

JAK SESTAVIT SANAČNÍ PROJEKT

ve smyslu § 8 a § 9 zákona č. 284/2023 Sb., o preventivní restrukturalizaci, a co má takový sanační projekt obsahovat

1. Společnost

1.1 Základní identifikační údaje

Tato úvodní sekce slouží k jednoznačné identifikaci podnikatele, který o preventivní restrukturalizaci žádá. Údaje musí přesně odpovídat zápisu v obchodním rejstříku.

Tab. 1 – Základní údaje o Společnosti	
Obchodní firma	
Sídlo	
IČO	
Právní forma	
Den vzniku společnosti	
Základní kapitál	
Hlavní NACE	

Komentář k základním údajům:

--

1.2 Účel preventivní restrukturalizace

V této části je nutné jasně formulovat důvody, které vedly vedení společnosti k rozhodnutí využít nástroj preventivní restrukturalizace. Je třeba odkázat na relevantní zákonnou úpravu a vysvětlit účel sanačního projektu jako klíčového informačního dokumentu pro všechny dotčené strany.

Popište situaci a účel sanačního projektu:

--

2. Dosavadní podnikání Společnosti

2.1 Popis obchodního modelu

Cílem této kapitoly je srozumitelně a výstižně popsat, v čem spočívá podnikání společnosti, jaké jsou její hlavní produkty či služby a jaký je základní mechanismus tvorby přidané hodnoty. Je důležité identifikovat klíčová specifika a inherentní rizika spojená s daným obchodním modelem.

Popište obchodní model, portfolio služeb, charakteristické rysy a trhy působení:

--

2.2 Zhodnocení dosavadní činnosti, konkurenceschopnosti a postavení na trhu

Tato část analyzuje historický vývoj, vztahy s klíčovými zákazníky, konkurenční prostředí a pozici společnosti na trhu. Je vhodné použít strukturovanou analýzu (např. SWOT) pro přehledné zhodnocení.

Zhodnoťte dosavadní činnost, klíčové partnery, silné a slabé stránky a pozici na trhu:

--

2.3 Popis provozních, finančních, personálních a organizačních poměrů

Toto je nejdůležitější analytická část projektu. Na základě finančních výkazů za posledních 3-5 let a aktuálního období je provedena hloubková finanční analýza. Cílem je objektivně prokázat, že společnost je ve finanční tísní, ale nikoliv v úpadku, což je klíčová podmínka pro zahájení preventivní restrukturalizace.

Souhrnný komentář k finanční analýze:

--

Finanční stav a vývoj Společnosti je analyzován na základě dostupných finančních výkazů za relevantní historická období. Vyplňte následující tabulky.

2.3.1 Provozní výkonnost

Tab. 2 – Struktura tvorby výsledku hospodaření (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Výkony						
Výkonová spotřeba						
Přidaná hodnota						
Osobní náklady						
Daně a poplatky						
Primární EBITDA						
Ostatní provozní výnosy						
Ostatní provozní náklady						
Provozní EBITDA						
Zisky a ztráty z prodeje majetku						

Tab. 2 – Struktura tvorby výsledku hospodaření (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Ostatní finanční příjmy a výdaje netto						
EBITDA						
Změna stavu provozních rezerv a opravných položek						
Zisk před odpisy, úroky a daní						
Odpisy						
Čisté úroky						
Daň z příjmů						
Výsledek hospodaření za běžnou činnost						

Komentář k výsledku hospodaření:

--

Tab. 3 – Marže a nákladové poměry						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Výkony a obchodní marže						
Meziroční změna						
Výkonová spotřeba						
Změna výkonové spotřeby						
Podíl výkonové spotřeby						
Spotřeba materiálu a energie						
Podíl spotřeby materiálu						
Služby						
Podíl služeb						
Přidaná hodnota						
Marže přidané hodnoty						
Osobní náklady						
Změna osobních nákladů						
Podíl osobních nákladů						
Daně a poplatky						
Primární EBITDA						
Marže primární EBITDA						
Ostatní provozní výnosy						
Ostatní provozní náklady						
Provozní EBITDA						
Marže provozní EBITDA						

Komentář k maržím a nákladovým poměrům:

--

2.3.2 Pracovní kapitál a peněžní cyklus

Tab. 4 – Celkový čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Zásoby						
Krátkodobé pohledávky						
Ostatní krátkodobá aktiva						
Finanční majetek						
Krátkodobý cizí kapitál						
Ostatní krátkodobá pasiva						
Celkový čistý pracovní kapitál celkem						

