

Advisory

# *Reorganizace společnosti BESTSPORT*

*11. listopadu 2014*

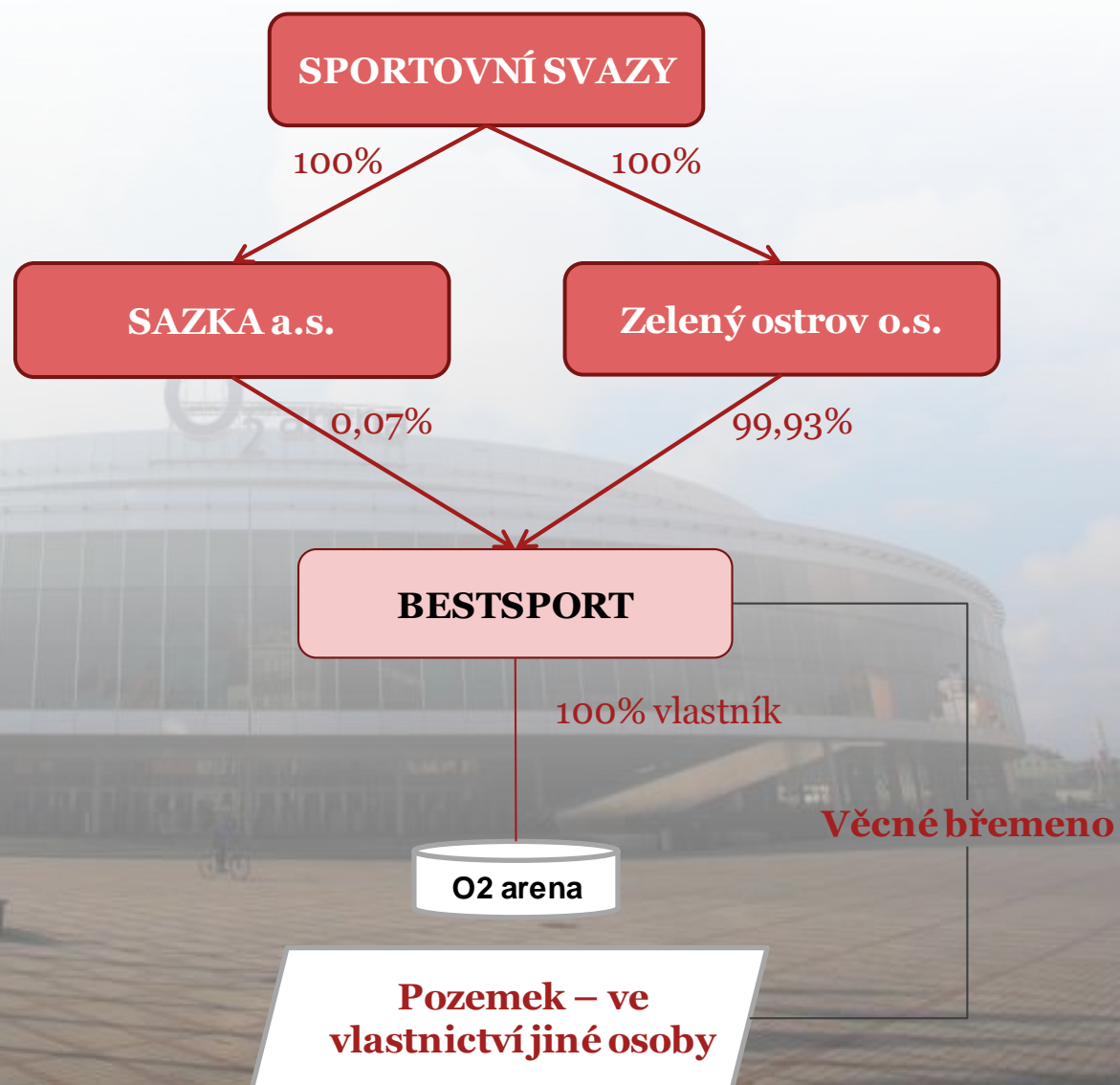
**Tomáš Richter  
Jindřich Arabasz**

**C L I F F O R D  
C H A N C E**

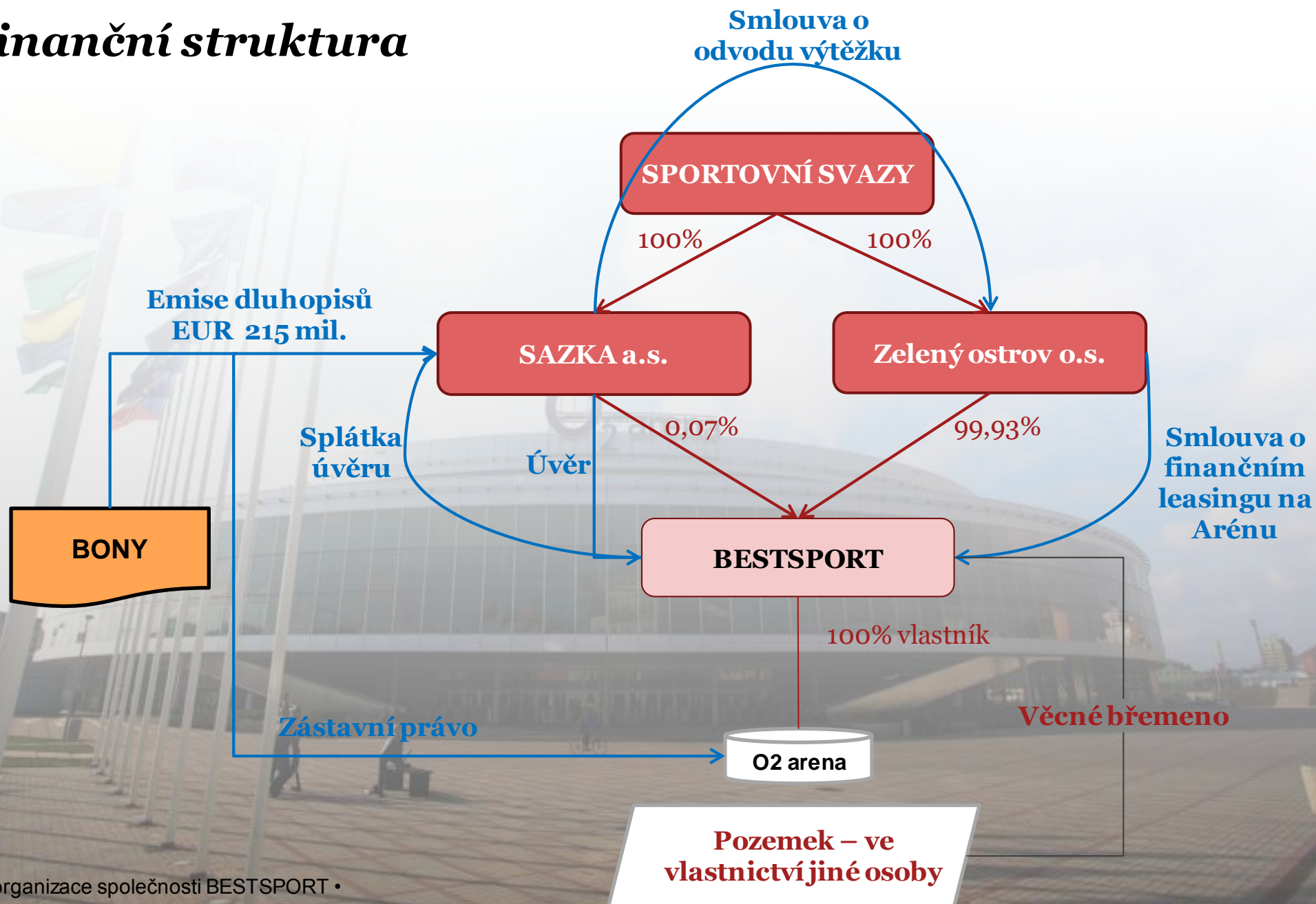
**Radim Baše**



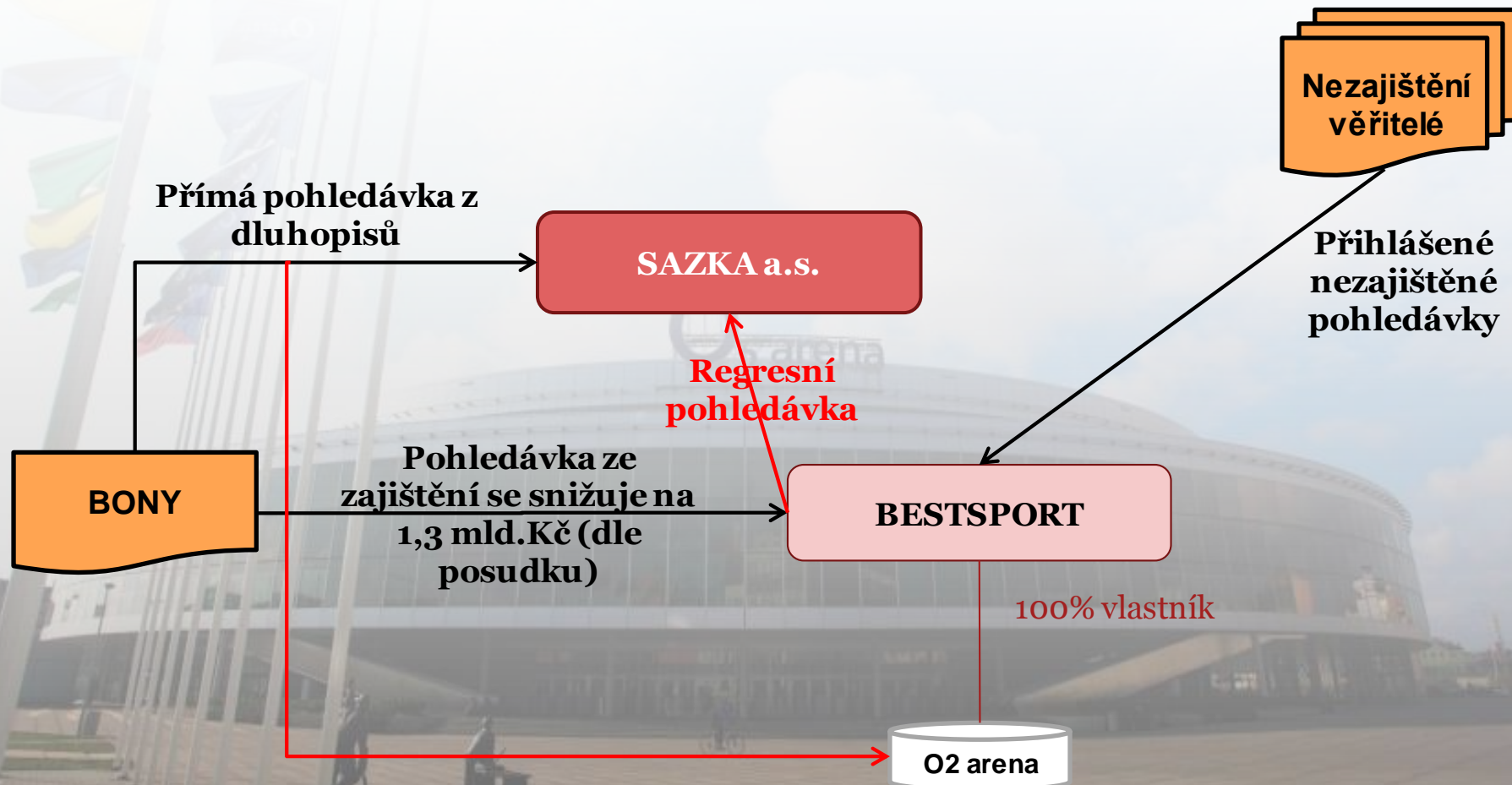
# Vlastnická struktura



# Finanční struktura



# Situace v insolvenční



# ***Reorganizace nebo konkurs...tržní okolnosti vyvolaly potřebu prodej oddálit a uspokojit věřitele jiným způsobem***

## **Příležitost**

Nejmodernější zastřešená hala v ČR  
2.největší hokejová aréna v Evropě  
(7 podlaží, až 20 tis.diváků, 65 SKY boxů, 140 tis.m2)

Víceúčelová hala  
- Lední hokej, atletika, koncerty atd.  
- Vyspělá technologie, flexibilita, infrastruktura

Příznivá lokalita  
- Praha a dopravní obslužnost  
- catchment area 15-18mil. obyvatel

Reputace  
- MS v hokeji 2003  
- 110-120 akcí za rok

## **Rizika**

Předražená výstavba (8,7 mld.Kč)  
- Účetní cena 7,0 mld.Kč  
- Hodnota podniku dle znalce 1,7 mld.Kč (z toho hodnota Arény 1,3 mld. Kč)

Vady aktiva  
- Aréna na cizím pozemku  
- Nedostavěná Malá aréna (nutnost investice)

Apetit investorů  
- V Evropě 80 arén > 10 tis. (z toho 4 v ČR)  
- nejistý makroekonomický vývoj

