

Obsah

O autorech.....	V
Jednotlivé kapitoly zpracovali.....	XV
Předmluva	XVII
Seznam použitých zkratk.....	XXXIII

Kapitola 1. Korporátní financování pro dlužníky s investičním ratingem (<i>investment grade</i>)	1
1. Obecný úvod	1
2. Charakteristické prvky	2
a) Dokumentace	3
b) Finanční rating a dobré finanční zdraví dlužníka	4
c) Účel financování	4
d) Financování je nezajištěné	5
e) Podmínky úvěrové smluv	6
f) Vyšší transparentnost a disciplína	6

Kapitola 2. Korporátní financování pro dlužníky bez investičního ratingu s vysokou mírou zadlužení.....	7
1. Leveraged financování (financování s vysokou mírou zadlužení) ...	7
a) Pochopení konceptu	7
b) Specifika dokumentace	8
(1) Komplexní ustanovení o zajištění a dodatečných platebních závazcích.....	8
(2) Propracované restriktivní závazky:.....	9
(3) Navázání na mezivěřitelskou dohodu:.....	9
(4) Možnosti pro včlenění dalšího dluhu:.....	10
c) Použití vzorové LMA leveraged úvěrové smlouvy na českém bankovním trhu	10
d) Struktura typické transakce a přehled jednotlivých rolí.....	11
2. Typy úvěrů a jejich účel	13
a) Typy úvěrů – obecně.....	13
b) Jednotlivé typy úvěrů	13
(1) Termínový úvěr (<i>Term Facility</i>)	14
(2) Revolvingový úvěr (<i>Revolving Facility</i>)	15
(i) <i>Rollover</i> revolvingového úvěru	16
(ii) <i>Clean-down</i>	17
(iii) Poskytnutí nepeněžních čerpání v rámci revolvingového úvěrového limitu	17
(3) Kontokorentní úvěr (<i>overdraft facility</i>).....	17
(4) Dodatečné úvěrové linky (<i>ancillary facilities</i>).....	18
(5) Příležitostné úvěrové linky (<i>incremental facilities</i>).....	19
c) Zajištění prostřednictvím hedgingových operací (hedging) ..	21
3. Závazky	23

a)	Informační závazky	23
(1)	Finanční plán (<i>budget</i>)	24
(2)	Materiální společnosti a další prezentace	24
b)	Finanční ukazatele	24
(1)	Typy běžných finančních ukazatelů leveraged financování	25
(i)	Ukazatel Dluh / EBITDA (<i>Leverage</i>).....	25
(ii)	Úrokové krytí (<i>interest cover</i>)	26
(iii)	Cashflow krytí (<i>cashflow cover</i>)	26
(iv)	Omezení kapitálových nákladů (<i>capital expenditures</i>)	27
(v)	Poměr likvidity (<i>liquidity ratio</i>), obrat zásob (<i>inventories turnover</i>), poměr zadluženosti (<i>gearing ratio</i>).....	28
(2)	Nastavení finančních ukazatelů	28
(3)	Frekvence testování finančních ukazatelů	28
(4)	Úroveň testování finančních ukazatelů.....	30
(5)	Varianty nastavení výpočtu finančních ukazatelů.....	30
(i)	Čistý vs hrubý ukazatel (<i>net vs. gross</i>).....	30
(ii)	Upravená EBITDA (<i>adjusted EBITDA</i>).....	30
(iii)	Seniorní vs. celkový (<i>senior vs. total</i>).....	31
(6)	Náprava porušení finančních ukazatelů	31
c)	Negativní závazky a povolené výjimky z nich	33
(1)	Typy povolených výjimek z negativních závazků.....	33
(i)	Typově určené výjimky	33
(ii)	Výjimky určené částkou	34
(iii)	Obligor / Non-Obligor Basket	34
(iv)	Výjimky podle typu společností / skupiny.....	34
(2)	Jednotlivé hlavní negativní závazky a specifické povolené výjimky z nich.....	35
(i)	Finanční zadlužení	35
(ii)	Zajištění	35
(iii)	Nakládání s majetkem.....	36
(iv)	Akvizice a investice	36
(v)	Vyplácení dividend a provádění distribucí.....	36
(vi)	Poskytování úvěrů a záruk.....	37
(vii)	Změna (charakteru) podnikání.....	37
(viii)	Protikorupční závazky	38
(ix)	Sankční závazky	38
(x)	Ostatní	38
d)	Excess cashflow a povinné předčasné splácení	39
(1)	Excess cash sweep.....	39
(2)	Povinné předčasné splacení	39
(i)	Finanční prostředky obdržené v souvislosti s akvizicemi.....	40
(ii)	Finanční prostředky obdržené v souvislosti s pojistnou událostí	40
(iii)	Finanční prostředky obdržené v souvislosti s prodejem majetku.....	41

