí ve dvou variantách:

Varianta č. 1 - nepředpokládá vznik zástavních práv pohledávkám vzniklým po úpadku dlužníka za dobu trvání konkursu na základě zástav kontraktů vzniklých před úpadkem;

Shodu s prvopisem potvrzuje Jana Návratová.

Varianta č. 2 – počítá se vznikem zástavních práv k pohledávkám vzniklým po úpadku dlužníka za dobu trvání konkursu na základě zástav kontraktů vzniklých před úpadkem.

6. Hodnotu zajištěného majetku určil Znalecký posudek v kapitole č. 7.2. Dodatku č. 1 tak, že v případě věřitele č. 1 Komerční banky a.s. činí tato částku 184 953 tis. Kč ve variantě 1 a částku 234 248 tis. Kč v případě varianty 2.
7. Výši výtěžku zpeněžení předmětu zajištění při zpeněžení majetkové podstaty v případě řešení úpadku dlužníka konkursem Znalecký posudek v kapitole 7.3 stanovil ve vztahu k věřiteli č. 1 Komerční bance a.s. tak, že v případě varianty č. 1 tento výtěžek činí 107 417 tis. Kč, v případě varianty 2 pak 148 253 tis. Kč.
8. Dne 21. 9. 2018 dlužník předložil reorganizační plán ze dne 21. 9. 2018, který byl zveřejněn v insolvenčním rejstříku pod č. dok. B136 (dále jen „Reorganizační plán“). Součástí reorganizačního plánu jsou přílohy, které byly zveřejněny v insolvenčním rejstříku pod B142.
9. Podle 8. části Reorganizačního plánu má být reorganizace dlužníka provedena prostřednictvím těchto opatření:
 - a) Zachování dlužníkovy provozu, zavedením úsporných opatření a dosažení ziskovosti provozu dlužníkovy podniku, vymáháním pohledávek dlužníka a i případnými divesticemi neohrožujícími provoz podniku.
 - b) Restrukturalizace pohledávek věřitelů dlužníka, spočívající v prominutí části dluhů dlužníka včetně jejich příslušenství nebo odkladu jejich splatnosti, a to ve smyslu ust. § 341 odst. 1 písm. a) IZ.
 - c) Zajištění financování provozu dlužníkovy podniku nebo jeho části, a to ve smyslu ust. § 341 odst. 1 písm. f) IZ.
 - d) Zajištěním financování pro úhradu pohledávek věřitelů.
 - e) Snížení a následné zvýšení základního kapitálu dlužníka, zrušení současných akcií, vydání nových akcií, které budou upsány Investorem a věřiteli, kteří projeví zájem o uspokojení svých pohledávek prostřednictvím kapitalizace, a s tím související změna stanov dlužníka.
10. Restrukturalizace pohledávek (vyjma pohledávek věřitelů 9. a 10. skupiny) podle čl. 8.2. části B. Reorganizačního plánu má být provedena prominutím části dluhů dlužníka a následným uspokojením zbývajících částí dluhů tak, že:
 - a) Nezajištěné pohledávky budou sníženy o 93 % a ve zbylé části:
 - i. v případě pohledávek pravomocně zjištěných ke dni účinnosti Reorganizačního plánu uhrazeny najednou do 2 měsíců od Rozhodného dne z prostředků úvěrového financování;
 - ii. v případě pohledávek podmíněných, pokud se tyto stanou nepodmíněnými do okamžiku vzetí na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, jejich věřitel vyzve k úhradě a řádně doloží naplnění podmínky, budou v rozsahu 7 % uspokojeny z rezervy, kterou dlužník vytvoří a deponuje na určeném bankovním účtu; v případě nerozdělení mezi věřitele, pro něž je rezerva deponována, dojde k jejímu vyplacení zpět investorovi;
 - iii. v případě pohledávek, které jsou předmětem incidenčních sporů, budou tyto v rozsahu 7 % uspokojeny až po pravomocném ukončení incidenčního sporu (ne však dříve, než budou uspokojeny pohledávky dle

bodů i.) z rezervy, kterou dlužník vytvoří a deponuje na určeném bankovním účtu; v případě nerozdělení mezi věřitele, pro něž je rezerva deponována, dojde k jejímu vyplacení zpět investorovi;

- b) Zajištěné pohledávky budou restrukturalizovány a uspokojeny podle pravidel čl. 10 Reorganizačního plánu (popsáno zde v odstavci 141. – 21. u jednotlivých skupin věřitelů).
 - c) Pohledávky za majetkovou podstatou a na roveň postavené budou nadále průběžně hrazeny z prostředků získaných úvěrovým financováním a provozem podniku dlužníka.
11. Financování provozu dlužníkovy podniku má být podle čl. 8.3. Reorganizačního plánu zajištěno úvěrovým financováním podle ust. § 41 IZ do výše 76 500 000 Kč investorem SPV VTK a.s., IČO: 06710930, Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1 (v textu též „Investor“), a dále tollingovým financováním společností VÍTKOVICE MACHINERY TRADE s.r.o., IČO: 05451566, Ruská 2887/101, Vítkovice, 703 00 Ostrava (v textu též „Tollingový partner“).
 12. Financování pro úhradu pohledávek věřitelů má být podle čl. 8.4. Reorganizačního plánu zajištěno úvěrovým financováním Investorem na základě úvěrových smluv uzavřených zvlášť pro účely zajištění uspokojení nepodmíněných pohledávek věřitelů 11. a 12. skupiny a zvlášť pro účely uspokojení podmíněných pohledávek a pohledávek v incidenčním řízení (v obou případech věřitelů 11. a 12. skupiny)
 13. V rámci Reorganizačního plánu dlužník rozdělil přihlášené věřitele do jednotlivých věřitelských skupin s následovným způsobem uspokojení:
 14. **1. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 189 COMMERZBANK Aktiengesellschaft s pohledávkou P195, z čehož výše zjištěných zajištěných pohledávek činí 97 281 320,37 Kč, z toho tvoří nepodmíněné zajištěné pohledávky částku 73 640 815,37 Kč. Účinností Reorganizačního plánu bude nepodmíněná zajištěná pohledávka ve výši 73 640 815,37 Kč rozdělena na část 37 686 503,07 Kč, která bude nadále považována za zajištěnou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a část ve výši 35 954 312,30 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 189 uvedené v příloze č. 9a Reorganizačního plánu zůstává zachováno s nezměněným obsahem práv a povinností, přičemž v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 189 uvedené v příloze č. 10a Reorganizačního plánu zůstává zachováno s tím, že veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění podle přílohy 10a v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění dle přílohy 10a, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí, zejména oprávnění blokovat příslušné bankovní účty. Věřitel č. 189 je rovněž oprávněn započíst svou splatnou splátku nově vzniklé zajištěné pohledávky oproti pohledávce dlužníka za věřitelem č. 189 vyplývající z bankovního účtu dle přílohy 10a, na který budou připsány finanční prostředky získané z příslušných pohledávek dlužníka za svými obchodními partnery, jak tyto tvoří dosavadní zajištění dle přílohy 10a Reorganizačního plánu

