



Συμβούλιο  
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 25 Νοεμβρίου 2016  
(OR. en)

---

---

Διοργανικός φάκελος:  
2016/0359 (COD)

---

---

14875/16  
ADD 2

JUSTCIV 310  
EJUSTICE 191  
ECOFIN 1120  
COMPET 617  
EMPL 500  
IA 120  
CODEC 1744

#### ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

Αποστολέας:	Για τον Γενικό Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο κ. Jordi AYET PUIGARNAU, Διευθυντής
Ημερομηνία Παραλαβής:	23 Νοεμβρίου 2016
Αποδέκτης:	κ. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Γενικός Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	SWD(2016) 358 final
Θέμα:	ΕΓΓΡΑΦΟ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ που συνοδεύει το έγγραφο Πρόταση ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ για τα πλαίσια προληπτικής αναδιάρθρωσης, τη δεύτερη ευκαιρία και μέτρα για την αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναδιάρθρωσης, αφερεγγυότητας και απαλλαγής, καθώς και για την τροποποίηση της οδηγίας 2012/30/ΕΕ

---

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - SWD(2016) 358 final.

---

σνημμ.: SWD(2016) 358 final



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Στρασβούργο, 22.11.2016  
SWD(2016) 358 final

**ΕΓΓΡΑΦΟ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

**ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ**

*που συνοδεύει το έγγραφο*

**Πρόταση ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**για τα πλαίσια προληπτικής αναδιάρθρωσης, τη δεύτερη ευκαιρία και μέτρα για την  
αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναδιάρθρωσης, αφερεγγυότητας  
και απαλλαγής, καθώς και για την τροποποίηση της οδηγίας 2012/30/ΕΕ**

{COM(2016) 723 final}

{SWD(2016) 357 final}

## Δελτίο συνοπτικής παρουσίασης

Εκτίμηση των επιπτώσεων πρότασης οδηγίας για τα πλαίσια προληπτικής αναδιάρθρωσης, τη δεύτερη ευκαιρία και μέτρα για την αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναδιάρθρωσης, αφερεγγυότητας και απαλλαγής, καθώς και για την τροποποίηση της οδηγίας 2012/30/ΕΕ

### A. Ανάγκη ανάληψης δράσης

#### Γιατί; Ποιο είναι το πρόβλημα που αντιμετωπίζεται;

Η πρόταση απαντά στα ακόλουθα βασικά προβλήματα: i) στο πρόβλημα των χαμένων ευκαιριών και του κόστους που συνεπάγονται τα εμπόδια στις διασυνοριακές επενδύσεις τα οποία οφείλονται σε λόγους σχετικούς με τα πλαίσια για την αφερεγγυότητα· ii) στο πρόβλημα των οφελών που διαφεύγουν και του πρόσθετου κόστους που προκύπτει, για πιστωτές και οφειλέτες, λόγω της εκκαθάρισης βιώσιμων επιχειρήσεων· και iii) στο πρόβλημα των χαμένων ευκαιριών και του πρόσθετου κόστους που υφίστανται φυσικά πρόσωπα λόγω ανεπαρκειών των πλαισίων για την αφερεγγυότητα όσον αφορά την παροχή της δυνατότητας για ένα νέο ξεκίνημα.

Τα εν λόγω προβλήματα απορρέουν από διαφορές στα εθνικά κανονιστικά πλαίσια όσον αφορά: α) τους κανόνες σχετικά με τη δυνατότητα αναδιάρθρωσης σε πρώιμο στάδιο, β) τους κανόνες σχετικά με την αναστολή των ατομικών διώξεων, γ) τους κανόνες σχετικά με τη διατήρηση από τον οφειλέτη της κατοχής της περιουσίας του, δ) τους κανόνες σχετικά με την εκπόνηση και την έγκριση σχεδίων αναδιάρθρωσης, ε) τους κανόνες σχετικά με την παροχή νέας χρηματοδότησης στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης, στ) την έκταση και την ποιότητα της συμμετοχής των δικαστικών αρχών και των διαχειριστών αφερεγγυότητας, και ζ) τους κανόνες σχετικά με την αναδιάρθρωση των οφειλών για τα φυσικά πρόσωπα, συμπεριλαμβανομένης της απαλλαγής από τις οφειλές και της παροχής δεύτερης ευκαιρίας.

Οι διαφορές μεταξύ των ισχυόντων στα κράτη μέλη πλαισίων για την αναδιάρθρωση και την παροχή δεύτερης ευκαιρίας προκαλούν διαρκή ανασφάλεια δικαίου, επιπρόσθετο κόστος για τους επενδυτές κατά την αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζουν και επίμονα εμπόδια στην αποτελεσματική αναδιάρθρωση βιώσιμων επιχειρήσεων στην ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των διασυνοριακών ομίλων επιχειρήσεων.