(iv) Finanční prostředky obdržené v souvislosti s <i>hedgingem</i>	41
Kapitola 3. Akviziční financování	42
1. Obecně	42
2. Metody financování fúzí a akvizic	43
a) Dluhové financování	44
(1) Obecné	44
(2) Jednotlivé druhy	45
(i) Seniorní financování	45
(ii) <i>Second lien</i> financování	46
(iii) Mezaninové financování	47
(iv) Unitranšové financování (<i>Unitranche</i>)	49
(v) PIK úvěry	50
(vi) Dluhopisy	50
b) Kapitálové financování (vlastní financování)	52
c) Další typy financování	53
(1) Překlenovací financování	53
(2) Další typy financování	54
d) Přehled různých typů akvizičního financování	54
3. Strany akvizičního financování	55
4. Dokumentace při akvizičním financování	57
a) Dokumentace fúzí a akvizic z pohledu akvizičního financování	57
(1) Převodní smlouva	58
(2) Výsledky auditu (<i>zprávy o due diligence</i>)	61
(3) Zveřejnění informací o stavu cílové společnosti prodávajícími (<i>disclosure letter</i>)	61
b) Dokumentace v souvislosti s poskytováním dluhového financování	62
c) Dokumentace týkající se poskytování vlastních zdrojů	62
5. Specifická ustanovení ve finanční dokumentaci	63
a) Účel	65
b) <i>Certain funds</i>	65
c) Povinné předčasné splacení úvěru	67
d) Prohlášení	69
e) Závazky obecně	71
f) Finanční závazky	71
(1) Hotovostní krytí	72
(2) Úrokové krytí	72
(3) Tzv. <i>leverage</i> nebo <i>gearing covenant</i>	72
(4) Kapitálové výdaje	73
(5) Princip tzv. <i>equity cure</i> – zhojení finančních závazků	73
g) Všeobecné závazky	74
h) Tzv. <i>Clean-up</i>	75
6. Alokace rizika při nabytí cílové společnosti	76
a) Přistoupení cílové společnosti k úvěrové dokumentaci po closingu akvizice	80
(1) Specifické odkládací podmínky čerpání	81

