



**RESTRUCTURAREA
EXTRAJUDICIARA
A DATORIILOR BANCARE
ALE SOCIETATILOR COMERCIALE**

6 iulie 2010

Sorin David, Partener

D&B
DAVID SI BAIAS



Situatia de fapt

- Climatul economic actual conduce la confruntarea a numeroase societati comerciale cu dificultati financiare.
- In cadrul acestui climat, dialogul si cooperarea intre banci si clientii lor sunt deosebit de importante.
- Dilema cu care se confrunta bancile este:
 - sa recupereze acum ce se poate recupera sau
 - sa parieze pe abilitatea si potentialul clientului de a-si reveni ?

Analiza situatiei clientului

BANCA ARE INCREDERE IN VIITORUL CLIENTULUI	BANCA NU ARE INCREDERE IN VIITORUL CLIENTULUI
<p>Client in dificultate financiara, fara a fi inca in stare de insolventa:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Sa inceapa negocierile de restructurare?■ Sa nu intreprinda nimic deocamdata? <p>Client aflat tehnic in stare de insolventa:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Restructurare in instanta / insolventa?■ Restructurare in afara instantei?	<p>Client in dificultate financiara, fara a fi inca in stare de insolventa :</p> <ul style="list-style-type: none">■ Sa isi imbunatateasca pozitia garantiei si sa astepte insolventa?■ Sa invoce un caz de culpa si sa procedeze la executare silita? <p>Client aflat tehnic in stare de insolventa:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Sa isi recupereze creanta in cadrul procedurii insolventei?■ Sa isi recupereze creanta in afara instantei?

Restructurare in fata instantei

PRE-INSOLVENTA : CONCORDATUL PREVENTIV

Avantaje:

- Proceduri demarate la initiativa debitorului;
- Interventia minima a instantei;
- Planul de concordat aprobat de creditorii care detin cel putin 2/3 din totalul creantelor "acceptate si necontestate";
- Planul de concordat este valabil si pentru creditorii care nu l-au semnat daca este aprobat de creditorii detinand cel putin 80% din totalul creantelor;
- Pe perioada planului de concordat, procedura insolventei nu poate fi deschisa.

Dificultati practice/dezavantaje:

- Prevederile referitoare la elaborarea tabelului creditorilor sunt neclare;
- Drepturile de vot sunt neclare si in dezavantajul anumitor categorii de creditorii;
- Nici o dobanda sau penalitate nu poate fi calculata la creantele creditorilor care accepta planul (prevederi mai restrictive pentru creditorii garantati decat in cadrul procedurii insolventei)
- Cum putem determina daca o creanta este "acceptata si necontestata"



Restructurarea in fata instantei

INSOLVENTA

Cum pot creditorii sa influenteze procedura insolventei?

- Depunerea cererii introductive pentru deschiderea procedurii;
- Depunerea cererii pentru admiterea creantelor asupra averii debitorului;
- Participarea ca membru in Comitetul Creditorilor;
- Posibilitatea de controla sub aspectul oportunitatii deciziile privind activitatea debitorului;
- Inlocuirea administratorului judiciar sau a lichidatorului;
- Propunerea unui plan de reorganizare (cu indeplinirea anumitor cerinte);
- Negocierea planului propriu de reorganizare sau a planurilor propuse de alti participanti la procedura;
- Votarea pentru planul de reorganizare sau respingerea planului;
- Preluarea fortata; participatiile detinute de institutiile de credit;
- Monitorizarea desfasurarii procedurii.