15. **2. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 173 Česká spořitelna, a.s. s pohledávkou P179, která byla zjištěna jako zajištěná a nepodmíněná ve výši 52 629 359,64 Kč. Účinností Reorganizačního plánu bude pohledávky rozdělena na část ve výši 40 499 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a část ve výši 12 130 359,64 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 173 uvedené v příloze č. 9b Reorganizačního plánu zůstává zachováno s nezměněným obsahem práv a povinností, přičemž v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 173 uvedené v příloze č. 10b Reorganizačního plánu zůstává zachováno, přičemž obsah práv a povinností se mění podle přílohy 10b Reorganizačního plánu a v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Zajištění pohledávek věřitele č. 173 uvedené v příloze č. 11a nabytím účinnosti Reorganizačního plánu zaniká. Účinností reorganizačního plánu nově vzniká zajištění pohledávek věřitele č. 173 uvedené v příloze č. 12a Reorganizačního plánu. Veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění podle příloh 9b, 10b a 12a Reorganizačního plánu v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění dle dotčených příloh, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí, zejména oprávnění blokovat příslušné bankovní účty. Věřitel č. 173 je rovněž oprávněn započíst svou splatnou splátku nově vzniklé zajištěné pohledávky oproti pohledávce dlužníka za věřitelem č. 173 vyplývající z bankovního účtu dle přílohy 10b, na který budou připsány finanční prostředky získané z příslušných pohledávek dlužníka za svými obchodními partnery, jak tyto tvoří zajištění dle přílohy 10b Reorganizačního plánu.
16. **3. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 163 E - INVEST, a.s. se zjištěnou zajištěnou a nepodmíněnou pohledávkou č. P168 ve výši 161 972 505,51 Kč. Účinností Reorganizačního plánu bude pohledávky rozdělena na část ve výši 38 408 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku, a část ve výši 12 130 359,64 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou. Obě pohledávky budou uspokojeny prostřednictvím kapitalizace dle čl. 10.15. Reorganizačního plánu. Zajištění pohledávky 3. skupiny po dni účinnosti Reorganizačního plánu trvá v nezměněném rozsahu a zanikne ke dni splacení emisního kursu akcií věřitelem č. 163 v rámci procesu kapitalizace výše uvedených pohledávek podle č. 10.15. Reorganizačního plánu.
17. **4. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 3 HSBC Bank PLC se zjištěnou zajištěnou a nepodmíněnou pohledávkou č. P3 ve výši 432 041 095,27 Kč. Účinností Reorganizačního plánu bude pohledávka rozdělena na část ve výši 192 225 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a část ve výši 239 816 095,27 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou, tj. 113 000 Kč, a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 3 uvedené v příloze č. 9c Reorganizačního plánu zůstává zachováno s nezměněným obsahem práv a povinností, přičemž v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 3 uvedené v příloze č. 10c Reorganizačního plánu zůstává zachováno, přičemž

obsah práv a povinností se mění podle přílohy 10c Reorganizačního plánu a v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Účinností reorganizačního plánu nově vzniká zajištění pohledávek věřitele č. 3 uvedené v příloze č. 12b Reorganizačního plánu. Veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění podle příloh 9c, 10c a 12b Reorganizačního plánu v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění dle dotčených příloh, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí, zejména oprávnění blokovat příslušné bankovní účty. Věřitel č. 3 je rovněž oprávněn započíst svou splatnou splátku nově vzniklé zajištěné pohledávky oproti pohledávce dlužníka za věřitelem č. 3 vyplývající z bankovního účtu dle přílohy 10c, na který budou připsány finanční prostředky získané z příslušných pohledávek dlužníka za svými obchodními partnery, jak tyto tvoří zajištění dle přílohy 10c Reorganizačního plánu.

18. **5. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 1 Komerční banka, a.s. se zjištěnou pohledávkou P1 v celkové výši 553 326 098,82 Kč, z čeho nepodmíněné zajištěné pohledávky činí 463 326 098,82 Kč a nepodmíněné nezajištěné pohledávky činí 90 000 000 Kč. Účinností Reorganizačního plánu se pohledávka P1 rozděluje na část ve výši 148 263 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a na část 204 970 532,63 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Jelikož celková zajištěná pohledávka věřitele č. 1 zahrnuje i pohledávku za VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s. (dále jen „Pohledávka VPE“), je tato pohledávka dlužníkem uspokojována pouze ve výši hodnoty ocenění jejího zajištění z majetku dlužníka, která je zahrnuta do zajištěné pohledávky dle ust. § 166 IZ. Zbývající část Pohledávky VPE ve výši 199 979 566,19 Kč není zahrnuta do nezajištěné pohledávky a účinností Reorganizačního plánu nárok na uspokojení částky 199 979 566,19 Kč zaniká. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 1 uvedené v příloze č. 9d Reorganizačního plánu zůstává zachováno s nezměněným obsahem práv a povinností, přičemž v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 1 uvedené v příloze č. 10d Reorganizačního plánu zůstává zachováno, přičemž obsah práv a povinností se mění podle přílohy 10d Reorganizačního plánu a v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Zajištění pohledávek věřitele č. 1 uvedené v příloze č. 11b nabytím účinností Reorganizačního plánu zaniká. Účinností reorganizačního plánu nově vzniká zajištění pohledávek věřitele č. 1 uvedené v příloze č. 12c Reorganizačního plánu. Veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění podle přílohy 9d, 10d a 12c Reorganizačního plánu v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění dle dotčených příloh, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí, zejména oprávnění blokovat příslušné bankovní účty. Věřitel č. 1 je rovněž oprávněn započíst svou splatnou splátku nově vzniklé zajištěné pohledávky oproti pohledávce dlužníka za věřitelem č. 1 vyplývající z bankovního účtu dle přílohy 10d, na který budou připsány finanční prostředky získané z příslušných

pohledávek dlužníka za svými obchodními partnery, jak tyto tvoří zajištění dle přílohy 10d Reorganizačního plánu.

