

**K060786**

Obchodné meno/Názov/Meno a priezvisko dlžníka/úpadcu: Arca Investments, a.s.  
 Sídlo/Bydlisko dlžníka/úpadcu: Plynárenská 7/A 0, 821 09 Bratislava  
 IČO/Dátum narodenia dlžníka/úpadcu: 35 975 041  
 Obchodné meno správcu: 1st restructuring, k. s.  
 Sídlo správcu: Kominárska 2, 4, 831 04 Bratislava  
 Spisová značka správcovského spisu: B1-33R/5/2021 S1797  
 Príslušný konkurzný súd: Mestský súd Bratislava III  
 Spisová značka súdneho spisu: B1-33R/5/2021  
 Druh podania: Zápisnica zo zasadnutia veriteľského výboru

Zápisnica z 43. (štyridsiateho tretieho) zasadnutia veriteľského výboru

vo veci reštrukturalizácie dlžníka **Arca Investments, a.s.**, so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sa, Vložka číslo: 3788/B (ďalej len „**dlžník**“), vedenej pod sp. zn. B1-33R/5/2021 na Mestskom súde Bratislava III

Prítomní	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. predseda veriteľského výboru spolok <b>AVEA – Spolek pro ochranu práv věřitelů, z.s.</b> so sídlom Biskupský dvůr 2095/8, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 099 36 149, zapísaný v spolkovom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel L, vložka č. 74531, v zastúpení Hillbridges, s.r.o. (Filip Juriš, Martin Čabák), JŠK, advokátní kancelář, s. r. o. (Tomáš Richter) a zástupca spolku Peter Sojka;</li> <li>2. člen veriteľského výboru spoločnosť <b>Traficon Inkasní s.r.o.</b>, so sídlom Panská 890/7, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 086 57 921, v zastúpení BOHUNICKÝ &amp; Co. s.r.o. (Michal Bohunický);</li> <li>3. člen veriteľského výboru spoločnosť <b>Real Controls, s.r.o.</b>, so sídlom Pod Stárkou 1560/35, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 614 56 063, v zastúpení JUDr. Pavel Korman;</li> <li>4. správca spoločnosť <b>1st restructuring, k.s.</b>, so sídlom Kominárska 2,4, Bratislava 831 04, IČO: 50 151 959, značka správcu S1797, za ktorú koná Mgr. Stanislav Hutňan, komplementár;</li> </ol>
Miesto	Hillbridges, s.r.o., Gorkého 4, Bratislava, SR a prostredníctvom videokonferencie
Dátum a čas	8. november 2024, od 11:00 hod. do 11:45 hod.

Zápis spísal(a)	Hillbridges, s.r.o.
Dňa	10. november 2024

**Program zasadnutia veriteľského výboru:**

1. Otvorenie zasadnutia veriteľského výboru;
  2. Prerokovanie aktuálneho procesného vývoja - nález III. ÚS 294/2024-82;
  3. Záver.
1. **Otvorenie zasadnutia veriteľského výbor**

Štyridsiate tretie zasadnutie veriteľského výboru bolo v zmysle § 128 ods. 1 zákona č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej aj „**ZKR**“) zvolané predsedom veriteľského výboru po dohode s ostatnými členmi veriteľského výboru.

Na úvod štyridsiateho tretieho zasadnutia veriteľského výboru právny zástupca predsedu veriteľského výboru oficiálne otvoril zasadnutie veriteľského výboru, privítal prítomné osoby a skonštatoval, že sú prítomní všetci členovia veriteľského výboru a veriteľský výbor je uznášaniaschopný.

Zasadnutia veriteľského výboru sa zúčastnil aj reštrukturalizačný správca, ktorému bolo konanie zasadnutia veriteľského výboru oznámené podľa § 128 ods. 3 ZKR.

Predseda veriteľského výboru konštatoval, že členovia veriteľského výboru na toto zasadnutie neprizvali dlžníka, keďže svoj postoj k nálezovi Ústavného súdu SR, III. ÚS 294/2024-82 formuloval vo svojom podaní na súd zo 4. novembra 2024 a cieľom tohto zasadnutia bolo prerokovať predmetnú otázku so reštrukturalizačným správcem v

kontexte § 129 ZKR.

## 2. Prerokovanie aktuálneho procesného vývoja - nález III. ÚS 294/2024-82

### Ad zhrnutie obsahu nálezu

Predseda veriteľského výboru v stručnosti zhrnul obsah nálezu Ústavného súdu SR, III. ÚS 294/2024-82 - Ústavný súd SR zrušil Uznesenie Mestského súdu Bratislava III sp. zn. 33R/5/2021 zo dňa 17.4.2023 (ktorým bol potvrdený slovenský Reštrukturalizačný plán, a ktorým sa skončilo reštrukturalizačné konanie) a vec vrátil na ďalšie konanie, aby o potvrdení plánu opätovne rozhodol Mestský súd Bratislava III.

