



USAID
FROM THE AMERICAN PEOPLE

Različiti modeli reorganizacije stečajnog dužnika

Slatina, 29-30. 09. 2005

STEČAJNI PLAN

- I. Svrha stečajnog plana
- II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj
 - a) Sanacioni plan
 - b) Likvidacioni plan
 - c) Prijenosni plan

I. Svrha stečajnog plana

- Bolje namirenje povjerilaca nego u likvidaciji
 - Odstupanje od pravila unovčavanja imovine i od pravila podjele prikupljenih sredstava povjeriocima
 - Odabir opsega, vrste i dinamike namirenja
 - Procjena izvodljivosti plana (mogućnosti nastavka poslovanja, prodaja ili prenos imovine u cijelosti ili u dijelovima)
 - Izbor vrste garancija za realizaciju plana od pravnog lica koje preuzima obaveze

I. Svrha stečajnog plana

Reorganizacija ili likvidacija?

- radna mjesta?
- novi poslovi?
- bolja naplata?

Reorganizaciju je moguće pokušati samo ako postoji realna mogućnost za finansijski oporavak.

U praksi, dužnik je najčešće insolventan dugo prije pokretanja stečajnog postupka i rijetki su slučajevi u kojima dužnik može da nastavi s obavljanjem svojih prethodnih aktivnosti.

Razmatranje mogućnosti reorganizacije

- Reorganizacija nije mehanizam koji može da digne preduzeće iz mrtvih!
- Reorganizacija nije lista želja već plan realnih mogućnosti za finansijski oporavak preduzeća!
- Opasnost od moguće likvidacije traje tokom cijelog postupka i postoji u svakom trenutku!
- OSNOVNI CILj: Sastaviti izvodljiv plan reorganizacije koji će dovesti preduzeće do čvrste finansijske pozicije i koji će biti prihvaćen

I. Svrha stečajnog plana

Plan mora da sadrži detaljan opis kako će povjerioci biti isplaćeni:

- U kojem iznosu?
- Za koji vremenski period?
- Iz prihoda budućeg poslovanja?
- Iz prodaje imovine?
- Pretvaranje duga u udjele novog preduzeća?
- Neki drugi način?

I. Svrha stečajnog plana

- Svaki plan se zasniva na određenim pretpostavkama
- Ostvarenje tih pretpostavki je preduslov za ispunjenje plana
- Proces izrade plana odvija se u sljedećim koracima:
 1. Lista svih pretpostavki (tržišne, finansijske, organizacione, i sl.)
 2. Njihova izvodljivost
 3. Izrada varijante plana u skladu s konceptom za namirenje povjerilaca

I. Svrha stečajnog plana

Ostvarenje glavnog cilja reorganizacije (bolje namirenje povjerilaca) moguće je na nekoliko različitih načina:

1. Smanjenjem ukupnog duga uvećava se procenat namirenja povjerilaca (npr. odustajanje od dijela potraživanja, pretvaranje duga u akcije)
2. "Re-organizacija" dužnikove aktive na način koji će u budućem periodu generisati dodatni profit iz kojeg se omogućuje bolje namirenje povjerilaca
3. Prodaja/prenos imovine u cjelini ili dijelovima trećim licima pod boljim uslovima nego u likvidaciji

I. Svrha stečajnog plana

“Skriveni” ciljevi od posebnog interesa za pojedine grupe koji su važni za uspješnu reorganizaciju:

- Opstanak dijela ili cijelog preduzeća;
- Očuvanje nekih ili svih radnih mjesta;
- Ostanak dijela ili cijele uprave;
- Dobijanje vlasništva nad preduzećem od strane nekih ili svih povjerilaca...

Stečajni upravnik mora biti skocentrisan na glavni cilj i da izbjegne situaciju u kojoj bi on bio isključivi zastupnik interesa jedne strane ili određene grupe interesa!

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

- Zakon je izuzetno fleksibilan jer dozvoljava stečajnom dužniku i povjericima da se dogovore o uslovima po kojima će se sprovesti reorganizacija.
- Članom 142. propisane se neke od mjera koje, samostalno ili u kombinaciji s drugim mjerama, može preduzeti stečajni dužnik u toku postupka reorganizacije.

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

1. "ostaviti stečajnom dužniku svu ili dio njegove imovine radi nastavljanja poslovanja stečajnog dužnika,
2. Prenijeti dio ili svu imovinu stečajnog dužnika na jedno ili više već postojećih lica ili lica koja će tek biti osnovana,
3. Stečajnog dužnika pripojiti drugom licu ili spojiti s jednim ili više lica,
4. Prodati svu ili dio imovine stečajnog dužnika, sa ili bez razlučnih prava,...

