



**CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA**

SOCIETATE DE PRACTICIENI ÎN INSOLVENȚĂ

SOCIETATE CORESPONDENTĂ A



**Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen**

SOCIETATE CIVILĂ DE AVOCAȚI



# REORGANIZAREA SOCIETATILOR

## CUM ARATA VIATA DE DUPA INSOLVENTA





**CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA**

SOCIETATE DE PRACTICIENI ÎN INSOLVENȚĂ

SOCIETATE CORESPONDENTĂ A



**Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen**

SOCIETATE CIVILĂ DE AVOCAȚI

**Insolventa – o stare de fapt**

**Situatia financiara a unei societati dupa deschiderea insolventei**

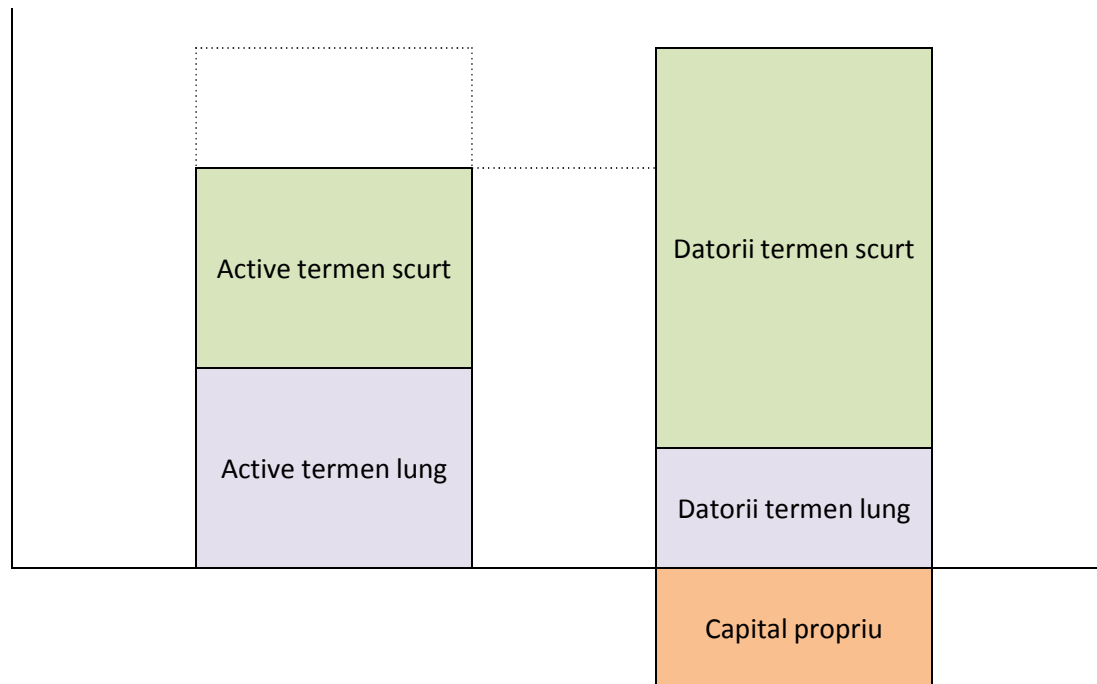
**Strategii de reorganizare**





## Insolvența – o stare de fapt

- Insolvența este în primul rând o stare de fapt – o situație în care matematic activele curente nu pot acoperi datoriile scadente





## Principalele cauze ale insolvenței:

### Cauze interne:

#### A. Identificate de debitoare

- ✓ pierderea unor contracte importante
- ✓ scăderea veniturilor
- ✓ îndatorarea excesivă a societății (instabilitate financiară)
- ✓ acumularea creanțelor neîncasate din anii precedenți
- ✓ nivelul pierderilor cumulate
- ✓ costuri fixe ridicate
- ✓ înstrăinări de active immobilizate sub valoarea contabilă





## Principalele cauze ale insolvenței:

### Cauze interne:

#### B. Neidentificate

- ✓ lipsa unui sistem informational integrat
- ✓ investitii nejustificate
- ✓ utilizarea pasivului pe termen scurt pentru activul imobilizat
- ✓ tranzactii suspecte





CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA

SOCIETATE DE PRACTICIENI ÎN INSOLVENȚĂ

SOCIETATE CORESPONDENTĂ A



Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen

SOCIETATE CIVILĂ DE AVOCAȚI

## Principalele cauze ale insolvenței:

### Cauze externe:

- ✓ Sursa de finantare
- ✓ Piața – concurența
- ✓ Cererea
- ✓ Modificarea legislației