(2) Vypořádání akvizičního úvěru	82
(3) Specifický případ povinného předčasné splacení – nevypořádání akvizice	85
(4) Prohlášení – fikce vypořádání akvizice	86
(5) Testování finančních ukazatelů až od okamžiku integrace cílové společnosti do skupiny	87
(6) Cílová společnost jako dodatečný dlužník a zajištění ve vztahu k cílové společnosti	88
b) Cílová společnost jako strana úvěrové dokumentace před closingem akvizice	89
c) Historická východiska pravidel finanční asistence	89
d) Finanční asistence v České republice	90
e) Poskytnutí finanční asistence ze strany akciové společnosti – specifikum rezervního fondu	91
f) Poskytnutí finanční asistence (nejen) ze strany společnosti s ručením omezeným – whitewash	91
g) Nepřímá finanční asistence	93
h) Finanční asistence v nemovitostním financování	94
i) Potřebujeme ještě dnes regulovat finanční asistenci?	95
Kapitola 4. Projektové financování	96
1. Projektové financování – obecně	96
2. Strany a proces	99
a) Strany financování projektu	99
(1) Stát	99
(2) Sponzoři	99
(3) Projektová společnost (SPV)	100
(4) Financující strany	100
(5) Zhotovitelé a subdodavatelé prací a služeb	100
(6) Provozovatel	101
(7) Pojišťovny	101
(8) Odběratel	101
(9) Nezávislý dohled	102
(10) Poradci	102
b) Struktura stran financování projektu	102
c) Proces a fáze financování projektu	103
(1) Zahájení výběrového řízení	103
(2) Příprava nabídky	103
(3) Výběr uchazeče a uzavření smlouvy	103
(4) Finanční uzavření	104
(5) Výstavba	104
(6) Provoz projektu	104
(7) Refinancování	105
(8) Ukončení	105
3. Druhy a struktury projektové financování	105
a) Úvěrové financování	105
(1) Charakteristika úvěrového financování	105
(2) Poskytovatelé úvěrového financování	107
(i) Financování poskytované komerčními bankami ...	107

(ii)	Financování poskytované mezinárodními rozvojovými bankami	109
(iii)	Financování poskytované alternativními věřiteli....	111
b)	Projektové dluhopisy.....	113
c)	Další struktury.....	118
4.	Projektová smluvní dokumentace – aspekty bankability	118
a)	Bankabilita	118
b)	Koncesionářská smlouva.....	120
(1)	Udělení koncese.....	121
(2)	Koncesní lhůta.....	122
(3)	Parametry koncese	123
(4)	Finanční parametry koncese.....	124
(5)	Externí události	125
(6)	Změna právní úpravy	126
(7)	Předčasné ukončení koncesionářské smlouvy	127
(8)	Kompenzace v případě předčasného ukončení	129
c)	Smlouva o výstavbě.....	130
(1)	Odpovědnost za výstavbu	131
(2)	Zodpovědnost za návrh projektu (design)	131
(3)	Cena stavebních prací	132
(4)	Datum dokončení prací	132
(5)	Další aspekty <i>bankability</i>	133
d)	Smlouva o provozu a údržbě	133
(1)	Služby.....	134
(2)	Platby	135
(3)	Odpovědnost provozovatele	137
e)	Přímé smluvy.....	137
5.	Specifika finanční dokumentace.....	138
a)	Úvěrová dokumentace	138
(1)	Struktura úvěrové a finanční dokumentace	138
(2)	Definice	140
(3)	Podmínky čerpání	141
(i)	Podmínky prvního čerpání	141
(ii)	Další podmínky čerpání	142
(4)	Povinné předčasné splacení	142
(5)	Prohlášení	143
(i)	Souhlasy a povolení.....	143
(ii)	Rozpočet a finanční model	144
(iii)	Práva k nemovitostem.....	144
(iv)	Projektové dokumenty	144
(v)	Životní prostředí	144
(6)	Závazky	145
(i)	Informační závazky	145
(ii)	Technický poradce	146
(iii)	Přístup a kontrola.....	146
(iv)	Finanční model	146
(v)	Realizace projektu	146
(vi)	Projektové dokumenty.....	147
(vii)	Vyhrazené pravomoci (<i>reserved discretions</i>).....	147

(viii) Životní prostředí a sociální prostředí.....	148
(ix) Negativní závazky	148
(x) Distribuce dividend.....	149
(7) Finanční ukazatele	149
(8) Projektové účty	150
(9) Případy porušení.....	151
(i) Rozšíření určitých případů porušení na další osoby.....	152
(ii) Případy porušení specifické pro projektové financování	153
b) Projektové dluhopisy.....	156
(1) Dokumentace	158