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

5. Raspodijeliti svu ili dio imovine stečajnog dužnika između povjerilaca,
6. Izvršiti pretvaranje potraživanja u uloge,
7. Odrediti način namirenja stečajnih povjerilaca,
8. Namiriti ili izmijeniti različna prava,
9. Smanjiti ili odgoditi isplatu obaveza stečajnog dužnika, ...

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

10. Obaveze stečajnog dužnika pretvoriti u kredit,
11. Preuzeti jemstvo ili dati drugo osiguranje za ispunjenje obaveza stečajnog dužnika,
12. Urediti odgovornost stečajnog dužnika nakon završetka stečajnog postupka,
13. Izdati nove akcije i sl.”

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

14.... Ova lista nije konačna!...

- Mogu se primjeniti sve druge mjere koje nisu zabranjene zakonom!
- Ove mjere se ne isključuju međusobno i mogu biti korištene individualno ili kombinovano!
- Zakon omogućuje dužniku i povjericima da sami, u granicama datog zakonskog okvira, pregovorima dođu do sopstvenog rješenja, u zavisnosti od okolnosti konkretnog slučaja!

Moguće varijante reorganizacije u preduzeću "SLATEX"

Povjerioci	Var. 1	Var.2	Var.3
Banke	%gotovina	%gotovina	%gotovina
Fondovi	%gotovina	%gotovina	%gotovina
Porezi	%gotovina	kompensacija	Var1/Var2
Radnici	%gotovina	% udjela	Var1/Var2
Elektropr.	%gotovina	kompensacija	Var1/Var2
Gl.dobav.	%gotovina	%udjela	Var1/Var2
Ost.dobav.	%gotovina	kompensacija	Var1/Var2
Kupac/Dob.	% udjela	kompensacija	Var1/Var2

II. Temeljne vrste stečajnog plana s obzirom na njihov cilj

1. Sanacioni plan
2. Likvidacioni plan
3. Prijenosni plan (plan tzv. Prijenosne sanacije)

1. Sanacioni plan

STEČAJNI DUŽNIK OSTAJE ISTO PRAVNO LICE KOJE NASTAVLJA POSLOVANJE U ČITAVOM ILI DIJELU SVOJE IMOVINE POD STARIM ILI NOVIM ORGANIZACIONIM OBLIKOM (Čl.142, stav 2, t. 1,4,5,6,7,8,9,10,12,13...)

- Finansijskim, organizaciono-proizvodnim, te pravnim mjerama stečajni dužnik se osposobljava za ponovno ostvarivanje dobiti
- Povjerioci će svoja potraživanja namiriti iz budućih prihoda preduzeća
- Nakon zaključenja stečajnog postupka dužnik ponovo stiče pravo slobodnog raspolaganja imovinom koja se nalazila u stečajnoj masi
- Ako se predvidi nadzor nad ispunjenjem plana, stečajni dužnik neće biti sasvim neograničen u raspolaganju svojom imovinom

2. Likvidacioni plan

LIKVIDIRA SE PREDUZEĆE STEČAJNOG DUŽNIKA, KAO I NJEGOV PRAVNI STATUS (Čl.142,stav 2, tačka 4,5,7,8,9...)

- Predmeti stečajne mase se unovčavaju (likvidiraju)
- Stečajni povjerioci se namiruju iz unovčene vrijednosti predmeta stečajne mase
- Ponekad je potrebno odrediti kratkoročan nastavak poslovanja dužnika kako bi se povećala vrijednost predmeta stečajne mase

3. Prijenosni plan

**PRENOS PROFITABILNIH DIJELOVA
DUŽNIKA NA TREĆE LICE (LIKVIDACIJA
ST. DUŽNIKA I RASPRODAJA
PREOSTALE IMOVINE (Čl.142, stav 2,
tačka 2,3,4,7,8,9...)).**

- Na treće lice se prenosi preduzeće u cjelini ili samo funkcionalno sposobni dijelovi preduzeća
- Treće lice (novi pravni nosilac) može biti postojeći pravni subjekt ili se može osnovati novi pravni subjekt (društvo preuzimatelj)
- Treće lice preuzima obaveze definisane planom

I. Svrha stečajnog plana

Pažnja!

Pokušaj reorganizacije dužnika koji ne može da potvrdi ili izvede plan reorganizacije će uzalud trošiti resurse svih učesnika u postupku, a neće dovesti do namirenja povjerilaca.

Osnovni cilj: Izvodljiv plan reorganizacije!