## Situatia financiara a unei societati dupa deschiderea insolventei

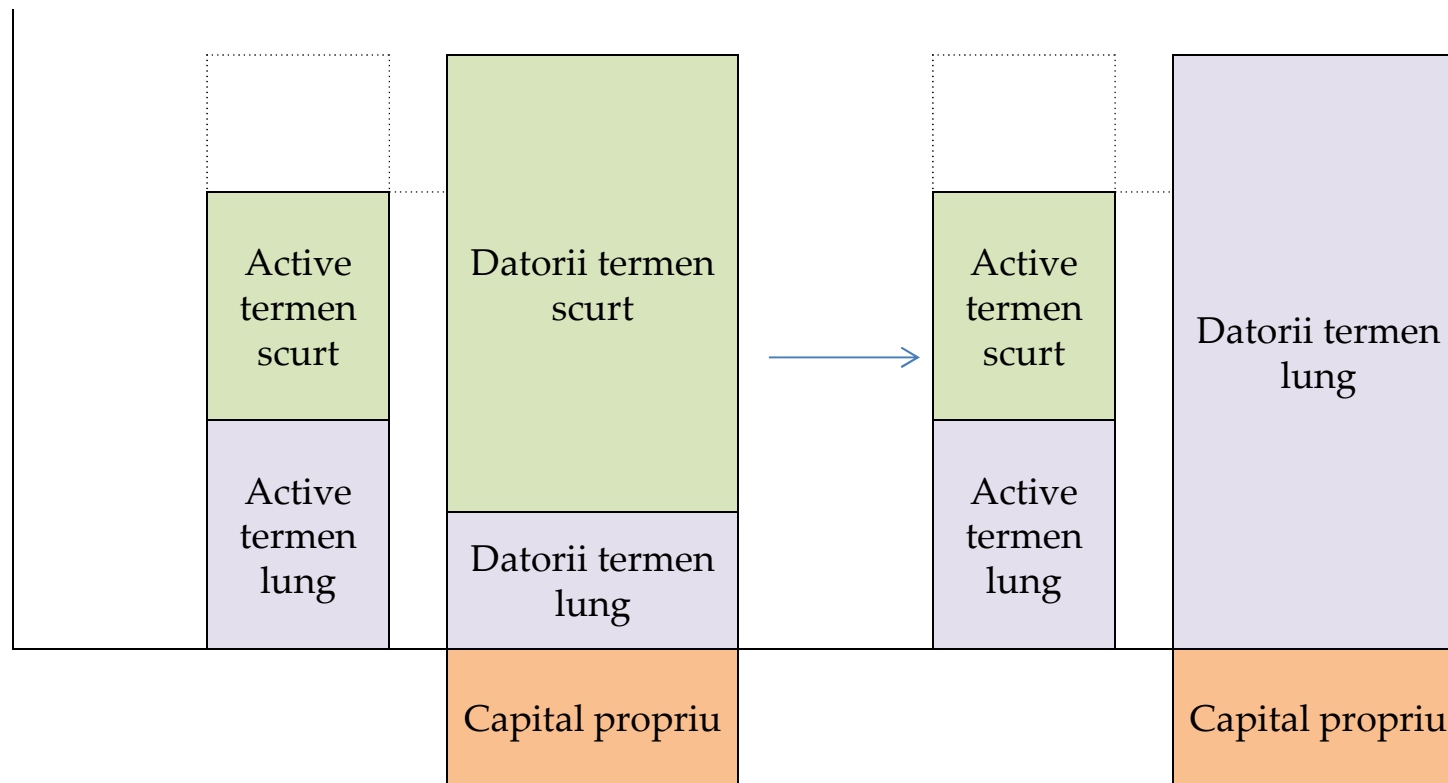
### Perioada de observatie:

- “Business as usual”;
- Oprirea oricaror executari silite asupra activelor societatii;
- Datoriile anterioare deschiderii societatii sunt supuse procedurii de inscriere in tabelul de creante;
- Stop la calculul penalitatilor & majorarilor de intarziere.