#### Τι αναμένεται να επιτευχθεί με την παρούσα πρωτοβουλία;

##### Γενικοί στόχοι:

1. Μείωση των εμποδίων στις διασυνοριακές επενδύσεις τα οποία σχετίζονται με τα πλαίσια για την αναδιάρθρωση και την αφερεγγυότητα, και αύξηση των επενδύσεων και των ευκαιριών απασχόλησης στην εσωτερική αγορά.
2. Μείωση του αριθμού των περιττών εκκαθαρίσεων βιώσιμων επιχειρήσεων και αύξηση των δυνατοτήτων διασυνοριακών αναδιρθρώσεων στην εσωτερική αγορά.
3. Μείωση του κόστους και αύξηση των ευκαιριών για ένα νέο ξεκίνημα για τους έντιμους επιχειρηματίες.

Γενικότερα, η πρωτοβουλία αποσκοπεί στην εναρμόνιση ορισμένων πτυχών των κανονιστικών πλαισίων σχετικά με την αναδιάρθρωση και την παροχή δεύτερης ευκαιρίας.

#### Ποια είναι η προστιθέμενη αξία της δράσης σε επίπεδο ΕΕ;

Τα κράτη μέλη από μόνα τους δεν μπορούν να διασφαλίσουν ότι τα καθεστώτα τους σχετικά με την αφερεγγυότητα και την αναδιάρθρωση θα είναι συμβατά μεταξύ τους. Για την εύρυθμη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς της ΕΕ, απαιτείται ένα πλαίσιο για την αναδιάρθρωση και την παροχή δεύτερης ευκαιρίας το οποίο θα είναι συνεκτικό και ικανό να ανταποκριθεί στη διασυνοριακή διάσταση των επιχειρήσεων, δεδομένου ότι οι συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων που εδρεύουν σε διαφορετικά κράτη μέλη καθίστανται ολοένα και πιο συνήθειες. Η ενωσιακή δράση θα προσθέσει αξία μέσω της διευκόλυνσης των διασυνοριακών επενδύσεων στην ΕΕ, καθώς και με το να διασφαλίσει ότι οι βιώσιμες επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν χρηματοδοτικές δυσχέρειες θα έχουν στη διάθεσή τους ένα ευρύτερο φάσμα προσβάσιμων εργαλείων με σκοπό την πρόληψη της περιέλευσής τους σε κατάσταση αφερεγγυότητας· ταυτοχρόνως, οι επιχειρηματίες θα επωφελούνται από τη δυνατότητα να απαλλαγούν από τις οφειλές τους εντός εύλογου

χρονικού διαστήματος στο δικό τους κράτος μέλος. Επιπλέον, οι προτεινόμενοι κανόνες θα προσφέρουν ασφάλεια δικαίου για τους πιστωτές και τους επενδυτές που επιθυμούν να χορηγήσουν πιστώσεις σε άλλα κράτη μέλη.

## **B. Λύσεις**

### **Ποιες νομοθετικές και μη νομοθετικές επιλογές πολιτικής έχουν εξεταστεί; Υπάρχει προτιμώμενη επιλογή ή όχι; Γιατί;**

Εξετάστηκαν οι ακόλουθες επιλογές «υψηλού επιπέδου»:

**Επιλογή 1:** διατήρηση της υφιστάμενης κατάστασης (βασικό σενάριο).

**Επιλογή 2:** θέσπιση μιας πλήρως εναρμονισμένης διαδικασίας προληπτικής αναδιάρθρωσης και ενός πλήρως εναρμονισμένου πλαισίου παροχής δεύτερης ευκαιρίας.

**Επιλογή 3:** θέσπιση ενός εναλλακτικού, προαιρετικού ευρωπαϊκού συστήματος για την αναδιάρθρωση και την παροχή δεύτερης ευκαιρίας.

**Επιλογή 4:** θέσπιση ενός εναρμονισμένου ελάχιστου νομικού πλαισίου στον τομέα της αναδιάρθρωσης και της παροχής δεύτερης ευκαιρίας στους επιχειρηματίες.

