



# Colocviul “Instrumente juridice de restructurare si relansare a companiilor din Romania”

Banca Nationala a Romaniei  
14 martie 2012

*“Reorganizarea companiilor aflate  
in dificultate financiara-  
oportunitati si provocari”*

*Mirela Iovu, MBA  
Vicepresedinte*

## Cuprins:

1. Reorganizare versus faliment
2. Strategia/planul de reorganizare
3. Reorganizarea prin transferul fondului de comert-avantaje

## 1. Reorganizare versus faliment (a)

- Elemente de comparatie:
  - Social
  - Juridic
  - Economic
- Obiectivul planului de reorganizare: acoperirea, intr-o cat mai mare masura, a pasivului debitorului aflat in insolventa

## 1. Reorganizare versus faliment (b)

➤ *Din punct de vedere social:*

- Reorganizarea judiciara
  - Pastrarea salariatilor existenti
  - Noi angajari, la relansarea activitatii
  - Reduceri temporare ale veniturilor salariale
- Falimentul
  - Pierderea locurilor de munca de catre salariatii
  - Pierderea veniturilor salariale

➤ *Din punct de vedere juridic:*

- Reorganizarea judiciara
  - Luarea in considerare si a intereselor societatii debitoare
- Falimentul
  - Centrarea numai pe interesele creditorilor

# 1. Reorganizare versus faliment (c)

➤ *Din punct de vedere economic:*

- **Reorganizarea judiciara**
  - Valorificarea mai buna a activelor
    - La valoare de piata
  - Acoperirea creantelor creditorilor intr-o masura mai ridicata (pana la 100% chiar, in cazul creditorilor garantati)
  - Continuarea platii contributiilor fiscale
  - Continuarea relatiilor de afaceri cu furnizori si clienti
- **Falimentul**
  - Valorificarea mai dezavantajoasa a activelor
    - Valoarea multor active necorporale - zero
  - Necesitatea acoperirii costurilor fixe
  - Diminuarea gradului de satisfacere a creantelor creditorilor
  - Incetarea calitatii de contribuabil
  - Incetarea relatiilor de afaceri cu furnizori si clienti (posibile falimente in lant)

## 2. Strategia /planul de reorganizare (a)

- Strategia de reorganizare: ansamblul masurilor necesar a fi intreprinse de debitoare in vederea implementarii planului de reorganizare in scopul redresarii debitoarei si a satisfacerii intereselor creditorilor sai
- Planul de reorganizare:
  - Restructurarea financiara a debitoarei (reesalonarea datoriilor, program de plati, etc.)
  - Ajustarea masei credale – astfel incat sa poata fi acoperita o parte cat mai mare a datoriilor societatii
  - Valorificarea partii garantate a fondului de comert catre un investitor identificat

## 2. Strategia/planul de reorganizare (b)

➤ Planul de reorganizare:

- Situatia societatii in momentul depunerii planului
- Conjunctura economica generala
- Resursele pe care societatea le poate genera pe durata planului
  - Lipsa creditului furnizor – lipsa increderii partenerilor comerciali



Solutia

**Transferul fondului de comert si a celorlalte active  
ale societatii catre o alta intreprindere**

### 3. Reorganizarea prin transferul fondului de comert (a)

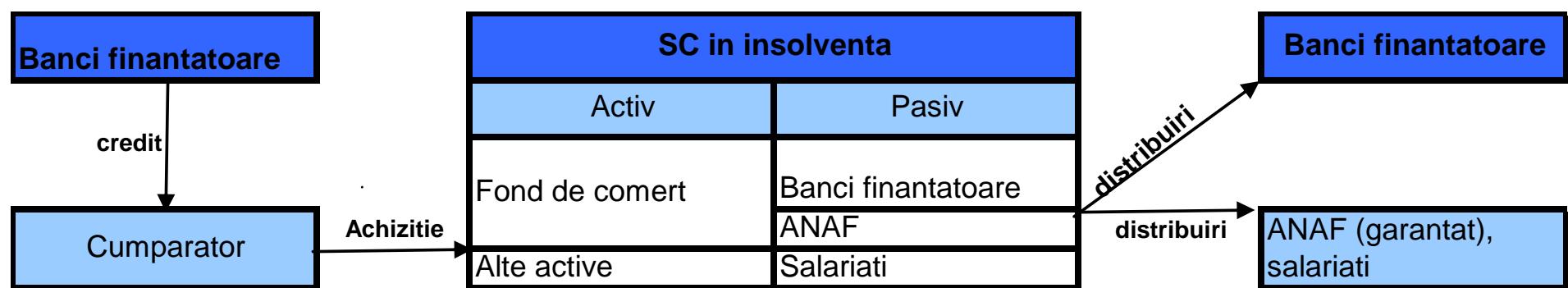
#### ➤ Etapa I – Ajustarea masei credale

- Reducerea creantelor negarantate

#### ➤ Etapa II – Transmiterea activelor societatii

- Transmiterea activelor societatii cu titlul de transmitere a fondului de comert, contra unui pret, catre o persoana juridica identificata anterior depunerii planului de reorganizare
- Pretul minim de transfer al fondului de comert = valoarea creantelor garantate in momentul depunerii planului, rezultata in urma evaluarii activelor

### 3. Reorganizarea prin transferul fondului de comert (b)



### 3. Reorganizarea prin transferul fondului de comert (c)

- Etapa III – Plata datorilor la masa credala
  - Sumele obtinute din valorificarea in bloc a activelor societatii vor fi distribuite in conformitate cu prevederile art. 121 si art. 123 din Legea 85/2006
  - Creantele - achitate pe masura incasarii sumelor de la cumparatorul fondului de comert, conform programului de plati (max. 3 ani)
  - In baza unui contract de inchiriere active, debitoarea in insolventa isi va continua activitatea

### 3. Reorganizarea prin transferul fondului de comert (d)

➤ **Avantaje:**

- Realizarea obiectivului de maximizare averei debitoarei si de maximizare a gradului de recuperare a creantelor
- Celeritatea procedurii
- Mai buna valorificare a activelor
- Continuarea activitatii de productie si mentinerea legaturilor de afaceri si a salariatilor

## Studiu de caz:

Creditor garantat	Valoare de piata active asociate		Creante acceptate	Valoare de lichidare active asociate		Distribuiri din lichidare	
	RON	EUR	RON	RON	EUR	RON	Grad de recuperare
Banca A	13.630.585	3.133.684	11.640.644	9.228.116	2.121.552	8.305.304	71%
Banca B	11.015.669	2.532.512	<b>11.015.669</b>	7.188.931	1.652.742	6.470.038	59%
Banca C	14.038.934	3.227.564	12.747.800	8.501.307	1.954.458	7.651.176	60%
Banca D	6.221.668	1.430.367	<b>5.991.000</b>	4.141.169	952.059	3.727.052	62%
DGFP locala	2.851.200	655.493	<b>2.851.200</b>	1.568.794	360.667	1.411.915	50%
<b>Activ garantat</b>	<b>47.758.056</b>	<b>10.979.621</b>	<b>44.246.313</b>	<b>30.628.318</b>	<b>7.041.478</b>	<b>27.565.486</b>	<b>62%</b>
<b>Total activ</b>	<b>56.054.636</b>	<b>12.887.012</b>		<b>35.730.367</b>	<b>8.214.444</b>		

Va multumesc pentru atentie!