Restructurarea in fata instantei

INSOLVENTA

Riscuri / dezavantaje pentru banca:

- Actiunile judiciare si masurile de executare silita pentru realizarea creantelor asupra debitorului sau a bunurilor sale sunt suspendate; exista anumite exceptii care pot fi invocate de banci;
- Nici o dobanda, majorare sau penalitate nu poate fi adaugata creantelor negarantate de la momentul deschiderii procedurii; exista anumite exceptii care pot fi invocate de banci;
- Posibila concurenta intre mai multe planuri de reorganizare;
- Ultima linie de aparare pentru banci: principiul tratamentului corect si echitabil al titularului creantei defavorizate;
- Contestatii din partea celorlalti creditori privind creantele bancii;
- Limitari privind garantiile care pot fi constituite de anumite persoane (administratori ai societatilor comerciale si rudele acestora) sau membrii grupului din care face parte debitorul insolvent.



Restructurare in afara instantei

Pasul 1: MORATORIU (Standstill agreement)

- Plata obligatiilor scadente (indeosebi a principalului) de catre societatea debitoare este suspendata sau amanata;
- Creditorii convin sa nu exercite drepturile contractuale legate de recuperarea creantei sau sa ceara insolventa societatii debitoare;
- Creditorii convin sa continue sa puna la dispozitia societatii facilitatile de credit existente la data initierii moratoriului;
- Actiuni specifice asumate de actionari si de conducerea societatii;
- Finantari suplimentare care pot fi acordate societatii de catre creditorii;
- Garantii suplimentare pot fi acordate de catre societate creditorilor;
- Confidentialitatea.



Restructurare in afara instantei

Pasul 2: ACORDUL DE RESTRUCTURARE


- Aprobarea planului de restructurare al debitorului;
- Mecanismul pentru implementarea planului de restructurare;
- Garantii suplimentare oferite de debitor;
- Schimbul de garantii intre banci (daca este fezabil);
- Termenii si conditiile pentru aportul de capital suplimentar in societatea debitoare de catre actionari si/sau terti investitori;
- Termenii si conditiile pentru vanzarea societatii si/sau a activelor sale;
- Reesalonarea rambursarii dobanzii si a principalului (inclusiv acordarea unei perioade de gratie);
- Remiterea de datorie privind principalul /dobanda (lichiditati acum versus riscul de a nu recupera in intregime creanta);
- Conversia in actiuni in societatea debitoare;
- Moratoriu pentru invocarea cazurilor de neindeplinire a obligatiilor conform contractelor de credit, cu respectarea anumitor conditii.



Restructurare in afara instantei

ASPECTE JURIDICE PE CARE BANCA SA LE AIBA IN VEDERE:

- Fara sprijinul bancii, societatea debitoare este insolvabila din punct de vedere tehnic;
- Angajamentele asumate in timpul negocierilor de catre societate, actionarii si administratorii sai nu trebuie sa fraudeze drepturile altor creditori;
- Creditorii care nu au luat parte la moratoriu si la acordul de restructurare pot invoca aceste contracte in instanta civila (actiunea pauliana);
- Daca restructurarea nu poate opri intrarea in insolventa, ceilalti creditori pot sustine ca acordul de restructurare a creat sau a agravat starea de insolventa a societatii. Acest lucru e posibil sa atraga raspunderea personala a actionarilor/administratorilor.
- Ceilalti membri ai grupului debitorului se angajeaza solidar pentru constituirea de garanții și / sau acordarea de împrumuturi in cadrul grupului / efectuarea de investiții – exista riscul de a se aduce atingere interesului societar ale acestora.



Impactul restructurării asupra indicatorilor de performanță ai bancii

- Orice declin în activitatea de creditare, cauzat de creditele neperformante implică o creștere a provizioanelor constituite de banca, având implicit un impact asupra indicatorilor prudențiali ai bancii.
- Modificările recente aduse normelor BNR (ianuarie 2010) permit re-clasificarea creditelor în urma operațiilor de reesalonare a plăților sau de refinanțare (cu toate acestea, performanța financiară a debitorului trebuie să fie analizată în condiții mai restrictive decât cele luate în considerare înainte de realizarea unor astfel de operațiuni) - acestea pot conduce la un sistem mai favorabil de provizionare.