Komentář k pracovnímu kapitálu:

--

Tab. 5 – Primární nepeněžní složky pracovního kapitálu (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Zásoby						
Obchodní pohledávky						
Obchodní závazky						
Závazky z osobních nákladů						
Primární nepeněžní složky prac. kapitálu						

Komentář k nepeněžním složkám:

--

Tab. 6 – Provozní a peněžní cyklus						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Doba obratu zásob (dny)						
Doba obratu pohledávek (dny)						
Doba obratu závazků (dny)						
Provozní cyklus (dny)						
Peněžní cyklus (dny)						

Komentář k provoznímu a peněžnímu cyklu:

--

2.3.3 Finanční stabilita

Tab. 7 – Likvidita a platební schopnost						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Celková likvidita						
Rychlá likvidita						
Okamžitá (peněžní) likvidita						
Požadovaná okamžitá likvidita						
Provozně nutný finanční majetek						
Přebytek (+) / deficit (-) finančního majetku						
Podíl FM na nutné hotovosti						

Komentář k likviditě:

--

Tab. 8 – Mezera krytí (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Finanční majetek						
Vázané prostředky						
Nevyčerpané kontokorentní úvěry						
Disponibilní prostředky						
Rozvahové závazky celkem						
- z toho krátkodobé						
- z toho dlouhodobé						
Závazky splatné a po splatnosti						
Splatné závazky s dodatečně odloženou splatností						
Závazky k úhradě						
Mezera krytí						
Míra mezery krytí						

Komentář k mezeře krytí:

--

Tab. 9 – Zadlužení a struktura financování						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Aktiva celkem						
Cizí zdroje						
Míra zadlužení						

Tab. 9 – Zadlužení a struktura financování						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Závazky vůči spřízněným osobám						
Závazky mimo spřízněné osoby						
Modifikovaná míra zadlužení						
Cizí dlouhodobé zdroje						
Vlastní kapitál						
Dlouhodobé zdroje financování						
Dlouhodobý majetek						
Stupeň financování dlouhodobého majetku						

Komentář k zadlužení:

--

2.3.4 Finanční ukazatele

Tab. 10 – Poměrové ukazatele						
Ukazatel	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
I. Ukazatele zadluženosti						
II. Ukazatele likvidity						
III. Ukazatele aktivity						
IV. Ukazatele rentability						
Celkové hodnocení						

Komentář k poměrovým ukazatelům:

--

Tab. 11 – Syntetické ukazatele IN						
Ukazatel	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
INDEX IN95 (věřitelský)						
INDEX IN99 (vlastnický)						
INDEX IN05 (integrální)						

Komentář k indexům IN:

--

2.3.5 Vývoj majetku, závazků a vlastního kapitálu

Tab. 12 – Rozvaha (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
AKTIVA CELKEM						
Dlouhodobý majetek						
- Dlouhodobý nehmotný majetek						
- Dlouhodobý hmotný majetek						
- Finanční investice						
Oběžná aktiva						
- Zásoby						
- Dlouhodobé pohledávky						
- Krátkodobé pohledávky						
- Finanční majetek						
Ostatní aktiva						
PASIVA CELKEM						
Vlastní kapitál						
- Základní kapitál						
- Kapitálové fondy						
- Fondy ze zisku						
- Výsledek hospodaření minulých let						
- Výsledek hospodaření						
Cizí zdroje						
- Rezervy						
- Dlouhodobé závazky						
- Krátkodobé závazky						
- Bankovní úvěry a výpomoci						
Ostatní pasiva						

Komentář k rozvaze:

--

Tab. 13 – Změny vlastního kapitálu (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Vlastní kapitál na počátku období						
Výsledek hospodaření						
Změny základního kapitálu						
Změny kapitálových fondů						
Změny fondů ze zisku						

Tab. 13 – Změny vlastního kapitálu (v tis. Kč)						
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N	Aktuální
Celkem						
Vlastní kapitál na konci období						
Ostatní změny vl. kapitálu						

Komentář ke změnám vlastního kapitálu:

--

2.3.6 Vývoj v posledním období

Tab. 14 – Marže a nákladové poměry na měsíční bázi (v tis. Kč)								
Položka	M-7	M-6	M-5	M-4	M-3	M-2	M-1	M
Výkony a obchodní marže								
Meziroční změna								
Výkonová spotřeba								
Změna výkonové spotřeby								
Podíl výkonové spotřeby								
Přidaná hodnota								
Marže přidané hodnoty								
Osobní náklady								
Změna osobních nákladů								
Podíl osobních nákladů								
Primární EBITDA								
Marže primární EBITDA								
Provozní EBITDA								
Marže provozní EBITDA								

Komentář k měsíčnímu vývoji:

--

2.4 Popis příčin a závažnosti finančních potíží

Tato kapitola syntetizuje zjištění z předchozí analýzy a formuluje jasný závěr o stavu společnosti. Je klíčové prokázat, že jsou splněny zákonné podmínky pro přípustnost preventivní restrukturalizace.

Popište hlavní příčiny finančních potíží a jejich závažnost:

--

3. Přípravná opatření

3.1 Stabilizační opatření

Zde se popisují konkrétní kroky, které již vedení společnosti podniklo před formálním zahájením restrukturalizace s cílem stabilizovat situaci a zmírnit negativní trendy.

Popište již podniknutá stabilizační opatření v provozní a finanční oblasti:

--

4. Navrhovaná restrukturalizační opatření

Toto je stěžejní část projektu, která detailně popisuje plánované kroky k ozdravení podniku. Opatření musí být konkrétní, proveditelná, kvantifikovaná a v souladu se zákonem.

4.1 Provozní změny

Popis konkrétních opatření na straně nákladů a provozních procesů s vyčíslením jejich očekávaného dopadu.

Popište navrhované provozní změny:

--

4.2 Restrukturalizace závazků

Detailní plán, jak bude naloženo s klíčovými závazky společnosti. U každého závazku je třeba uvést navrhovaný způsob restrukturalizace a odkázat na příslušné ustanovení zákona.

Popište strukturu závazků a navrhovaná opatření k jejich restrukturalizaci:

--

4.3 Restrukturalizace vlastního kapitálu

Popis změn ve vlastním kapitálu, které jsou často přímým důsledkem restrukturalizace závazků nebo dodatečných vkladů ze strany vlastníků.

Popište navrhované změny ve vlastním kapitálu:

--

5. Dotčené strany a dotčená práva

Tato sekce musí obsahovat přesný a úplný seznam věřitelů, jejichž pohledávky jsou restrukturalizací dotčeny, a popis, jakým způsobem jsou jejich práva ovlivněna. Je to klíčová informace pro jednání s věřiteli a pro sestavení restrukturalizačního plánu.

Uveďte dotčené strany a jejich práva:

--

6. Strategie dalšího podnikání

Vize a strategie společnosti po úspěšně provedené restrukturalizaci. Musí přesvědčivě ukázat, že podnik má udržitelný a životaschopný plán do budoucna, který povede k obnovení ziskovosti.

Popište strategii dalšího podnikání a budoucí vizi:

--

7. Krátkodobý finanční plán

Finanční plán na období restrukturalizace (zde do 30. 6. 2024) zpracovaný na měsíční bázi. Musí být sestaven konzervativně a v souladu s principy pro sestavování výhledu vývoje likvidity dle příslušné vyhlášky.

7.1 Východiska krátkodobého finančního plánu

Tab. 15 – Odhad výsledku hospodaření za aktuální rok (v tis. Kč)	
Položka	Aktuální rok
Výkony	
- Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	
Výkonová spotřeba	
- Spotřeba materiálu a energie	
- Služby	
Přidaná hodnota	
Osobní náklady	
- Mzdové náklady	
- Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	
Daně a poplatky	
Odpisy nehm. a hmot. inv. majetku	
Změna stavu rezerv a opr. pol. v provozní oblasti	

Tab. 15 – Odhad výsledku hospodaření za aktuální rok (v tis. Kč)	
Položka	Aktuální rok
Ostatní provozní výnosy	
Ostatní provozní náklady	
Provozní výsledek hospodaření	
Nákladové úroky	
Ostatní finanční výnosy	
Ostatní finanční náklady	
Finanční výsledek hospodaření	
Daň z příjmů za běžnou činnost	
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	
Mimořádný výsledek hospodaření	
Výsledek hospodaření	

Komentář k odhadu výsledku hospodaření:

--

Východiska krátkodobého finančního plánu:

--

7.2 Provozní finanční plán

Tab. 16 – Provozní výkaz zisku a ztráty – plánované období (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Výkony							
Výkonová spotřeba							
Přidaná hodnota							
Osobní náklady							
Daně a poplatky							
Odpisy							
Provozní hospodářský výsledek							
Primární EBITDA							
Provozní EBITDA							

Tab. 17 – Plán provozních příjmů a výdajů – plánované období (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Inkaso pohledávek							
Platby závazků							
Saldo obchodních pohledávek a závazků							
Platba osobních nákladů							

Tab. 17 – Plán provozních příjmů a výdajů – plánované období (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Platba daní a poplatků							
Saldo běžných příjmů a výdajů							
Platba DPH							
Peněžní tok z běžné provozní činnosti							
Saldo záloh							
Saldo časového rozlišení							
Celkový provozní peněžní tok							
Peněžní tok z pořízení a prodeje majetku							
Peněžní tok z financování							
Peněžní tok celkem							
Stav hotovosti (konec období)							

Komentář k provoznímu plánu a cash flow:

--

7.3 Plán transakčních nákladů a plán kapitálové restrukturalizace

Tab. 18 – Plán transakčních nákladů (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Právní poradenství							
Ekonomické poradenství							
Ostatní náklady							
Celkem							

Komentář k transakčním nákladům:

--

Tab. 19 – Plán kapitálové restrukturalizace (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Ostatní krátkodobé závazky ke společníkům							
- Zvýšení							
- Snížení							
- Stav							
Akcionářská půjčka společníka							

Tab. 19 – Plán kapitálové restrukturalizace (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
- Zvýšení							
- Snížení							
- Úrok							
- Stav							
Ostatní kapitálové fondy							
- Externí zvýšení							
- Externí snížení							
- Stav							

Komentář ke kapitálové restrukturalizaci:

--

7.4 Celkový finanční plán

Tab. 20 – Celkový plánový výkaz zisku a ztráty – plánované období (v tis. Kč)							
Položka	M+1	M+2	M+3	M+4	M+5	M+6	Celkem
Výkony							
Výkonová spotřeba							
Přidaná hodnota							
Osobní náklady							
Daně a poplatky							
Odpisy							
Provozní hospodářský výsledek							
Výnosové úroky							
Nákladové úroky							
Ostatní finanční výnosy							
Ostatní finanční náklady							
Hospodářský výsledek z finančních operací							
Daň z příjmů za běžnou činnost							
Hospodářský výsledek za běžnou činnost							

Komentář k plánovanému VZZ:

--

Tab. 21 – Plánová rozvaha ke konci plánovaného období (v tis. Kč)		
Položka	Počáteční stav	Koncový stav
AKTIVA CELKEM		
Dlouhodobý majetek		
- Dlouhodobý nehmotný majetek		
- Dlouhodobý hmotný majetek		
- Dlouhodobý finanční majetek		
Oběžná aktiva		
- Zásoby		
- Krátkodobé pohledávky		
- Finanční majetek		
Časové rozlišení		
PASIVA CELKEM		
Vlastní kapitál		
- Základní kapitál		
- Kapitálové fondy		
- Výsledek hospodaření minulých let		
- Výsledek hospodaření běžného účetního období		
Cizí zdroje		
- Rezervy		
- Dlouhodobé závazky		
- Krátkodobé závazky		
- Bankovní úvěry a výpomoci		
Časové rozlišení		

Komentář k plánované rozvaze:

--

8. Odhad hodnoty

Odhad hodnoty podniku výnosovou metodou (DCF) je povinnou součástí sanačního projektu. Jeho účelem je ukázat potenciální hodnotu, kterou může podnik generovat po úspěšné sanaci, a poskytnout tak racionální základ pro rozhodování věřitelů.