Kapitola 5. Financování nemovitostí

(residential + commercial)	162
1. Úvod	162
2. Oblasti financování, financování výstavby, akvizice nemovitosti a investiční financování	162
a) Financování výstavby	163
b) Investiční financování	163
(1) Financování akvizice nemovitosti, resp. nemovitostní společnosti	164
(2) Refinancování stávající zadluženosti	164
3. Hlavní znaky financování nemovitostí	165
a) Povaha úvěrovaného	165
(1) Dlužník jako SPV.....	165
(2) <i>Ring-fencing</i>	166
b) Účel financování	168
(1) Financování akvizičních nákladů.....	169
(2) Refinancování stávajících závazků.....	169
(3) Financování nákladů výstavby projektu	169
(4) Financování pro účely běžných korporátních nákladů ...	169
(5) Financování nákladů a poplatků z finančních dokumentů	169
(6) Další specifické účely úvěru	170
c) Pluralita úvěru a úvěrových linek v rámci úvěrové dokumentace	170
d) Splácení úvěru.....	171
e) Kapitalizace poplatků a úvěrů.....	171
f) Zajištění úvěru	172
(1) Zástavní právo.....	172
(2) Podřízení pohledávek.....	172
(3) Ručení.....	173
g) Vícenáklady	173
h) Pojištění financované nemovitosti.....	174
i) Vyšší míra omezení dlužníka.....	175
j) Omezení přízněných osob	176
4. Strany zapojené do financování nemovitostí, kapitál financování	176

a)	Věřitelská strana financování nemovitostí.....	177
(1)	Věřitel	177
(2)	Ostatní věřitelé	177
b)	Dlužnická strana financování nemovitostí.....	177
(1)	Dlužník	177
(2)	Sponzor	178
(3)	Společník/akcionář.....	179
c)	Další subjekty zapojené do realitního financování.....	179
(1)	Monitor projektu	179
(i)	Výchozí zpráva.....	180
(ii)	Průběžné zprávy	181
(iii)	Závěrečná zpráva.....	181
(2)	Znalec	182
(3)	Generální dodavatel a další dodavatelé	182
(4)	Správci nemovitosti, <i>property a asset management</i>	183
5.	Čerpání úvěru.....	185
a)	Sledování účelu	185
b)	Financování DPH.....	186
c)	Zadržné a čerpání na účty dodavatelů	186
d)	Měna čerpání.....	187
e)	Předprodeje a předpronájmy	187
6.	Splácení úvěru.....	188
a)	Povinné předčasné splacení.....	189
(1)	Změna kontroly.....	189
(2)	Příjmy z pojistného plnění	189
(3)	Příjmy ze záruk	189
(4)	Zálohy a kupní ceny	190
(5)	Nakládání s majetkem.....	190
(6)	Povinné předčasné splacení z volných peněžních prostředků (<i>cash sweep</i>).....	191
(7)	Náprava prostřednictvím vložení vlastních zdrojů (<i>equity cure</i>)	191
b)	Dobrovolné předčasné splacení	192
7.	Úročení.....	192
8.	Poplatky	193
9.	Náklady	194
10.	Specifika smluvní dokumentace	195
a)	Akviziční/transakční dokumenty	195
(1)	Realizace transakce	195
(2)	Struktura financování	195
(3)	Účel užití finanční prostředků	195
(4)	Zastavení pohledávek	196
b)	Projekt	196
(1)	Povolení.....	196
(2)	Výstavba.....	197
c)	Smlouvy o převodu nemovitostí.....	197
d)	Nájemní dokumenty.....	198
e)	Zelené financování	198
(1)	Účel úvěru	199