19. **6. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 114 Oberbank AG se zjištěnou zajištěnou a nepodmíněnou pohledávkou č. P115 ve výši 78 111 328,19 Kč. Účinností Reorganizačního plánu se pohledávka P115 rozděluje na část ve výši 50 248 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a na část 27 863 328,19 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Stávající zajištění pohledávky věřitele č. 114 nabytím účinnosti Reorganizačního plánu přežívá a zanikne úplným uspokojením nově vytvořené zajištěné pohledávky ve výši 50 248 000 Kč. Veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění pohledávky věřitele č. 114 v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí
20. **7. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 112 Oberbank Leasing spol. s r.o. se zjištěnou zajištěnou pohledávkou P113 v celkové výši 90 020 894,83 Kč. Účinností Reorganizačního plánu se pohledávka P113 rozděluje na část ve výši 33 092 000 Kč, která bude nadále považována za zajišťovanou pohledávku a bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a na část 56 928 894,83 Kč, která nadále bude považována za pohledávku nezajištěnou a bude uspokojována způsobem určeným pro nezajištěné pohledávky. Jelikož část zajištění pohledávek věřitele č. 112 ve výši 50 238 000 Kč je zajištěním až ve druhém pořadí a v této výši bude uspokojován věřitel č. 114 Oberbank AG (6. skupina), který je zajištěným věřitelem v prvním pořadí, není do nově vzniklé zajištěné pohledávky věřitele č. 112 zahrnuta hodnota tohoto zajištění. Stávající zajištění pohledávky věřitele č. 112 nabytím účinnosti Reorganizačního plánu přežívá a zanikne úplným uspokojením nově vytvořené zajištěné pohledávky ve výši 33 092 000 Kč. Veškerá porušení povinností dlužníka ze smluv upravující zajištění pohledávky věřitele č. 112 v důsledku jeho úpadku a/nebo insolvenčního řízení, (i) která již nastala a/nebo nastanou do okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, a dále (ii) která budou trvat i po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nebudou považována za porušení dle příslušných smluv upravujících zajištění, a taková porušení povinností dlužníka nevyvolávají žádné právní následky z toho plynoucí
21. **8. skupina** – tuto tvoří zajištěný věřitel č. 149 Raiffeisenbank a.s. s pohledávkami č. P152 a P156 v celkové výši 22 718 567,62 Kč, z nichž zajištěné a nepodmíněné pohledávky činí 1 110 942,33 Kč a zajištěné podmíněné pohledávky činí 21 607 625,29 Kč. Účinností Reorganizačního plánu se přihlášené pohledávky věřitele č. 149 rozdělují na:
- i. zajištěnou nepodmíněnou pohledávku ve výši 1 110 942,33 Kč, která bude uspokojována formou splátkového kalendáře v 60 rovnoměrných splátkách počínaje 15. dnem měsíce, ve kterém insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu;
 - ii. zajištěnou podmíněnou pohledávku ve výši 21 607 625,29 Kč, která bude uspokojována obdobně jako zajištěná nepodmíněná pohledávka, pokud bude osvědčeno splnění odkládacích podmínek do okamžiku vzetí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu na vědomí insolvenčním soudem;

pokud do uvedeného okamžiku splnění odkládacích podmínek osvědčeno nebude, dojde k zániku nároku na uspokojení této podmíněné pohledávky, a to k okamžiku vzetí na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu insolvenčním soudem.

Stávající zajištění pohledávek věřitele č. 149 zůstává zachováno, přičemž v rozsahu, v jakém zajišťuje novou nepodmíněnou pohledávku, toto zanikne úplným splacením dané pohledávky. Zajištění zajišťující novou podmíněnou pohledávku zanikne buď úplným splacením této podmíněné pohledávky anebo neprokázáním splnění odkládací podmínky do okamžiku vzetí na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu insolvenčním soudem. Věřitel č. 149 je rovněž oprávněn započíst svou splatnou splátku nově vzniklé zajištěné pohledávky oproti pohledávce dlužníka za věřitelem č. 149 vyplývající z bankovního účtu, na který budou připsány finanční prostředky získané z příslušných pohledávek dlužníka za svými obchodními partnery, jak tyto tvoří dosavadní zajištění.

22. V důsledku usnesení č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-P152-7 ze dne 13. 11. 2018, jež nabylo právní moci dne 13. 11. 2018, došlo k změně v osobě věřitele u pohledávky P152 tak, že namísto věřitele č. 149 Raiffeisenbank a.s. se věřitelem této pohledávky stal věřitel č. 163 E – INVEST, a.s. Pohledávky, kterými věřitel č. 149 v rámci 8. skupiny disponoval ke dni hlasování schůze věřitelů o přijetí reorganizačního plánu, byly všechny podmíněné, tudíž bez hlasovacího práva ve smyslu ust. § 51 odst. 4 IZ.
23. **9. skupina** – tuto tvoří věřitel č. 163 E – INVEST, a.s. se zjištěnými nezajištěnými pohledávkami č. P168, č. P171 a č. P173 v celkové výši 808 004 771,28 Kč, které budou uspokojeny kapitalizací dle čl. 10.15. Reorganizačního plánu.
24. **10. skupina** – tuto tvoří věřitel č. 166 VÍTKOVICE a.s. se zjištěnými nezajištěnými pohledávkami v celkové výši 592 912 956,67 Kč, které budou uspokojeny kapitalizací dle čl. 10.15. Reorganizačního plánu.
25. **11. skupina** – tuto tvoří nezajištění nekapitalizující věřitelé mimo koncernovou skupinu dlužníka. Jejich pohledávky budou uspokojeny poměrně, ve stejném procentuálním poměru, a to způsobem popsaným v čl. 8.2 části B Reorganizačního plánu s tím, že na základě úvěrových smluv mezi dlužníkem a Investorem budou Investorem složeny finanční prostředky na určený účet vedený u Raiffeisenbank a.s. spravovaný insolvenčním správcem., který do 30 dnů od dne složení těchto finančních prostředků zajistí odeslání příslušné částky dle přílohy č. 2 Reorganizačního plánu na insolvenčnímu správci známé bankovní účty jednotlivých věřitelů skupiny č. 11 resp. je složí do úřední úschovy (v případě nedostatku součinnosti konkrétního věřitele).
26. **12. skupina** – tuto tvoří nezajištění nekapitalizující věřitelé z koncernové skupiny dlužníka. Jejich pohledávky budou uspokojeny poměrně, ve stejném procentuálním poměru, a to způsobem popsaným v čl. 8.2 části B Reorganizačního plánu s tím, že na základě úvěrových smluv mezi dlužníkem a Investorem budou Investorem složeny finanční prostředky na určený účet vedený u Raiffeisenbank a.s. spravovaný insolvenčním správcem., který do 30 dnů od dne složení těchto finančních prostředků zajistí odeslání příslušné částky dle přílohy č. 2 Reorganizačního plánu na insolvenčnímu správci známé bankovní účty jednotlivých věřitelů skupiny č. 11 resp. je složí do úřední úschovy (v případě nedostatku součinnosti konkrétního věřitele).
27. **13. skupina** – tuto tvoří akcionáři dlužníka, kterými jsou ke dni předložení Reorganizačního plánu společnost VÍTKOVICE a.s. a Ladislav Jelínek. Podle ust. § 335 odst. 2 IZ se jejich pohledávky za dlužníkem rovnají nule, uspokojení těchto věřitelů rámci 13. skupiny je proto rovněž rovno nule.