ÚSSR tak urobil z dôvodu, že konštatoval, že bolo porušené základné právo RYG Investments, s.r.o. na súdnu ochranu a spravodlivé súdne konanie, pričom to založil na nedostatočnom odôvodnení zrušovaného uznesenia Mestského súdu Bratislava III, hlavne v kontexte skúmania zákonnej podmienky aspoň 50%-ného uspokojenia nezabezpečených veriteľov.

### Ad dôsledky nálezu na konanie

Predseda veriteľského výboru zhrnul svoj názor na dôsledky nálezu Ústavného súdu SR na procesný stav reštrukturalizačného konania dlžníka, a to nasledovne.

Nález Ústavného súdu SR nadobudol právoplatnosť vykonateľnosť doručením sťažovateľovi RYG Investments, s.r.o. (keďže práve sťažovateľ upozornil členov veriteľského výboru na tento nález) a Mestského súdu Bratislava III. Zároveň, nález bol doručený aj do súdneho spisu reštrukturalizačného konania B1-33R/5/2021 vedeného na Mestskom súde Bratislava III.

Dôsledkom právoplatnosti a vykonateľnosti nálezu sa obnovili účinky začatia reštrukturalizačného konania, resp. povolenia reštrukturalizácie (t.j. konanie je v stave ako pred potvrdením Reštrukturalizačného plánu súdom).

Dozorná správa podľa Reštrukturalizačného plánu sa konvertuje na správu v zmysle ZKR a postavenie dozorného správcu sa konvertuje na postavenie reštrukturalizačného správcu v zmysle ZKR. Právne úkony dlžníka opätovne podliehajú schvaľovaniu zo strany reštrukturalizačného správcu v režime a v rozsahu stanovenom ZKR v spojení s rozhodnutím Mestského súdu Bratislava III o povolení reštrukturalizácie.

S uvedenou sumarizáciou dôsledkov nálezu na konanie súhlasili aj ostatní členovia veriteľského výboru. Reštrukturalizačný správca sa vyjadril, že ešte čaká na stanovisko svojho právneho zástupcu v tejto veci, nakoľko tomu bol nález ÚS SR doručený až v priebehu dnešného dňa.

### Ad dôsledky nálezu na exekučné konania vedené proti dlžníkovi

Predseda veriteľského výboru konštatoval, že z dôvodu obnovenia účinkov začatia reštrukturalizačného konania a povolenia reštrukturalizácie by sa zo zákona mali zastaviť exekučné konania vedené proti dlžníkovi.

S týmto právnym záverom vyjadrili súhlas aj ostatní členovia veriteľského výboru, ako aj reštrukturalizačný správca.

Veriteľský výbor vyžiada emailom potvrdenie od dlžníka, že informoval súd vedúci exekučné konania

o predmetných zákonných účinkoch povolenia reštrukturalizácie na prebiehajúce exekučné konania.

### Ad vybrané povinnosti reštrukturalizačného správcu

Predseda veriteľského výboru v kontexte konverzie postavenia osoby správcu (z dozornej správy podľa Reštrukturalizačného plánu na správu v reštrukturalizácii podľa ZKR) a pre účely ďalšej diskusie citoval vybrané ustanovenia ZKR týkajúce sa povinností reštrukturalizačného správcu. V zmysle § 129 ods. 1 ZKR: „

Správca počas reštrukturalizácie vykonáva nad podnikaním dlžníka dohľad. Pri výkone dohľadu patria správcovi rovnaké oprávnenia ako správcovi počas konkurzu pri zisťovaní majetku podliehajúceho konkurzu; ustanovenia § 74 a 75 sa použijú primerane. Dohľad nad dlžníkom je správca povinný vykonávať s odbornou starostlivosťou tak, aby dlžník neznížil hodnotu svojho majetku alebo nezmaril úspešné skončenie reštrukturalizácie. Ak dlžník závažne alebo opakovane poruší povinnosti ustanovené týmto zákonom, správca bezodkladne požiada súd o vyhlásenie konkurzu.“

V zmysle § 129 ods. 2 ZKR: „Správca je povinný počas reštrukturalizácie s odbornou starostlivosťou sledovať vývoj finančnej situácie a obchodnej situácie dlžníka. Ak sa finančná situácia alebo obchodná situácia dlžníka zmení tak, že nemožno odôvodnene predpokladať úspešné skončenie reštrukturalizácie, správca bezodkladne požiada súd o vyhlásenie konkurzu.“