(2) Hodnocení projektu	200
(3) Správa prostředků z úvěru	200
(4) Reportovací povinnosti.....	200
(5) Následky porušení pravidel zeleného financování	201
(6) Směrnice o energetické náročnosti budov [<i>Energy Performance of Buildings Directive (EPBD)</i>]	201
(7) Směrnice o podávání zpráv podniků o udržitelnosti [<i>Corporate sustainability reporting directive (CSRD)</i>] ..	201
(8) Směrnice o náležitě péči podniků v oblasti udržitelnosti [<i>Corporate sustainability due diligence directive (CS3D)</i>]	202
11. Standardní zajištění při financování nemovitostních projektů ...	202
a) Nemovité věci	202
b) Podíly a akcie	203
c) Pohledávky (jednotlivé druhy)	203
d) Přímá vykonatelnost	203
e) Kvazizáruky	204
(1) Financování výstavby	204
(2) Investiční fáze.....	204
12. Specifická prohlášení při financování nemovitostí.....	204
a) Oceňování financovaných nemovitostí	205
b) Vlastnictví financovaných nemovitostí	206
c) Limitace činnosti, zaměstnanců a významných smluvních závazků.....	207
d) Vlastnická struktura dlužníka	207
13. Specifické závazky při financování nemovitostí.....	208
a) Monitoring financovaných nemovitostí.....	208
b) Vlastnictví financovaných nemovitostí	209
c) Nájem financovaných nemovitostí	209
d) Pojištění financovaných nemovitostí	209
e) Environmentální závazky	210
f) Bankovní účty	210
(1) Účet nájmů (<i>rent account</i>).....	210
(2) Provozní účet (<i>utilities account</i>)	210
(3) Jistotní účet (<i>deposit account</i>)	211
(4) Rezervní účet dluhové služby (<i>debt service reserve account</i>)	211
(5) Rezervní účet údržby (<i>refurbishment account</i>)	211
(6) Běžný účet (<i>general account</i>).....	211
14. Finanční ukazatele při financování nemovitostí.....	211
a) LTV (Loan to Value)	212
(1) Testování jako odkládací podmínka čerpání	212
(2) Pravidelné testování během trvání úvěrového vztahu..	213
b) LTC (Loan to Cost)	213
c) DSCR (Debt Service Cover Ratio).....	214
d) ISCR (Interest Service Cover Ratio).....	214
e) Ukazatel obsazenosti / předprodejů	215
f) WAULT / WAULB.....	216
15. Specifické případy porušení	216

a)	Porušení povinností týkajících se projektu	217
b)	Zastavení / prodloužení realizace projektu a překročení rozpočtu	217
c)	Vyvlastnění	218
d)	Podstatná škoda	218
e)	Insolvence hlavního / významného nájemce	219
16.	Standardní dokumentární odkládací podmínky čerpání při financování nemovitostí	219
a)	Specifické dokumentární odkládací podmínky při financování výstavby	219
(1)	Akviziční dokumenty	219
(2)	Pojistné smlouvy, vinkulace	220
(3)	Předložení specifikací	220
(4)	Prokázání vlastních zdrojů a jejich použití v projektu... ..	220
(5)	Zhotovitelské dokumenty.....	221
(6)	Smlouva se stavebním monitorem	221
(7)	Budoucí nájemní smlouvy	222
(8)	Budoucí kupní smlouvy	222
(9)	Zpráva o právní prověrce	223
b)	Specifické dokumentární odkládací podmínky při financování investiční fáze projektu	223
(1)	Nájemní smlouvy.....	223
(2)	Smlouvy o správě	223
(3)	Komerční ocenění pro účely LTV	224
(4)	Předpokládané splnění DSCR/ISCR.....	224
(5)	Kolaudační rozhodnutí	224
(6)	Zpráva o právní a technické prověrce	224
(7)	Složení prostředků na rezervní účty.....	224
(8)	Pojistky	225
(9)	Prokázání WAULT	225
17.	Prověrky (<i>Due Dilligence</i>).....	225
a)	Specifika právní prověrky nemovitostních projektů.....	225
b)	Vlastnický titul	226
(1)	Podíly a akcie	226
(2)	Nemovité věci.....	226

Kapitola 6. Další specifické druhy financování.....