28. Dne 2. 10. 2018 soud usnesením č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B140 schválil zprávu o Reorganizačním plánu a následně svolal schůzi věřitelů za účelem hlasování o přijetí Reorganizačního plánu na 21. 11. 2018.
29. Dne 21. 11. 2018 se konala schůze věřitelů za účelem hlasování o přijetí Reorganizačního plánu nařízená vyhláškou č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B144. Ze zápisu o průběhu schůze věřitelů konané dne 21. 11. 2018 (dok. č. B194) vyplývá, že:
- věřitelská skupina č. 1 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 2 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 3 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 4 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 5 nepřijala Reorganizační plán,
 - věřitelská skupina č. 6 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 7 přijala Reorganizační plán v souladu s ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 8 nehlasovala ve smyslu ust. § 51 odst. 4 IZ,
 - věřitelská skupina č. 9 přijala Reorganizační plán ve smyslu ust. § 347 odst. 1 IZ,
 - věřitelská skupina č. 10 přijala Reorganizační plán ve smyslu ust. § 347 IZ,
 - věřitelská skupina č. 11 přijala Reorganizační plán ve smyslu ust. § 347 IZ,
 - věřitelská skupina č. 12 přijala Reorganizační plán ve smyslu ust. § 347 IZ,
 - věřitelská skupina č. 13 přijala Reorganizační plán ve smyslu ust. § 347 odst. 2 IZ.
30. Proti Reorganizačnímu plánu již před hlasováním schůze věřitelů konané dne 21. 11. 2018 podal námitky věřitel č. 1 Komerční banka, a.s. (dále jen „Věřitel č. 1“), a to podáním ze dne 20. 11. 2018 (dok. č. B193), v němž vyjádřil svou důvodnou obavu, že Reorganizační plán představuje fakticky jen předeheru před vlastním řešením úpadku dlužníka konkursem poté, kdy dojde ke splnění Reorganizačního plánu (ať už je konkurs záměrem dlužníka nebo jeho ovládajících osob, nebo jde pouze o hrubě bezohledný způsob řešení úpadku reorganizací).
31. Podáním ze dne 10. 12. 2018 (dok. č. B201) pak věřitel č. 1 své námitky proti Schválení reorganizačního plánu shrnul následovně:
- a) Podle čl. 10 Reorganizačního plánu mají být pohledávky zajištěných věřitelů uspokojeny plněním ve formě 60 rovnoměrných měsíčních splátek počínaje 15. dnem měsíce po vzetí na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu insolvenčním soudem, z čehož vyplývá, že zajištění věřitelé v průběhu reorganizace nezískají žádné plnění v rozporu s ust. § 348 odst. 1 písm. d) IZ a ust. § 349 odst. 1 IZ.
 - b) Současná hodnota plnění, které má věřitel č. 1 obdržet, neodpovídá hodnotě zajištění podle Znaleckého posudku, dlužník použil při stanovení současné hodnoty plnění nabízeného Reorganizačním plánem nesprávnou diskontní sazbu, když namísto s diskontní sazbou 9,9 % p.a. použitou ve Znaleckém posudku (str. 106 posudku) nabízí v Reorganizačním plánu diskontní sazbu 1-M PRIBOR + 3,1 % p.a.
 - c) Věřitel č. 1 nezíská k zajištění svých pohledávek stejný nebo obdobný druh zajištění, v témže pořadí, ke stejnému nebo obdobnému majetku dlužníka, případně k jinému majetku dlužníka nejméně stejné hodnoty, přičemž reorganizační plán počítá s nesprávnou hodnotou zajištění určenou dle Znaleckého posudku.
 - d) Vysoké riziko opětovného úpadku dlužníka. Dlužník v Reorganizačním plánu nspecifikuje zdroje financování splátek zajištěným věřitelům, když pouze ze sdělení dlužníka na jednáních věřitelského výboru věřitel č. 1 usuzuje, že takovým zdrojem bude tollingová odměna. Při zohlednění dosavadních hospodářských

výsledků a reálnosti obchodního plánu dlužníka pro roky 2020 až 2023 je ovšem dle věřitele č. 1 důvodná pochybnost, že dlužník bude generovat dostatečné prostředky pro úhradu závazků.

- e) Dlužník nehradí věřiteli č. 12 řádně úroky podle ust. § 171 odst. 4 IZ., když dle názoru věřitele č. 1 dlužník při určení výše úroků vychází z nesprávného základu (výše jistiny).
- f) Dlužník jedná nepoctivě, když nerespektuje pokyny věřitele č. 1 jako zajištěného věřitele udělené za účelem správy předmětu zajištění ze dne 17. 9. 2018 (obsah pokynu zveřejněn v insolvenčním rejstříku pod č. dok. B176).
- g) Výtěžek ze zpeněžení předmětu zajištění dlužník bez souhlasu věřitele č. 1 použil k uspokojení jiných věřitelů.

32. K reorganizačnímu plánu své stanovisko vyjádřilo i Krajské státní zastupitelství v Ostravě (dále jen „KSZ“) podáním ze dne 13. 12. 2018 (dok. č. B203). Podle tohoto stanoviska schválený Znalecký posudek neposkytuje dostatek údajů pro porovnání hodnot zajištění (ve vztahu k věřiteli č. 1) prostým orientačním srovnáním, když znalec vypracovávající posudek dle požadavků ust. § 155 odst. 1 IZ nemohl do svých záměrů zahrnout některé změny v ocenění, které způsobí realizace Reorganizačního plánu. K věřitelem č. 1 namítané nulové hodnotě plnění KSZ poukazuje na rozhodnutí insolvenčního soudu č. j. KSBR 37 INS 882/2016-B-310, kdy v obdobném případě (dlužník MOTORPAL a.s.) byl reorganizační plán schválen soudem, přestože obsahoval rovněž možnost odložení plnění formou splátek. KSZ vyjádřilo obavy z předpokládaného dalšího ekonomického vývoje dlužníka s ohledem na koncernovou strukturu VÍTKOVICE HOLDING (dále jen „Koncern“), jehož je dlužník členem, a na insolvenční řízení, jímž jsou někteří další členové tohoto Koncernu podrobeni – VÍTKOVICE POWER ENGINEERING sp. zn. KSOS 37 INS 10134/2016, VÍTKOVICE GEARWORKS a.s. sp. zn. KSOS 37 INS 18483/2016, VÍTKOVICE MECHANIKA a. s. sp. zn. KSOS 37 INS 27199/2016, VÍTKOVICE REVMONT a.s. sp. zn. KSOS 37 INS 4477/2017. V Reorganizačním plánu schází vyhodnocení rizik, která mohou souviset se špatným ekonomickým stavem celého Koncernu. Z pohledu dlouhodobého budoucího vývoje dlužníka KSZ považuje za těžko vypočitatelný faktor postoj tollingového partnera VÍTKOVICE MACHINERY TRADE s.r.o., jakož i Investora SPV VTK a.s., kdy není zcela zřejmé, jak se tollingový partner, případně Investor, zachová při případných změnách okolností, s nimiž je nutno v dlouhodobém horizontu počítat, resp. zda je odhodlán v budoucnu nějakým způsobem zasahovat do způsobu dlužníkovy obchodování v případě přetrvávající provozní ztráty dlužníka. V případě neodstranění výše uvedených pochybností navrhl KSZ, aby insolvenční soud Reorganizační plán neschválil.