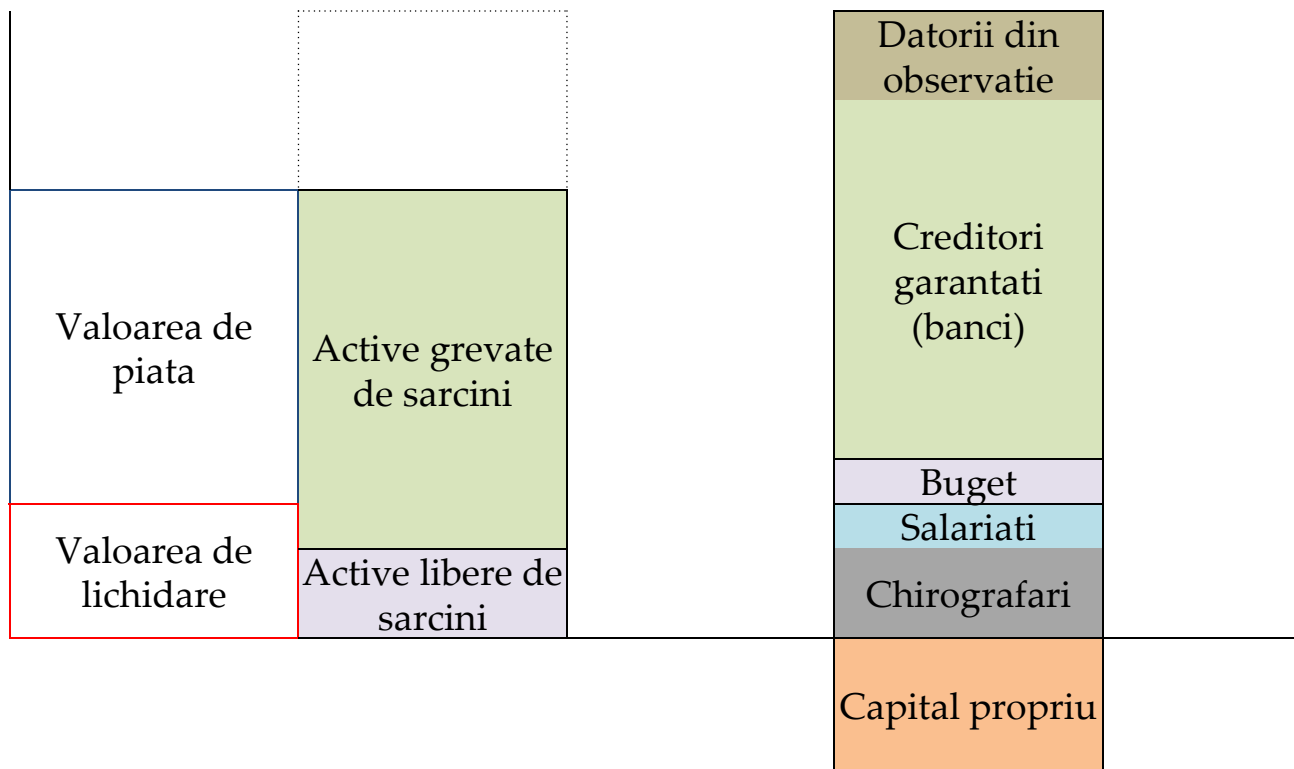
## Situația patrimonială după deschiderea insolvenței







## Situatia patrimoniala la momentul depunerii planului de reorganizare





## **OBIECTIVELE UNUI PLAN DE REORGANIZARE**

- **O mai bună îndeplinire a creditorilor decât în faliment**
- **Reorganizarea companiei, echilibrarea activului cu pasivul**
- **Soluție eficientă, integrată, cu rezultate imediate**
- **Avantaje pentru toate categoriile de creditori**





## CONSTRÂNGERI

- **Legale**
  - **Tratament corect și echitabil**
  - **Evaluarea activului societății**
  - **Simularea falimentului**
  - **Tratamentul datoriilor din perioada de observatie**
- **Comerciale**
  - **Rentabilitatea activității**
  - **Valorificări de active**
- **Fiscale (TVA, taxe, impozite)**