1.	Exportní financování (<i>Export Finance</i>).....	227
a)	Pojem exportního financování, základní přehled různých druhů exportního financování, hlavní charakteristiky.....	227
b)	Podpořené financování	230
c)	Zahraniční dlužník a implikace pro úvěrovou dokumentaci ..	231
d)	Základní definice v úvěrových smlouvách k vývozním odběratelským úvěrům	232
(1)	Vývozce.....	233
(2)	Smlouva o vývozu	233
(3)	Hodnota vývozu.....	234
(4)	Předmět vývozu.....	234
(5)	Období čerpání	234

(6) Období splácení	235
(7) <i>Starting Point of Credit</i>	235
(8) Místní náklady	235
e) Čerpání vývozního odběratelského úvěru	236
(1) Účel čerpání	236
(2) Omezení výše čerpání	237
(3) Mechanika čerpání	237
f) Prohlášení, závazky a případy porušení	238
g) Rozdíly mezi korporátním a suverénním rizikem u vývozního odběratelského úvěru	240
h) Pojištění úvěru	243
2. Financování movitých věcí (<i>Structured and Asset Finance</i>)	244
a) Úvod	244
b) Typické struktury asset finance transakcí	245
(1) Financování letadel	245
(i) Finanční <i>leasing</i> (<i>finance lease</i>)	245
(ii) Operativní leasing	249
(iii) Prodej a zpětný pronájem (<i>sale and leaseback</i>)	249
(iv) Regulační aspekty českého práva	250
(2) Financování železničního vozového parku	251
(3) Financování lodí (<i>ship finance</i>)	253
(4) Financování vesmírných satelitů	254
c) Zapojení exportních agentur (<i>export credit agencies</i>)	255

Kapitola 7. Restrukturalizace a specifika insolvenčního řízení ve vztahu k finančnímu věřiteli

1. Úvod	256
2. Neformální restrukturalizace	257
a) Úvod	257
b) Základní charakteristiky neformální restrukturalizace	258
c) Využití neformální restrukturalizace	260
d) Porovnání některých výhod a nevýhod neformální restrukturalizace oproti insolvenčnímu řízení	262
(1) Prostředek uchování going concern hodnoty	263
(2) Nižší náklady	263
(3) Vyšší rychlost	263
(4) Neveřejnost	264
(5) Omezení regulačních rizik	264
(6) Menší počet účastníků a nižší míra konfrontace	264
(7) Dlužník neztrácí kontrolu nad společností	265
f) Prostředky neformální restrukturalizace	266
(1) Finanční prostředky neformální restrukturalizace	266
(i) Vzdání se práv (<i>waiver</i>)	267
(ii) Dodatek	267
(iii) Doplnění zajištění	268
(iv) Dohoda o nevymáhání (<i>standstill</i>)	269
(v) Mezivěřitelská dohoda	269
(vi) Refinancování	270
(2) Provozní prostředky neformální restrukturalizace	270

3. Preventivní restrukturalizace	270
a) Popis preventivní restrukturalizace jako instrumentu českého práva.....	270
b) Přípustnost preventivní restrukturalizace a limity aplikace ...	272
(1) Přípustnost preventivní restrukturalizace	272
(2) Osobní působnost ZoPR.....	273
(3) Dotčené strany a dotčená práva.....	274
c) Základní milníky preventivní restrukturalizace	275
(1) Zahájení preventivní restrukturalizace	275
(2) Uzavření stabilizační dohody	276
(3) Moratorium	277
(4) Předběžný přezkum dotčených pohledávek.....	277
(5) Vyjednávání o restrukturalizačním plánu	278
(6) Přijímání restrukturalizačního plánu.....	279
(7) Potvrzení restrukturalizačního plánu soudem	279
d) Předběžný přezkum dotčených pohledávek	280
e) Přijímání restrukturalizačního plánu	281
(1) Rozdělení dotčených stran do skupin	282
(2) Způsoby přijímání restrukturalizačního plánu dotčenými stranami	283
(3) Hlasovací práva.....	283
(4) Přijetí / nepřijetí restrukturalizačního plánu.....	284
(5) Potvrzení restrukturalizačního plánu soudem	284
(6) Nabytí účinnosti restrukturalizačního plánu.....	286
f) Skončení preventivní restrukturalizace a zrušení restrukturalizačního plánu	286
g) Dopad preventivní restrukturalizace na postavení věřitele ...	288
(1) Restrukturalizační plán a jeho posouzení restrukturalizačním soudem	289
(i) Restrukturalizační opatření	290
(ii) Restrukturalizace majetku.....	290
(iii) Restrukturalizace závazků	291
(iv) Restrukturalizace vlastního kapitálu	292
(v) Provozní změny	292
(vi) Závěr	293
(2) Posouzení restrukturalizačního plánu	293
(i) Potvrzení restrukturalizačního plánu přijatého dotčenými stranami	294
(ii) Potvrzení restrukturalizačního plánu nepřijatého dotčenými stranami	296
(iii) Závěr	297
(3) Financování v průběhu preventivní restrukturalizace ...	298
(i) Prozatímní financování	298
(ii) Nové financování.....	299
(iii) Zvýhodnění financujícího věřitele	300
(iv) Závěr	301
(4) Všeobecné a individuální moratorium	301
(i) Návrh a vyhlášení	301
(ii) Doba trvání a možnost prodloužení	303