33. Investor - společnost SPV VTK a.s. ve svém podání ze dne 21. 12. 2018 (dok. č. B208) vyjádřil Reorganizačnímu plánu dlužníka plnou podporu, a to i s poukazem na již uzavřené smlouvy s dlužníkem, přičemž svůj vstup do reorganizačního procesu dlužníka důsledně zvažil a tento by neuskutečnil bez předchozího souhlasu hlavních bankovních věřitelů dlužníka. Investor rovněž zdůraznil, že není součástí dosavadní vlastnické struktury dlužníka.

34. Znalecký ústav EQUITA Consulting s.r.o. ve svém vyjádření ze dne 3. 1. 2019, jak bylo soudu předloženo dlužníkem v rámci jeho podání ze dne 4. 1. 2019 (dok. č. B212), vyčíslil hodnotu nově vznikajícího zajištění věřitele č. 1 Komerční banka a.s. specifikovaného v příloze č. 12c Reorganizačního plánu na částku 30 926 063 Kč, z čehož: hodnota nemovitostí- pozemky parc. č. 931/2 (k.ú. Zábřeh-VŽ, LV 597) a 942/40 (k.ú. Vítkovice, LV 1788) včetně staveb, které jsou jejich součástí, činí 12 830 335 Kč a hodnota věcí movitých (30 položek zapsaných pod 35 inventárními čísly) činí částku 18 095 728 Kč.

35. Z Prohlášení o vzdání se zástavního práva k nemovitostem ze dne 4. 1. 2019, jak bylo soudu předloženo dlužníkem v rámci jeho podání ze dne 4. 1. 2019 (dok. č. B212), je zřejmé, že Investor se s účinností ke dni nabytí účinnosti Reorganizačního plánu podle § 1377 odst. 1 písm. b) zák. č. 89/2012 Sb. vzdal zástavního práva k nemovitostem tam uvedeným, které tvořily zajištění jeho stávajících pohledávek a budoucích pohledávek ze smlouvy o úvěrovém financování až do výše 76 500 000 Kč uzavřené mezi Investorem jako věřitelem a dlužníkem dne 3. dubna 2018. Mezi nemovitosti, dotčené vzdáním se zástavního práva patří rovněž nemovitosti pozemky parc. č. 931/2 (k.ú. Zábřeh-VŽ, LV 597) a 942/40 (k.ú. Vítkovice, LV 1788) včetně staveb, které jsou jejich součástí. Tyto specifikované nemovitosti mají být předmětem nově vzniklého zajištění pohledávek věřitele č. 1 podle přílohy 12c Reorganizačního plánu.
36. Ze zprávy insolvenčního správce o hospodářské situaci dlužníka ze dne 19. 11. 2018 (dok. č. B187) a vyjádření insolvenčního správce ze dne 27. 11. 2018 (dok. č. B199) vyplývá, že ke dni konání schůze věřitelů, jejímž předmětem bylo hlasování o přijetí Reorganizačního plánu, výkon dlužníka nevykazuje kladný hospodářský výsledek ani cash-flow. Veškeré nesporné pohledávky za majetkovou podstatou a jim na roveň postavené byly uhrazeny. Insolvenční správce má za to, že na základě shrnutí všech historicky dostupných dat, hodnocení aktuální kondice podniku dlužníka, vývoje stavu hospodaření a probíhajících provozních opatření je předpoklad uspokojení věřitelů dlužníka v rámci plnění Reorganizačního plánu vyšší, než v případě řešení úpadku konkursem.
37. Krajské státní zastupitelství v Ostravě ve svém podání ze dne 12. 2. 2019 (dok. č. B235) v návaznosti na své předchozí vyjádření ze dne 13. 12. 2018 (dok. č. B203) a v reakci na podání Investora ze dne 28. 12. 2018 (zde odst. 33), vyjádření znaleckého ústavu z 3. 1. 2019 (zde odst. 34) a vzdání se zástavního práva Investorem ze dne 4. 1. 2019 (zde odst. 35) vyjádřilo stanovisko, podle něhož nemá proti schválení Reorganizačního plánu soudem námitek.
38. Podle ust. § 348 odst. 1 zák. č. 182/2006 Sb., insolvenčního zákona (dále jen „IZ“), insolvenční soud schválí reorganizační plán, jestliže
- a) je v souladu s tímto zákonem a jinými právními předpisy,
 - b) lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že jím není sledován nepoctivý záměr,
 - c) jej každá skupina věřitelů přijala nebo se podle § 347 odst. 4 považuje za skupinu, která jej přijala,
 - d) 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, ledaže přijímající věřitel souhlasí s nižším plněním,
 - e) 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.
39. Podle ust. § 348 odst. 2 IZ, insolvenční soud může schválit reorganizační plán, i když není splněna podmínka uvedená v odstavci 1 písm. c), jestliže reorganizační plán přijala alespoň jedna skupina věřitelů, s výjimkou skupiny věřitelů uvedených v § 335. 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 a lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že schválení a uskutečnění reorganizačního plánu nepovede k dalšímu úpadku dlužníka nebo k jeho likvidaci, ledaže je likvidace reorganizačním plánem předvídána.