## **STRATEGII DE REORGANIZARE**

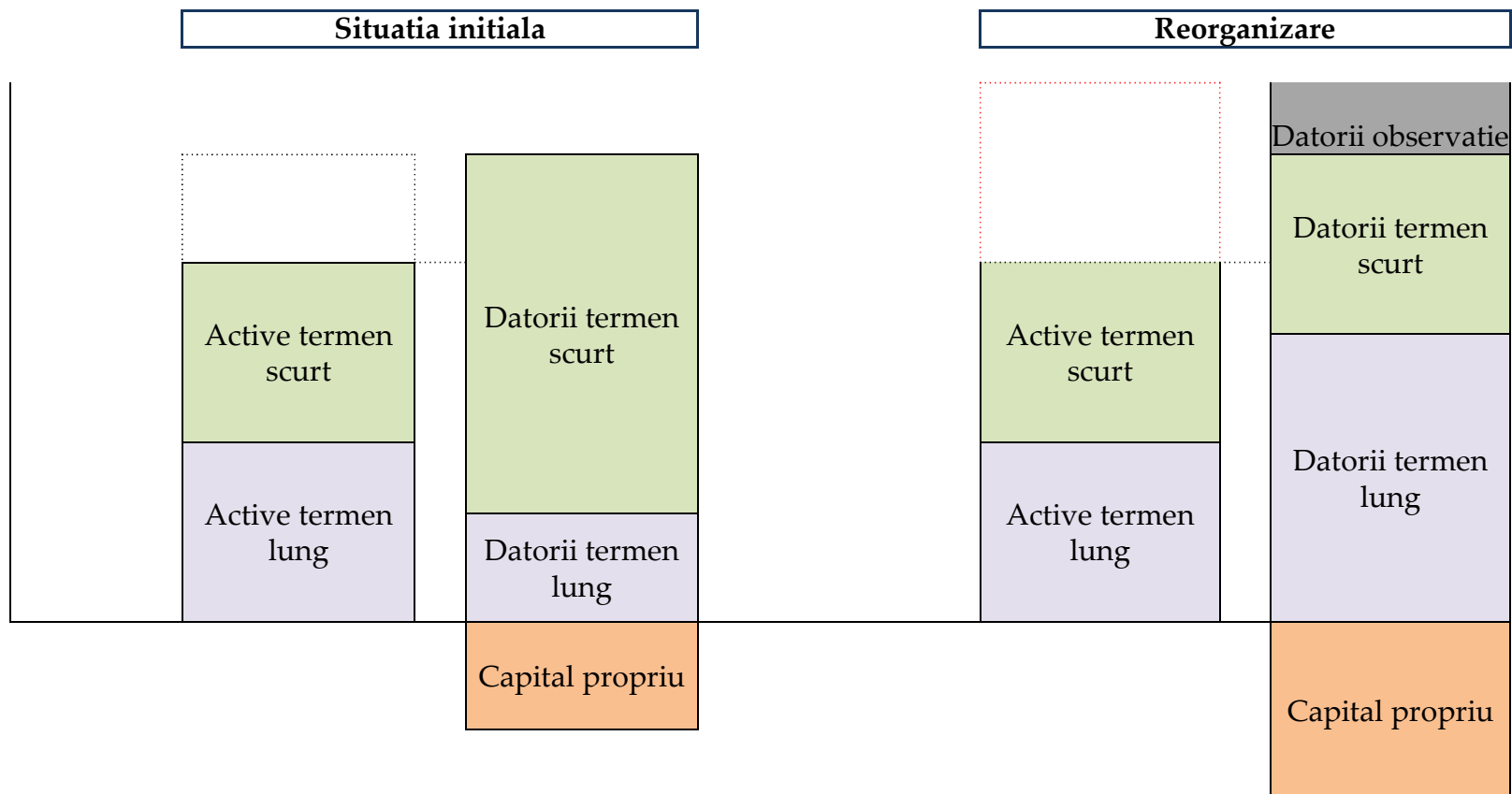
- **Reesalonarea datoriilor**
- **Reducerea datoriilor prin planul de reorganizare (haircut)**
- **Conversia datoriilor in actiuni**
- **Transferul de active**