### Ad naplnenie podmienky aspoň 50% uspokojenia nezabezpečených veriteľov

V nadväznosti na problematiku zmeny finančnej a obchodnej situácie dlžníka predseda veriteľského výboru konštatoval, že v hlavnom insolvenčnom konaní (ČR) bol veriteľom IFIS predložený návrh Reorganizačného plánu zverejnený v českém insolvenčnom rejstříku (č.l. B-1055 až 1068, sp.zn. MSPH 98 INS 723 / 2021, k dispozícii na [www.justice.cz](http://www.justice.cz)), z ktorého vyplýva uspokojenie veriteľov z majetkovej podstaty v hlavnom insolvenčnom konaní iba 10,40%. Pôvodný dlžnícky návrh českého Reorganizačného plánu predpokladal uspokojenie veriteľov v rozsahu 31,84%, čo bolo reflektované aj v slovenskom Reštrukturalizačnom pláne.

Reštrukturalizačný plán, o ktorom bude v dôsledku nálezu opätovne rozhodovať Mestský súd Bratislava III, predpokladá, že za účelom splnenia 50% kritéria bude spočítaná miera uspokojenia veriteľov podľa Reorganizačného plánu (z českej majetkovej podstaty) a miera uspokojenia podľa Reštrukturalizačného plánu (zo slovenskej majetkovej podstaty). Reštrukturalizačný plán pôvodne predpokladal mieru uspokojenia nezabezpečených veriteľov (po spočítaní uspokojenia z ČR a zo SR) v rozsahu 50,77% – 51,28%. Z toho predstavovalo uspokojenie poskytnuté nezabezpečeným veriteľom podľa pôvodného dlžníckeho Reorganizačného plánu úroveň 31,48%. Ako je však uvedené vyššie, v súčasnosti klesol predpoklad uspokojenia veriteľov z Reorganizačného plánu na úroveň 10,40%.

Na základe uvedeného je podľa predsedu veriteľského výboru zrejmé, že podmienka ZKR týkajúca sa aspoň 50% uspokojenia nezabezpečených veriteľov nebude splnená, a to z dôvodu poklesu predpokladanej miery uspokojenia o viac ako 20 percentuálnych bodov.

Člen veriteľského výboru za Real Controls konštatoval, že veriteľský Reorganizačný plán síce predpokladá uspokojenie na úrovni 10,40%, avšak po realizácii rozpredaju majetku dlžníka môže byť toto uspokojenie vyššie, ale samozrejme aj nižšie. Je to však otázka, ktorá sa vyrieši až neskôr v čase a realita návrhu Reorganizačného plánu je taká, že predpokladá uspokojenie iba na úrovni 10,40%. Členovia veriteľského výboru sa zhodli, že rozdiel medzi pôvodne predpokladaným uspokojením veriteľov 31,84% a súčasne predpokladaným uspokojením veriteľov na úrovni 10,40% (t.j. vyše 2/3) je tak priepastný, že nie je rozumné a realistické predpokladať skokové navýšenie skutočného uspokojenia veriteľov a návrat aspoň na pôvodne predpokladanú mieru uspokojenia.

Člen veriteľského výboru za Traficon Inkasní sa opýtal reštrukturalizačného správcu, či považuje Reštrukturalizačný plán (o ktorom bude opätovne rozhodovať Mestský súd Bratislava III) za splniteľný. Reštrukturalizačný správca sa vyjadril, že zatiaľ nie je možné zaujať k tejto otázke jednoznačné stanovisko,

nakoľko nedisponuje potrebnými podkladmi.

Na základe uvedeného predsedu veriteľského výboru konštatoval, že je očividné, že splnenie 50% kritéria nemôže byť Mestským súdom Bratislava III potvrdené, a teda že Reštrukturalizačný plán ako taký nebude Mestským súdom Bratislava III potvrdený.

**Ad vývoj finančnej situácie a obchodnej situácie dlžníka**  
Miera uspokojenia veriteľov priamo vyplýva z ohodnotenia (valuácie) majetku dlžníka. Z vyššie uvedeného je podľa členov veriteľského výboru zrejme, že od okamihu prípravy pôvodného dlžníckeho Reorganizačného plánu do okamihu prípravy veriteľského Reorganizačného plánu došlo medzičasom k zmene, resp. zníženiu hodnoty majetku dlžníka, a to až vo výške viac ako 20 percentuálnych bodov (pokles cca o 2/3).