40. Podle ust. § 349 odst. 1 IZ, 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 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.
41. Na základě shora uvedených skutečností dospěl soud v rámci jejich právního hodnocení k těmto závěrům:
42. Prvotními předpoklady pro schválení reorganizačního plánu insolvenčním soudem je splnění podmínek uvedených v ust. § 348 odst. 1 IZ. Při posuzování jejich naplnění je zřejmé, že:
- soulad Reorganizačního plánu s insolvenčním zákonem je zpochybňován věřitelem č. 1 s odůvodněním, že reorganizační plán ve vztahu k zajištěným věřitelům nabízí nulové uspokojení, k němu má dojít až poté, co insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí Reorganizačního plánu, nadto toto následné uspokojení má probíhat ve splátkách v období 5 let (60 měsíců),
 - věřitelem č. 1 je namítán nepoctivý záměr (jednání) dlužníka, který věřitel č. 1 odvozuje ze skutečnosti, že dlužník (i) nehradí řádně úroky podle ust. § 171 odst. 1 IZ neboť jejich výši určuje z nesprávného základu, (ii) nerespektuje pokyny věřitele č. 1 udělené jako pokyny zajištěného věřitele k správě předmětu zajištění, (iii) výtěžek ze zpeněžení předmětu zajištění dlužník bez souhlasu věřitele č. 1 použil k uspokojení jiných věřitelů, (iv) dosavadní hospodářské výkony dlužníka vyvolávají důvodné pochybnosti o proveditelnosti Reorganizačního plánu,
 - reorganizační plán nebyl přijat všemi skupinami, které o jeho přijetí hlasovaly nebo které se považují za skupinu, která jej přijala,
 - v otázce stejné nebo vyšší hodnoty uspokojení věřitelů v důsledku Reorganizačního plánu v porovnání s vyšší uspokojení získaného při řešení úpadku dlužníka konkursem nutno zopakovat námitku dlužníka zmíněnou již v odst. 39 písm. a), tj. že Reorganizační plán nabízí zajištěným věřitelům nulové uspokojení,
 - v otázce řádného a včasného hrazení pohledávek za majetkovou podstatou a pohledávek jim na roveň postavených nutno zopakovat další námitku věřitele č. 1 zmíněnou již v odst. 39 písm. b), totiž že dlužník nehradí řádně úroky podle ust. § 171 odst. 1 IZ.
43. Reorganizační opatření spočívající v odložení splatnosti pohledávek na dobu po okamžiku, kdy insolvenční soud vezme na vědomí splnění podstatných částí reorganizačního plánu, není insolvenčním zákonem nijak znemožňováno, naopak ust. § 341 odst. 1 písm. a) IZ takové řešení výslovně připouští. Tvrzení, že odložení uspokojení zajištěných věřitelů až na dobu po skončení reorganizace (ve smyslu ust. § 364 odst. 3 IZ vzetím na vědomí splnění podstatných částí reorganizačního plánu) znamená, že Reorganizační plán nenabízí zajištěným věřitelům žádné uspokojení, je nesprávné. V daném případě je to právě Reorganizační plán, který řeší uspokojení věřitelů odložením splatnosti jejich zajištěných pohledávek na pozdější, pevně určenou dobu, přičemž zároveň řeší i otázku budoucí podoby jejich (stanoví, která zajištění přetrvávají nezměněna, která přetrvávají se změnami v původních smluvních podmínkách, která zanikají a která vznikají nově) tak aby hodnota zajištění v budoucí (Reorganizačním plánem předvídané) podobě byla dostačující a akceptovatelná pro dotčené zajištěné věřitele. Insolvenční soud proto výše uvedený způsob uspokojení pohledávek zajištěných věřitelů za souladný s insolvenčním zákonem.

44. Insolvenční soud pak z obsahu Reorganizačního plánu nezjistil ani jiné (než věřitelem č. 1 namítané) skutečnosti, které by byly v rozporu s insolvenčním zákonem nebo jinými právními předpisy.
45. V rámci povolené reorganizace má dlužník ve smyslu ust. § 171 odst. 1 a 4 IZ povinnost hradit věřitelům zajištěných pohledávek úrok v rozsahu zajištění ode dne následujícího po dni rozhodnutí o způsobu řešení úpadku úrokovou sazbou dohodnutou před tím, než se dlužník dostal do prodlení. Plnění této povinnosti je jedním z předpokladů pro schválení reorganizačního plánu podle ust. § 348 odst. 1 písm. e) IZ, přičemž kontrolu splnění uvedené povinnosti soud provádí prostřednictvím insolvenčního správce. V daném případě insolvenční správce ve své zprávě o hospodářské situaci dlužníka ze dne 19. 11. 2018 (dok. č. B187) sdělil, že dlužník nemá zapodstatované závazky po lhůtě splatnosti. Z podání věřitele č. 1 ze dne 10. 12. 2018 (dok. B201) a vyjádření insolvenčního správce ze dne 27. 11. 2018 (dok. č. B199) je patrné, že výtka věřitele č. 1 ohledně nehrzení úroků podle § 171 IZ dlužníkem spočívá ve sporu mezi tímto věřitelem a dlužníkem ohledně způsobu výpočtu výše úroků, nikoli v samotném plnění povinnosti úroky hradit. Dlužník hradí i věřiteli č. 1 úroky ve výši, kterou považuje za správně určenou, s čímž však věřitel č. 1 nesouhlasí a požaduje úrok vyšší. Zde se soud jednoznačně shoduje s názorem insolvenčního správce, že skutečnost, že dlužník za daných okolností nehradí úroky ve výši, ve které jejich úhradu požaduje věřitel č. 1, nevypovídá nic o schopnosti dlužníka úroky podle ust. § 171 IZ hradit.
46. V otázce nerespektování pokynu zajištěného věřitele č. 1 ze dne 17. 9. 2018 dlužníkem soud odkazuje na návrh věřitele č. 1 ze dne 15. 11. 2018 (dok. č. B176), usnesení č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B205 ze dne 21. 12. 2018, návrh dlužníka ze dne 8. 1. 2019 (dok. č. B213), společný návrh dlužníka a věřitele č. 1 na vydání předběžného opatření ze dne 8. 2. 2019 (dok. č. B231) a usnesení č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B234 ze dne 14. 2. 2019. Je nepochybné, že dlužník nejednal v souladu s ust. § 230 odst. 2 věta třetí IZ, když bez zbytečného odkladu poté, kdy oznámil věřiteli č. 1, že odmítá pokyn tohoto věřitele ze dne 17. 9. 2018 ke správě předmětu zajištění podle ust. § 230 odst. 1 a 2 IZ, nepodal jakožto osoba s dispozičními oprávněními návrh na přezkoumání tohoto pokynu soudem a učinil tak až dne 8. 1. 2019 (dok. č. B213). S ohledem na skutečnost, že posléze tomuto pokynu vyhověl podáním společného návrhu s věřitelem č. 1 (dok. č. B231), dospěl soud k závěru, že toto (již napravené) jednání nemá intenzitu nepoctivého úmyslu dlužníka, které by zdůvodňovalo neschválení Reorganizačního plánu.
47. Závěr uvedený v odstavci 47. se týká rovněž námítky věřitele č. 1, že dlužník použil výtěžek ze zpeněžení předmětu zajištění k uspokojení jiných věřitelů, když z dokumentů uvedených v odst. 47. je sice zřejmé, že výtěžek z předmětu zajištění (uhrazené pohledávky, které byly zastaveny ve prospěch věřitele č. 1) sice nebyl řádně připsán na stanovený účet, nicméně s ohledem na následné vyhovění pokynu zajištěného věřitele č. 1 dlužníkem dle společného návrhu dlužníka a věřitele č. 1 na vydání předběžného opatření ze dne 8. 2. 2019 (dok. č. B231) a usnesení č. j. KSOS 37 INS 4078/2018-B234 ze dne 14. 2. 2019, již nebyly zjišťovány příčiny nepřipsání výtěžku na sjednaný účet.
48. K otázce nedostatečných hospodářských výkonů dlužníka a z toho plynoucí obavy, zda reorganizace nepovede jen k dalšímu úpadku dlužníka, soud odkazuje na odst. 56. zabývající se hodnocením podmínek podle ust. § 348 odst. 2 IZ.
49. Podmínka přijetí Reorganizačního plánu každou skupinou věřitelů splněna nebyla, když výslovně proti přijetí hlasovala věřitelská skupina č. 5, tvořená zajištěným věřitelem č. 1. Pokud se týká skupiny č. 8 tvořenou zajištěným věřitelem č. 149 se zajištěnými pohledávkami přihlášenými pod č. P 156, tato skupina nemohla ve smyslu ust. § 51 odst. 4 IZ hlasovat, neboť veškeré pohledávky byly vázány na odkládací podmínku, která ke dni konání schůze věřitelů nebyla naplněna. Proto soud na skupinu tohoto věřitele nahlížel jako na skupinu,