## STRATEGII DE REORGANIZARE

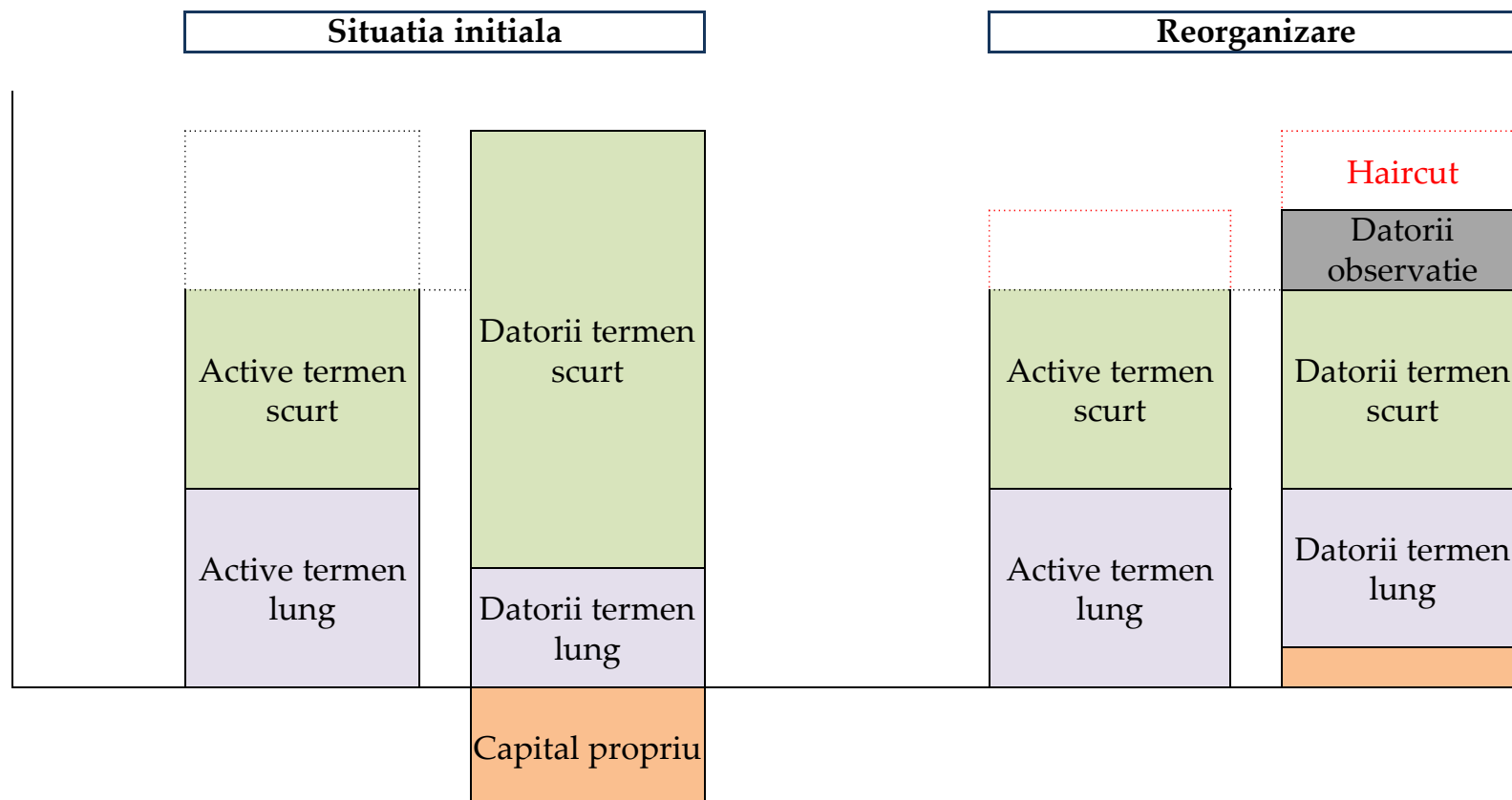
### Reesalonarea datoriilor – planul achita 100% din creantele inscrise in tabel





## STRATEGII DE REORGANIZARE

### Reducerea datoriilor prin planul de reorganizare





## STRATEGII DE REORGANIZARE

### Reducerea datoriilor prin planul de reorganizare

Dezavantaje:

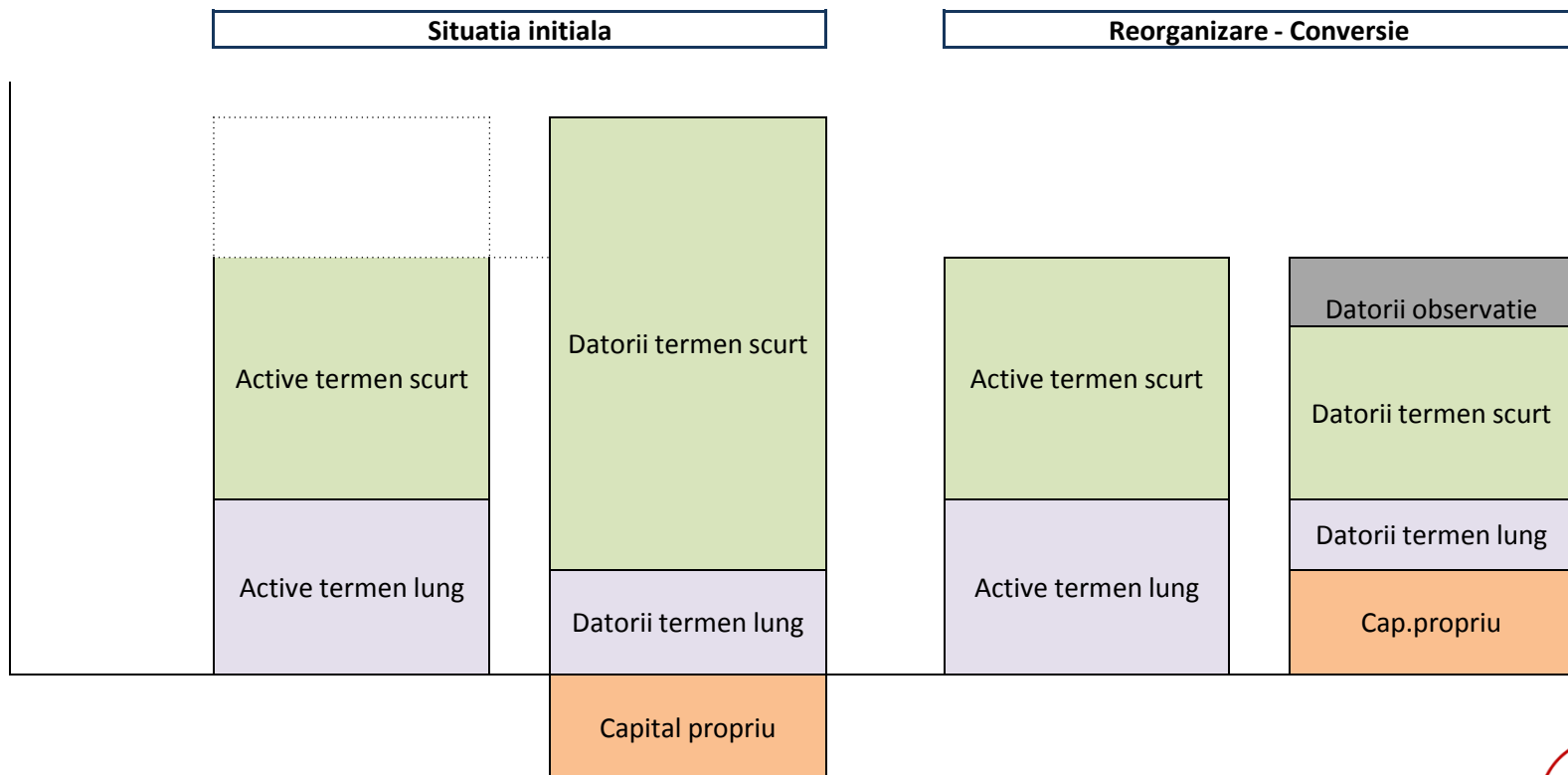
- datoriile din perioada de observatie nu pot fi supuse reducerii prin plan;
- Implicatiile fiscale ale reducerii pasivului prin plan (impozit pe profit)
- Fresh money ?