(iii) Účinky na soudní řízení	305
(iv) Účinky na zajištění	305
(v) Účinky na nesplněné smlouvy	307
(vi) Účinky na započtení	308
(vii) Zánik a zrušení	309
(viii) Závěr	310
4. Přihlašování a vymáhání pohledávek ze syndikovaného či klubového úvěru v insolvenčním řízení.....	310
a) Úvod	310
b) Přihlašování pohledávek.....	311
(1) Pohledávka agenta pro zajištění	311
(2) Pohledávky jednotlivých věřitelů.....	312
(3) Pohledávky z ručení a zajištění.....	312
(4) Koordinace a načasování přihlašování (včetně problematiky tzv. předstihu)	312
c) Vymáhání pohledávek v dalším průběhu insolvenčního řízení.....	313
5. Financování v insolvenčním řízení	314
a) Účel a význam financování v insolvenčním řízení	314
b) Znaky úvěrového financování a následky porušení.....	316
(1) Vymezení znaků a následků porušení	316
(2) Účel smlouvy.....	316
(3) Zákonem daný typ smlouvy.....	317
(4) Uzavření ze strany příslušné osoby	318
(5) Souhlas věřitelského výboru	318
(6) Podmínky úvěrového financování a jejich vynucení	318
c) Mechanika uzavření smlouvy o úvěrovém financování – přednostní právo.....	318
d) Povaha pohledávek.....	319
(1) Plnění do rozhodnutí o úpadku mimo režim úvěrového financování	319
(2) Pohledávka z úvěrového financování	319
(3) Odpovědnost.....	320
e) Narušení postavení dosavadních zajištěných věřitelů	320
(1) Účel	320
(2) Získaný majetek	320
6. Povinnosti statutárního orgánu v zóně soumraku.....	321
a) Základní povinnosti statutárního orgánu v kontextu zóny soumraku	322
(1) Péče řádného hospodáře	322
(2) Náležitá péče	323
(3) Povinnost loajality a jednání v obhajitelném zájmu	324
b) Zvláštní povinnosti statutárního orgánu v kontextu zóny soumraku	326
(1) Povinnost včasné detekce finančních obtíží a aktivního odvrácení rizika úpadku	326
(2) Odvrácení úpadku preventivní restrukturalizací	327
(3) Povinnost svolat valnou hromadu.....	328
(4) Zákaz odstoupení z funkce v nevhodnou dobu	330

(5) Povinnost včas podat insolvenční návrh	330
c) Další důsledky porušení povinností statutárního orgánu v zóně soumraku	333
(1) Vrácení plnění	334
(2) Povinnost doplnit majetkovou podstatu	334
(3) Vyloučení z výkonu funkce a riziko ručení za závazky korporace	335
(4) Trestněprávní rizika (úpadkové delikty)	336
Přehled použitých zdrojů	337