kteřá plán přijala. Z povahy věci totiž vyplývá, že pokud v rámci skupiny nemá žádný z věřitelů ani jeden hlas, nemůže skupina o plánu hlasovat a plán je tak třeba považovat takovou skupinou za přijatý.

50. Požadavek stejné nebo vyšší míry uspokojení věřitelů v reorganizaci ve srovnání s mírou uspokojení při řešení úpadku konkursem je v daném případě splněn, jak vyplývá ze schváleného Znaleckého posudku. K námitce věřitele č. 1 ohledně nulového uspokojení zajištěných věřitelů soud odkazuje na své stanovisko obsažené již v odst. 43.
51. Na základě zprávy insolvenčního správce ze dne 19. 11. 2018 (dok. č. B187) a vyjádření insolvenčního správce ze dne 27. 11. 2018 (dok. č. B199) má soud za to, že dlužník řádně hradí pohledávky za majetkovou podstatou a pohledávky jim na roveň postavené, k námitce věřitele č. 1 o nehrzení úroků podle ust. § 171 IZ soud odkazuje na své stanovisko obsažené v odst. 45.
52. Lze tedy uzavřít, že pro schválení Reorganizačního plánu jsou splněny předpoklady podle ust. § 348 odst. 1 písm. a), b), d) a e), naopak požadavek podle ust. § 348 odst. 1 písm. c) splněn není.
53. I přes nepřijetí reorganizačního plánu všemi skupinami věřitelů, může ve smyslu ust. § 348 odst. 2 IZ insolvenční soud reorganizační plán schválit, jestliže reorganizační plán přijala alespoň jedna skupina věřitelů, s výjimkou skupiny věřitelů uvedených v § 335 IZ. 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 a lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že schválení a uskutečnění reorganizačního plánu nepovede k dalšímu úpadku dlužníka nebo k jeho likvidaci, ledaže je likvidace reorganizačním plánem předvídána.
54. Soud konstatuje, že Reorganizační plán byl přijat více, než jednou skupinou věřitelů s výjimkou věřitelů uvedených v § 335 IZ.
55. Reorganizační plán zajišťuje rovné zacházení s každou zjištěnou pohledávkou zahrnutou do 5. skupiny věřitelů, která reorganizační plán nepřijala, když tuto věřitelskou skupinu tvoří pouze věřitel č. 1 jako věřitel zajištěný.
56. Při zkoumání naplnění požadavku, aby schválení a uskutečnění Reorganizačního plánu nevedlo k dalšímu úpadku dlužníka nebo jeho likvidaci, soud připomíná námitku věřitele č. 1 zmíněnou již výše v odst. 31 písm. d), totiž že při zohlednění dosavadních hospodářských výsledků a reálnosti obchodního plánu dlužníka pro roky 2020 až 2023 je zde důvodná pochybnost, že dlužník bude generovat dostatečné prostředky pro úhradu závazků. Soud především konstatuje, že predikce hospodářského výkonu dlužníka na dobu plnění Reorganizačního plánu a období bezprostředně navazující, je záležitostí především ekonomickou, méně pak právní, přičemž nelze s ohledem na pokračování podnikatelské činnosti dlužníka nijak s naprostou jistotou vyloučit rizika, která mohou v období plnění Reorganizačního plánu nastat a jsou dlužníkem zmíněna v čl. 17 Reorganizačního plánu. Opíraje se o:
 - a) úvěrové smlouvy uzavřené mezi dlužníkem a Investorem SPV VTK a.s., a to Úvěrová smlouva 2 (příloha č. 6 Reorganizačního plánu) Úvěrová smlouva č. 3 (příloha č. 7 Reorganizačního plánu), které zajišťují financování dlužníka pro uspokojení nezajištěných pohledávek věřitelů;
 - b) prohlášení Investora ze dne 21. 12. 2018 (dok. č. B208) o podpoře reorganizačního plánu;
 - c) předpokládané oslabení vazeb dlužníka na koncern Vítkovice Machinery Group (a členy tohoto koncernového uskupení, kteří jsou zatíženi zjištěným úpadkem)

prostřednictvím kapitalizace pohledávek některých věřitelů a vzniku nové akcionářské struktury v souladu s čl. 10.15. Reorganizačního plánu;

- d) prohlášení Tollingového partnera VÍTKOVICE MACHINERY TRADE s.r.o. ze dne 28. 11. 2018 (dok. č. B200) o jeho připravenosti v souladu s finančním plánem dlužníkovi poskytnout zálohu na zpracovatelskou odměnu vyplácenou na základě Smlouvy o poskytování mimobilančního financování výroby (příloha č. 4 Reorganizačního plánu);

dospěl soud k závěru, že je zde rozumný a důvodný předpoklad, že schválení a uskutečnění Reorganizačního plánu k dalšímu úpadku dlužníka nebo jeho likvidaci nepovede.