Reputace  
- Probíhající insolvence s nejistým výsledkem

# ***Hlavní předpoklady reorganizace BESTSPORT***

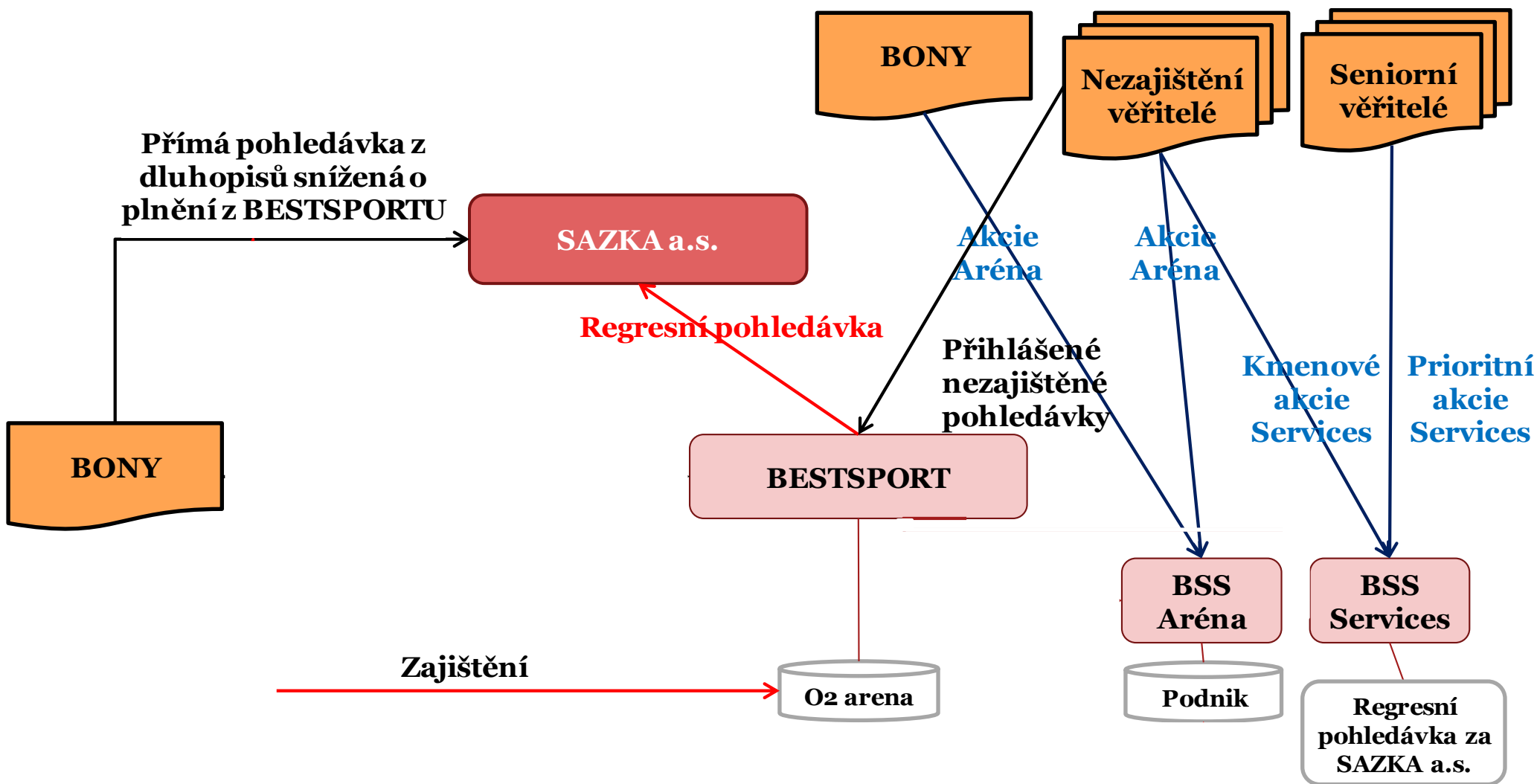
## **1. Zajištění součinnosti managementu a předkladatele RP**

- Akcionář se rozhodl pro výměnu statutárního orgánu a angažoval krizový management
  - Soustředil se na provozní řízení podniku
  - Angažoval ekonomického poradce PwC na podporu přípravy RP

## **2. Udržení provozu podniku (bez finanční podpory SAZKA)**

- Stabilizace tržeb (jednání se zákazníky, promotéry atd.)
- Průběžné hrazení pohledávek za majetkovou podstatou
  - Nutnost radikálních úspor
  - Cash flow management
  - Souhlas zajištěného věřitele (BONY) s odkladem splátek úroků ze zajištěné pohledávky
  - Zajištění finanční rezervy formou úvěrového financování do 75 mil. Kč

# Hlavní parametry reorganizace



# ***Kritický moment procesu – neschválení zprávy a plánu prvoinstančním soudem***

1. Časové souvislosti a jejich finanční náklady
2. Klíčové právní otázky v odvolacím přezkumu:
  1. standard přezkumu zprávy a plánu insolvenčním soudem při jejich předložení
  2. standard zajištění zapodstatovaných pohledávek – budoucích i sporných
  3. interakce neskončených incidenčních sporů a splnění RP





# Shrnutí

- 1. Reorganizace zůstala použitelnou možností řešení úpadku**
- 2. RP vypracován a předložen věřitelem**
- 3. Inovativní prvky**
  - a) D/E swap**
  - b) Použití prioritních akcí k uspokojení seniorních věřitelů**
- 4. Zachování provozu**



2015

ICE HOCKEY  
WORLD  
CHAMPIONSHIP  
CZECH REPUBLIC

Prague - Ostrava