## STRATEGII DE REORGANIZARE

### Conversia datoriilor in actiuni







## STRATEGII DE REORGANIZARE

### **Conversia datoriilor in actiuni – varianta de mijloc**

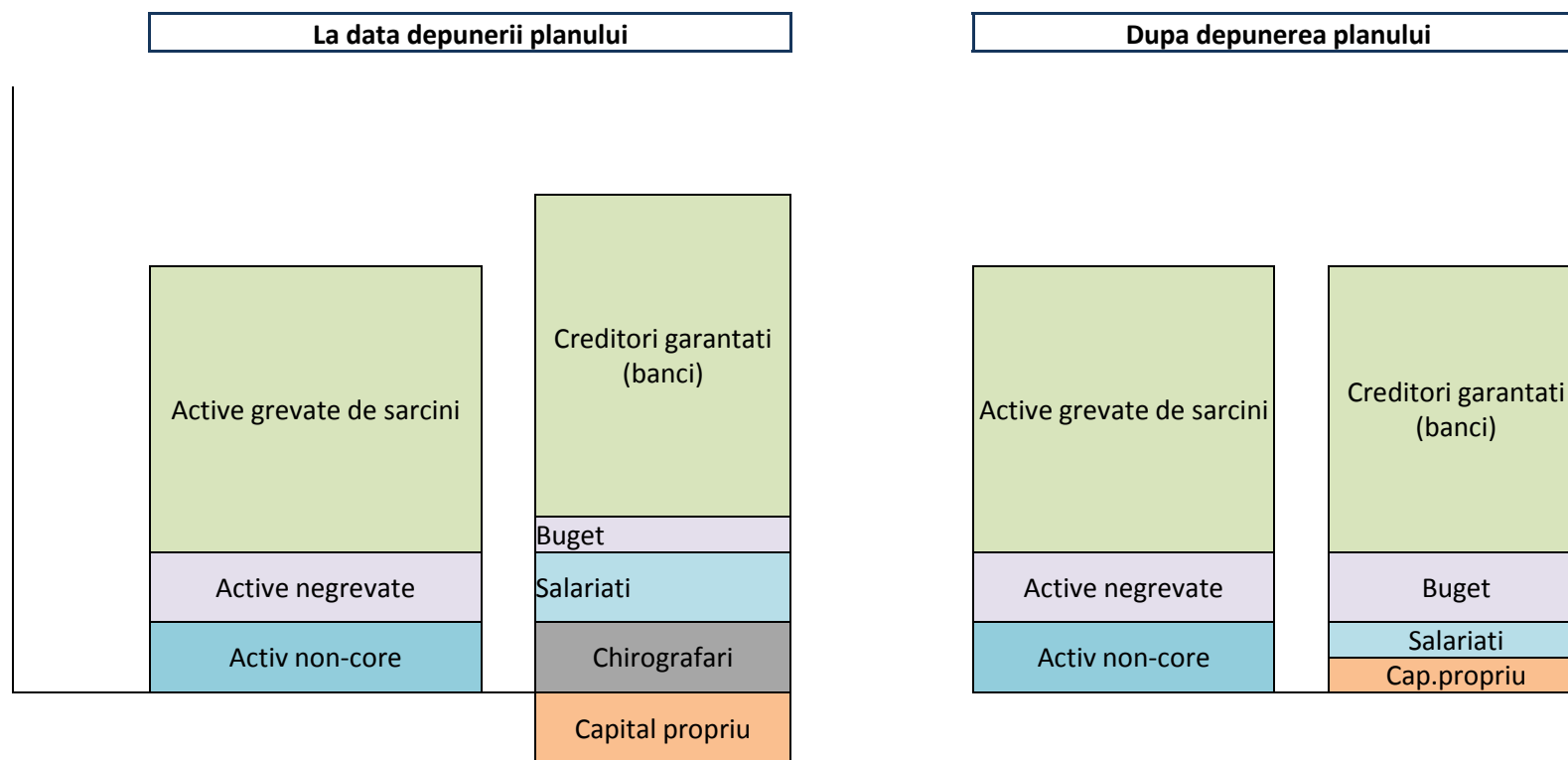
- Creditorii si debitoarea lucreaza impreuna pentru salvarea societatii
- Fara implicatii fiscale (conversia datoriilor in actiuni nu creeaza venit impozabil);
- Imbunatatirea indicatorilor financiari (majorarea capitalurilor proprii)
- Operatiune reversibila (clauza de exit).