Για την επίτευξη των παραπάνω στόχων, προβλέπονται, στο ουσιαστικό επίπεδο, διάφορες υποεπιλογές. Οι ουσιαστικές αυτές υποεπιλογές περιλαμβάνουν i) την παροχή αποτελεσματικών δυνατοτήτων αναδιάρθρωσης σε πρώιμο στάδιο, ii) την ενίσχυση των πιθανοτήτων για επιτυχείς διαπραγματεύσεις μέσω της παροχής στον οφειλέτη μιας «ανάπαυλας», συνιστάμενης στην αναστολή των ατομικών διώξεων (χρεοστάσιο), iii) τη διευκόλυνση της διατήρησης της επιχείρησης του οφειλέτη σε λειτουργία ενόσω εξελίσσεται η αναδιάρθρωση, iv) την αποτροπή της υπονόμευσης της προσπάθειας αναδιάρθρωσης από τυχόν διαφωνούντες πιστωτές και εταίρους/μετόχους μειοψηφίας, με παράλληλη, ωστόσο, προστασία των συμφερόντων τους, v) την ενίσχυση των πιθανοτήτων επιτυχίας του σχεδίου αναδιάρθρωσης, vi) την αύξηση της αποτελεσματικότητας και τη μείωση της διάρκειας των διαδικασιών αναδιάρθρωσης, αφερεγγυότητας και παροχής δεύτερης ευκαιρίας, και vii) την παροχή στους επιχειρηματίες της δυνατότητας απαλλαγής από τις οφειλές τους εντός εύλογου χρονικού διαστήματος (3 έτη).

### **Ποιος υποστηρίζει την κάθε επιλογή;**

Τα περισσότερα κράτη μέλη υποστηρίζουν τους στόχους της Επιτροπής για βελτίωση των πλαισίων για την αναδιάρθρωση σε πρώιμο στάδιο και την παροχή δεύτερης ευκαιρίας, αλλά επιμένουν ότι η εναρμόνιση θα πρέπει να περιοριστεί στο επίπεδο των γενικών αρχών, λόγω των σύνθετων διασυνδέσεων των ζητημάτων αυτών με άλλους τομείς δικαίου, όπως με το εταιρικό δίκαιο. Οι ενδιαφερόμενοι φορείς, οι ενώσεις επιχειρήσεων, οι επαγγελματικές οργανώσεις, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, οι καταναλωτικές οργανώσεις, οι συνδικαλιστικές οργανώσεις και οι πανεπιστημιακοί φορείς τάχθηκαν γενικά υπέρ της θέσπισης ελάχιστων εναρμονισμένων κανόνων στον τομέα της αναδιάρθρωσης σε πρώιμο στάδιο, υποστήριξαν την προσέγγιση για την παροχή δεύτερης ευκαιρίας και επικρότησαν την ιδέα για ένα αποτελεσματικό και (κοστολογικά) αποδοτικό πλαίσιο αφερεγγυότητας με σκοπό τη διάσωση των βιώσιμων επιχειρήσεων. Επιπλέον, υπογράμμισαν την ανάγκη να ακολουθηθεί μια ισορροπημένη προσέγγιση, η οποία θα διαφυλάσσει τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων μερών και θα αποτρέπει τον ηθικό κίνδυνο. Εντούτοις, ο τραπεζικός κλάδος και ορισμένοι άλλοι ενδιαφερόμενοι φορείς υποστήριξαν την άποψη ότι η εν λόγω πρωτοβουλία δεν θα πρέπει να συμπεριλάβει την απαλλαγή από τις καταναλωτικές οφειλές. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υποστηρίζει την εναρμόνιση ορισμένων πτυχών της αναδιάρθρωσης και δίνει έμφαση στην εξασφάλιση δεύτερης ευκαιρίας για όλα τα φυσικά πρόσωπα.

## **Γ. Επιπτώσεις της προτιμώμενης επιλογής**

### **Ποια είναι τα οφέλη της προτιμώμενης επιλογής;**

Η προτιμώμενη επιλογή θα ενισχύσει τις προοπτικές επίτευξης υψηλότερου αριθμού αναδιάρθρωσεων διασυννοριακών ομίλων επιχειρήσεων, των οποίων το κόστος είναι, επί του παρόντος, απαγορευτικό. Ο αντίκτυπος της πρωτοβουλίας θα είναι δυναμικά σημαντικός σε σειρά κρατών μελών (BG, DK, SK, SI, HR, CY, EE, IE, LT, LU, NL, PL, RO). Το γεγονός αυτό θα οδηγήσει σε σημαντική μείωση του αριθμού των θέσεων εργασίας που χάνονται λόγω περιέλευσης επιχειρήσεων σε κατάσταση αφερεγγυότητας (οι οποίες υπολογίζεται ότι ανέρχονται σήμερα σε 1,7 εκατομμύρια ετησίως). Εξάλλου, οι αποτελεσματικές προληπτικές διαδικασίες οδηγούν σε ταχύτερη απομόχλευση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Πέραν της σημαντικής αρνητικής σχέσης μεταξύ εταιρικής απομόχλευσης και μεγέθυνσης του ΑΕΠ (μείωση του λόγου του χρέους προς τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατά 1 ποσοστιαία μονάδα οδηγεί σε κατά περίπου 0,4 ποσοστιαίες μονάδες χαμηλότερη μεγέθυνση του ΑΕΠ), η προτιμώμενη επιλογή αναμένεται να οδηγήσει σε αύξηση των ποσοστών ανάκτησης, η οποία, με τη σειρά της, οδηγεί σε χαμηλότερο κόστος δανεισμού (αύξηση του αναμενόμενου ποσοστού ανάκτησης κατά 10 ποσοστιαίες