57. V otázce posouzení spravedlnosti Reorganizačního plánu k 5. věřitelské skupině soud zkoumal splnění podmínek podle ust. § 349 odst. 1 IZ.
58. Spravedlnost Reorganizačního plánu vůči 5. věřitelské skupině (zajištěnému věřiteli č. 1) vyžaduje, aby věřitel této skupiny získal k zajištění svých pohledávek stejný nebo obdobný druh zajištění, v témže pořadí, ke stejnému nebo obdobnému majetku dlužníka, případně k jinému majetku dlužníka nejméně stejné hodnoty, stanovené ke dni účinnosti reorganizačního plánu. Věřitel č. 1 mimo jiné namítal, že právě výše uvedený předpoklad splněn není. K této námitce soud konstatuje, že zajištění pohledávek 5. skupiny je řešeno v čl. 10.5.5. Reorganizačního plánu (zde viz odst. 15.). Z něj vyplývá, že v důsledku účinnosti Reorganizačního plánu zanikne dosavadní zajištění v rozsahu uvedeném v příloze č. 11b Reorganizačního plánu, tj. zástavní právo k pohledávkám dlužníka za jeho dlužníky, které byly podle Znaleckého posudku zaktivněny a jejichž likvidační i tržní hodnota byla Znaleckým posudkem stanovena na částku 10 688 000 Kč (str. 14 dodatku č. 1 Znaleckého posudku zveřejněného v insolvenčním rejstříku jako dok. č. B99). Dále zanikne zástavní právo k budoucím pohledávkám dlužníka za jeho obchodními partnery, jejichž likvidační i tržní hodnota byla Znaleckým posudkem stanovena na částku 0 Kč (str. 30 dodatku č. 1 Znaleckého posudku zveřejněného v insolvenčním rejstříku jako dok. č. B99 – budoucí pohledávky z obchodních kontraktů a rozpracovaná výroba uvedena pod položkou „zásoby“). Zároveň je účinností Reorganizačního plánu ve prospěch 5. skupiny zřízeno nové zajištění specifikované v příloze č. 12c Reorganizačního plánu, které je tvořeno zástavním právem k nemovitým věcem (jak jsou uvedeny zde v odst. 35.) a dále k věcem movitým – strojnímu zařízení specifikovanému v příloze 12c odst. 1.1.2. Reorganizačního plánu. Hodnota tohoto nově vzniklého zajištění byla ve znaleckém posudku stanovena na částku 30 926 063 Kč. Je tedy zřejmé, že účinností Reorganizačního plánu by 5. věřitelské skupině nově vzniklo zajištění v hodnotě 30 926 063 Kč oproti zaniknuvšímu zajištění v hodnotě 10 668 000 Kč. S ohledem na prohlášení Investora o vzdání se zástavního práva k nemovitostem ze dne 4. 1. 2019 (jak bylo soudu předloženo dlužníkem v rámci jeho podání ze dne 4. 1. 2019 - dok. č. B212 – zde odst. 35.) se věřitel č. 1 ocitne ve vztahu k zastaveným nemovitostem na 1. místo pořadí v uspokojení. Lze tudíž přijmout závěr, že nově vzniklé zajištění zástavním právem k movitým a nemovitým věcem je co do hodnoty i kvality vyšší, než rušené zajištění zástavním právem k existujícím a budoucím pohledávkám za třetími subjekty, kdy vymáhání takových pohledávek může být problematické. Postupným umožňováním jistiny v průběhu uspokojování pohledávek 5. skupiny nedochází k zániku zajištění a pohledávka této skupiny (zajištěného věřitele č. 1) se bude postupně stávat přezajištěnou.
59. Aby byl Reorganizační plán vůči 5. věřitelské skupině spravedlivý, musí tato skupina obdržet plnění, jehož současná hodnota ke dni účinnosti reorganizačního plánu se bude rovnat nejméně hodnotě zajištění stanovené ve znaleckém posudku. Podle Znaleckého posudku činí obvyklá (tržní) hodnota zajištění věřitele č. 1 částku 184 953 000 Kč, přičemž současná hodnota (tj. tržní hodnota ponížená o náklady související se správou a zpeněžením předmětu

zajištění a o časový diskont) činí 107 417 000 Kč (str. 30 dodatku č. 1 Znaleckého posudku). Tato částka představuje reálnou výši plnění, kterou by věřitel obdržel při zpeněžení předmětu zajištění v rámci hypotetického konkursu na majetek dlužníka. Podle čl. 10.5.2. Reorganizačního plánu má být nově vzniklá zajištěná pohledávka 5. skupiny ve výši 148 263 000 Kč dále úročena referenční sazbou 1M PRIBOR + marží 3,10 % p.a. Současná hodnota plnění 5. skupině tedy činí 160 987 033,85 Kč (viz str. 3 přílohy č.3 Reorganizačního plánu – Ekonomické posouzení uspokojení věřitelů v navrhované reorganizaci vypracované společností Deloitte Advisory s.r.o. dne 20. 9. 2018). Je tedy zřejmé, že v případě řešení úpadku by věřitel č. 1 obdržel z výtěžku zpeněžení zajištění 107 417 000 Kč (hodnota zajištění dle Znaleckého posudku), v případě řešení úpadku reorganizací podle Reorganizačního plánu by obdržel částku 160 987 033,85 Kč (současná hodnota plnění dle § 349 odst. 1 IZ).

60. K námitce věřitele č. 1 obsažené v jeho podání ze dne 10. 12. 2018 (zde odst. 31), že dlužník při stanovení současné hodnoty plnění použil nesprávnou diskontní sazbu ve výši 1-M PRIBOR + marže 3,1 % p.a. namísto znalce určené diskontní sazby 9,9 % soud připomíná, že diskontní sazba 9,9 % byla znalce použita právě pro stanovení současné hodnoty výtěžku zpeněžení zajištění v případě konkursu na majetek dlužníka. Věřitel č. 1 neosvědčil, že i pro účely stanovení současné hodnoty plnění nabízeného dlužníkem dle Reorganizačního plánu, kdy se tudíž zvažuje dlouhodobější doba plnění ve srovnání s předpokládanou dobou zpeněžení zajištění v rámci konkursu, je nutno použít diskontní sazbu 9,9 % a nikoliv dlužníkem nabízenou sazbu 1-M PRIBOR + 3,1 % p.a.
61. S ohledem na závěry uvedené v odst. 58. a 59. soud konstatuje, že podmínky uvedené v ust. § 349 odst. 1 IZ jsou ve vztahu k 5. věřitelské skupině (zajištěnému věřiteli č. 1) splněny, tudíž Reorganizační plán lze ve vztahu k 5. skupině považovat za spravedlivý.
62. S ohledem na závěry uvedené v odst. 54., 55., 56. a 61. soud konstatuje, že nesplnění podmínky přijetí Reorganizačního plánu všemi skupinami věřitelů podle ust. § 348 odst. 1 písm. c) IZ bylo překonáno v souladu s ust. § 348 odst. 2 IZ.
63. Na základě shora uvedeného dospěl soud k závěru, že podmínky pro schválení Reorganizačního plánu stanovené v ust. § 348 IZ jsou splněny, a proto Reorganizační plán schválil.

Poučení:

Proti tomuto usnesení lze podat odvolání do 15 dnů ode dne jeho doručení, k Vrchnímu soudu v Olomouci, prostřednictvím Krajského soudu v Ostravě. Proti rozhodnutí o schválení reorganizačního plánu mohou podat odvolání jen ti z věřitelů, kteří hlasovali pro odmítnutí reorganizačního plánu.

Ostrava 28. března 2019

Mgr. David Stošek v. r.
samosoudce



Shodu s prvopisem potvrzuje Jana Návratová.