## STRATEGII DE REORGANIZARE

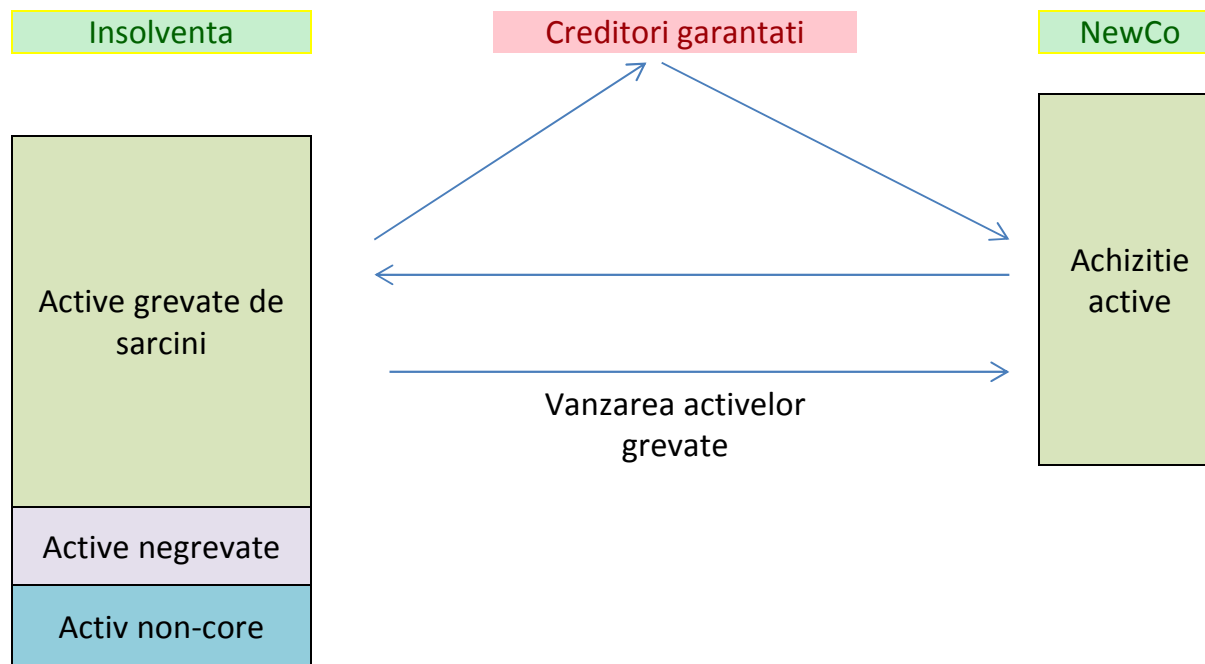
### Transferul de active





## STRATEGII DE REORGANIZARE

### Transferul de active





## STRATEGII DE REORGANIZARE

### **Transferul de active – efecte:**

### **Societatea in insolventa:**

- active non-core vs. pasiv fara program de plati prestabilit;

### **NewCo:**

- situatie patrimoniala echilibrata = activele de baza vs. finantarea aferenta;
- Societate in afara insolventei
- Fresh money.





## STRATEGII DE REORGANIZARE

<b>Romania</b>	vs.	<b>Economiile dezvoltate</b>
- reesalonare		- conversia datoriilor in actiuni
- reducere de pasiv		- transferul de active





**CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA**

SOCIETATE DE PRACTICIENI ÎN INSOLVENȚĂ

SOCIETATE CORESPONDENTĂ A

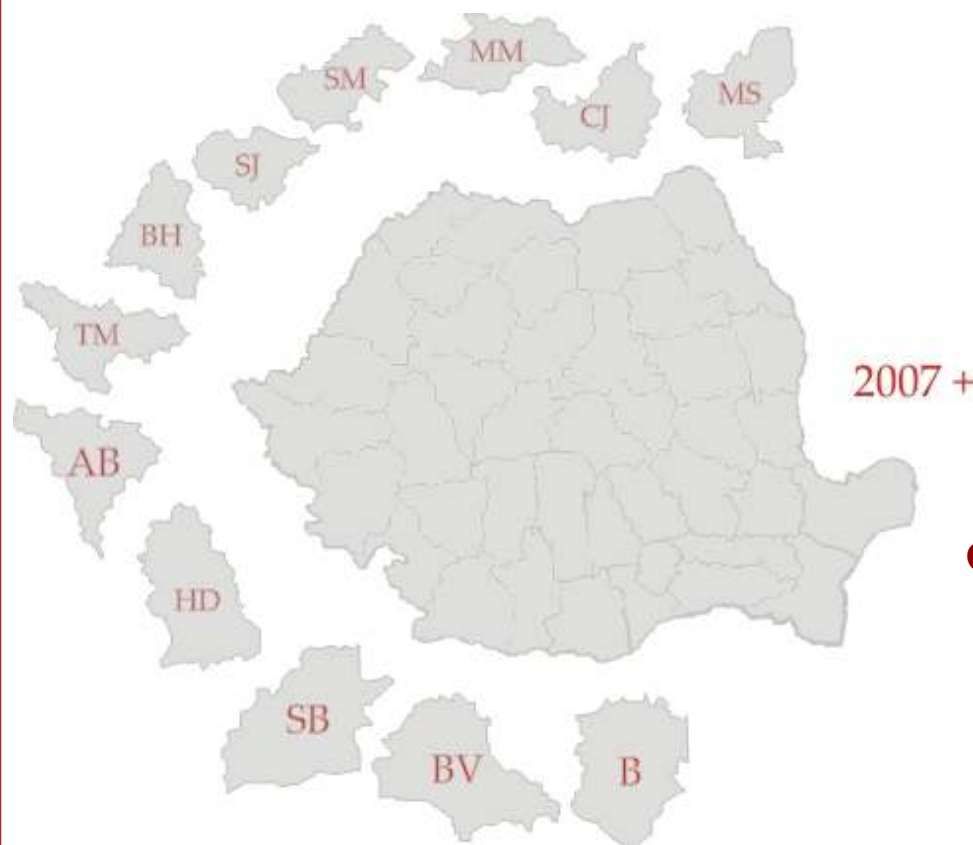


**Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen**

SOCIETATE CIVILĂ DE AVOCAȚI



**MULȚUMIM PENTRU TIMPUL ACORDAT!**



**CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA**

**Phoenicia Business Center  
Str. Turturelelor nr. 11A, et. 4, sect. 3  
021 3266014, 021 3266015, 021 3266013  
bucuresti@citr.ro**

**Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor nr. 48, et. 6  
0264 444 821, 0264 444 822, 0264 444 823  
office@citr.ro  
www.citr.ro**