Dlžník pritom deklaroval, že pri tvorbe veriteľského Reorganizačného plánu bude aj prostredníctvom svojich poradcov veriteľovi IFIS poskytovať súčinnosť (t.j. najmä poskytne relevantné dáta na ohodnotenie dlžníckeho majetku). Navyše, v zmysle § 343 ods. 3 Insolvenčného zákona (ČR) platí nasledovné: „Reorganizačný plán musí byť sestaven tak, aby údaje v ňom obsažené verné zobrazovali ekonomické a právni možnosti dlžníka.“

Predseda veriteľského výboru zároveň konštatoval, že veriteľ IFIS v rámci hlavného insolvenčného konania v ČR pripravoval návrh Reorganizačného plánu vyše 3/4 roka a mal k dispozícii súčinnosť dlžníka. Z tohto pohľadu je preto možné relevantne sa spoliehať na to, že predložený Reorganizačný plán zobrazuje reálnu finančnú a obchodnú situáciu dlžníka.

Člen veriteľského výboru za Real Controls konštatoval, že podľa jeho informácie bol veriteľpredkladajúci Reorganizačný plán (IFIS) vedomý toho, že Reorganizačný plán musí byť kompatibilný s Reštrukturalizačným plánom.

Na základe uvedeného predsedu veriteľského výboru konštatoval, že je očividné, že došlo k negatívnej zmene finančnej situácie a obchodnej situácie dlžníka oproti skutkovému stavu, v ktorom sa dlžník nachádzal v čase prípravy pôvodného Reorganizačného plánu a Reštrukturalizačného plánu. Predseda veriteľského výboru konštatoval, že z pohľadu člena veriteľského výboru AVEA – Spolek pro ochranu práv věřitelů, z.s. nemožno, vychádzajúc z týchto informácií, odôvodnene predpokladať „úspešné skončenie reštrukturalizácie“ (odkazujúc pritom na ustanovenie § 129 ods. 2 ZKR).

Predseda veriteľského výboru sa opýtal reštrukturalizačného správcu, ako hodnotí vývoj finančnej situácie a obchodnej situácie dlžníka a či považuje aktuálny prezentovaný skutkový stav za taký, ktorý by odôvodňoval záver, že nemožno odôvodnene predpokladať úspešné skončenie reštrukturalizácie. Predseda veriteľského výboru pritom prízvukoval, aby sa reštrukturalizačný správca zaoberal materiálnoú stránkou veci a nespoliehal sa iba na fakt, že veriteľský Reorganizačný plán ešte nebol v ČR formálne súdom potvrdený.

Reštrukturalizačný správca sa vyjadril, že v súčasnosti situáciu analyzuje, ale že zatiaľ nemá dostatok informácií na vyhodnotenie tejto otázky s odbornou starostlivosťou. Reštrukturalizačný správca zároveň potvrdil, že zaslal dlžníkovi viacero žiadostí o súčinnosť.

Veriteľský výbor následne konštatoval, že ustanovenie § 129 ZKR je zodpovednosťou a povinnosťou reštrukturalizačného správcu. Reštrukturalizačný správca v tomto kontexte zoberal na vedomie, že predmetnú otázku bude potrebné vyriešiť, a že bude potrebné zaujať stanovisko a rozhodnúť sa, ako postupovať v kontexte § 129 ZKR.

Veriteľský výbor a reštrukturalizačný správca sa dohodli, že v priebehu týždňa 11. - 15. novembra 2024 zašle k tejto téme reštrukturalizačný správca veriteľskému výboru svoje vyjadrenie. Veriteľský výbor prízvukoval, že pri tejto téme neobstojí argument / stanovisko, že veriteľský Reorganizačný plán zatiaľ nebol v ČR právoplatne potvrdený súdom. Reštrukturalizačný správca súčasne s tým zašle veriteľskému výboru aj svoje stanovisko k

otázke, či je potrebné uznesením veriteľského výboru rozšíriť okruh úkonov dlžníka, ku ktorým je potrebný súhlas správcu.

### 3

### Záver

Predseda veriteľského výboru skonštatoval, že boli vyčerpané všetky body programu tohto štyridsiateho tretieho zasadnutia veriteľského výboru. Ďalšie zasadnutie veriteľského výboru bude určené podľa potrieb veriteľského výboru.

V Bratislave, dňa 10. novembra 2024.

AVEA – Spolek pro ochranu práv věřitelů, z.s.  
predseda veriteľského výboru  
v zastúpení: Martin Čabák, konateľ Hillbridges, s.r.o. a advokát