8.1 Dlouhodobý finanční plán

Tab. 22 – Dlouhodobý finanční plán – výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)					
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N
Výkony					
Výkonová spotřeba					
Přidaná hodnota					

Tab. 22 – Dlouhodobý finanční plán – výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)					
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N
Osobní náklady					
Daně a poplatky					
Odpisy					
Provozní výsledek hospodaření					
Nákladové úroky					
Ostatní finanční výnosy					
Finanční výsledek hospodaření					
Daň z příjmů					
Výsledek hospodaření					

Tab. 23 – Dlouhodobý finanční plán – rozvaha (v tis. Kč)					
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N
AKTIVA CELKEM					
Dlouhodobý majetek					
Oběžná aktiva					
- Zásoby					
- Krátkodobé pohledávky					
- Finanční majetek					
Časové rozlišení					
PASIVA CELKEM					
Vlastní kapitál					
- Základní kapitál					
- Kapitálové fondy					
- Výsledek hospodaření minulých let					
- Výsledek hospodaření běžného účetního období					
Cizí zdroje					
- Rezervy					
- Dlouhodobé závazky					
- Krátkodobé závazky					
- Bankovní úvěry a výpomoci					
Časové rozlišení					

Komentář k dlouhodobému finančnímu plánu:

--

8.2 Stanovení odhadu hodnoty

Tab. 24 – Volný peněžní tok (v tis. Kč)					
Položka	Rok N-4	Rok N-3	Rok N-2	Rok N-1	Rok N
EBITDA					
Vývojový trend					
Provozní výsledek hospodaření					
Korekce o fin. operace (vyjma úroků)					
Korigovaný provozní výsledek hospodaření					
Upravená daň z příjmu					
Korigovaný provozní VH po zdanění					
Odpisy					
Změna pracovního kapitálu					
Investice do fixního kapitálu					
Volný firemní peněžní tok (FCFF)					
Úroky z cizího kapitálu					
Daňový štít z úroků					
Změna dlouhodobého cizího kapitálu					
Volný peněžní tok (FCFE)					

Komentář k volnému peněžnímu toku:

--

Tab. 25 – Kalkulace diskontní míry	
Bezriziková výnosová míra	
Obchodní riziko	
- Rizika oboru	
- Rizika trhu	
- Rizika z konkurence	
- Management	
- Výrobní proces	
- Specifické faktory	
Finanční riziko	
Riziková prémie celkem	
Prémie za nižší likviditu	
Další přírážky	
Náklady vlastního kapitálu	

Tab. 26 – Stanovení pokračující hodnoty		
	FCFF	FCFE
FCF v posledním roce plánu		
Očekávaný růst		
Diskontní sazba		
Pokračující hodnota		

Tab. 27 – Odhad hodnoty brutto (v tis. Kč)	
Současná hodnota plánovaných peněžních toků	
Pokračující hodnota	
Současná hodnota pokračující hodnoty	
Odhad hodnoty celkem	

Tab. 28 – Odhad hodnoty netto (v tis. Kč)	
Současná hodnota plánovaných peněžních toků	
Pokračující hodnota	
Současná hodnota pokračující hodnoty	
Odhad hodnoty celkem	

Komentář ke kalkulaci hodnoty:

--

8.3 Odhad hodnoty předmětů zajištění

Popište předměty zajištění a odhad jejich hodnoty:

--

9. Popis hlavních rizik dalšího fungování

Tato kapitola transparentně identifikuje a kvantifikuje klíčová rizika spojená s realizací sanačního projektu. Použití pokročilých metod, jako je simulace Monte Carlo, zvyšuje důvěryhodnost a realističnost projektu.

Popište cílová kritéria a hlavní rizikové faktory:

--

10. Odhad časového rámce

Zde se uvádí odhadovaný harmonogram celého procesu s klíčovými milníky.

Uveďte odhadovaný časový rámec a klíčové milníky restrukturalizace:

--

11. Popis vlastnické struktury a vztahů

Tato sekce obsahuje informace o akcionářích a propojených osobách, které jsou relevantní pro posouzení vztahů ve skupině a případných střetů zájmů, což je důležité pro transparentnost celého procesu.

Popište vlastnickou strukturu a vztahy mezi propojenými osobami:

--

12. Místní příslušnost soudu

Zde se jednoznačně určí věcně a místně příslušný soud pro případné řízení ve věci preventivní restrukturalizace.

Místně příslušný soud:

--

13. Přílohy

Seznam příloh, které doplňují a detailněji rozvádějí informace uvedené v hlavní části projektu a jsou jeho nedílnou součástí.

1. Meztímní účetní závěrka sestavená k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího den odeslání výzvy k zahájení jednání o restrukturalizačním plánu
2. Účetní závěrky za poslední 3 účetní období
3. Další přílohy

Podpisy

Datum

Zpracoval

Statutární orgán oprávněný jednat za Společnost