<p>μονάδες συνδέεται με πτώση του διαφορικού επιτοκίου των ομολόγων κατά 37 μονάδες βάσης). Η προτιμώμενη επιλογή θα οδηγήσει σε αύξηση του ποσοστού αυτοαπασχόλησης, δεδομένου ότι η μείωση του χρονικού διαστήματος για την επέλευση της απαλλαγής θα οδηγήσει σε αύξηση του ποσοστού αυτοαπασχόλησης στα κράτη μέλη όπου οι χρόνοι επέλευσης της απαλλαγής υπερβαίνουν τα 3 έτη, όπως στην HU, την IT, τη LT, τη MT, την PT και τη RO. Ως αποτέλεσμα αυτού είναι πιθανόν να δημιουργηθούν 3 εκατομμύρια νέες θέσεις εργασίας.</p>
<p><b>Ποιο είναι το κόστος της προτιμώμενης επιλογής;</b></p>
<p>Ορισμένα κράτη μέλη θα χρειαστεί να θεσπίσουν προληπτική διαδικασία ή διαδικασία απαλλαγής από τις οφειλές, ή να προσαρμόσουν διαδικασία που έχουν ήδη κοινοποιήσει για τους σκοπούς του παραρτήματος Α του κανονισμού περί αφερεγγυότητας. Ενδέχεται να χρειαστούν ορισμένες αλλαγές στο εταιρικό δίκαιο για την εφαρμογή των διατάξεων σχετικά με τη θέση των εταιρών/μετόχων επί της αναδιάρθρωσης.</p>
<p><b>Πώς θα επηρεαστούν οι μεγάλες, οι μικρομεσαίες και οι πολύ μικρές επιχειρήσεις;</b></p>
<p>Η προτιμώμενη επιλογή θα οδηγήσει σε μείωση του κόστους αναδιάρθρωσης των ΜΜΕ, μέσω μέτρων όπως ο περιορισμός της δικαστικής παρέμβασης, η μείωση των περιπτώσεων στις οποίες απαιτείται ο διορισμός επαγγελματία με ειδικότητα στις αναδιρθρώσεις και η εκπόνηση εθνικών προτύπων σχεδίων αναδιάρθρωσης. Οι διασυννοριακές πιστώσεις θα καταστούν πιο προσιτές για τις ΜΜΕ: η ύπαρξη αποτελεσματικής διαδικασίας αναδιάρθρωσης θα επιτρέπει στις ΜΜΕ να ανακτούν μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεών τους από ό,τι σε περίπτωση αφερεγγυότητας του οφειλέτη τους, δεδομένου ότι, γενικά, επιτυγχάνονται υψηλότερα ποσοστά ανάκτησης για τον πιστωτή όταν το ισχύον για την αφερεγγυότητα πλαίσιο επιτρέπει την έγκαιρη και αποτελεσματική αναδιάρθρωση των βιώσιμων επιχειρήσεων και την ταχεία εκκαθάριση των μη βιώσιμων επιχειρήσεων. Η δημιουργία καλύτερων συνθηκών για ένα νέο ξεκίνημα έπειτα από μια επιχειρηματική αποτυχία θα οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού «θνησιμότητας» των επιχειρήσεων και, επομένως, σε περιορισμό των συναφών περιπτώσεων αφερεγγυότητας και των συνακόλουθων αρνητικών επιπτώσεων αυτών στην αλυσίδα εφοδιασμού. Η επιχειρηματικότητα και η καινοτομία θα λάβουν ώθηση.</p>
<p><b>Θα υπάρξουν σημαντικές επιπτώσεις στους εθνικούς προϋπολογισμούς και στις εθνικές διοικητικές αρχές;</b></p>
<p>Όχι. Τα κράτη μέλη στα οποία για πρώτη φορά θα θεσπιστούν προληπτικές διαδικασίες ή διαδικασίες χορήγησης απαλλαγής ενδέχεται να χρειαστεί να διοργανώσουν δράσεις επιμόρφωσης των δικαστικών και διοικητικών αρχών τους, καθώς και, πιθανώς, των ιδιωτών επαγγελματιών του τομέα. Οι σχετικές δαπάνες επιμόρφωσης θα έχουν εφάπαξ χαρακτήρα και θα ανέλθουν σε ποσό ύψους 950-1 300 ευρώ ανά δικαστή στις χώρες στις οποίες για πρώτη φορά θα θεσπιστεί προληπτική διαδικασία. Τα κράτη μέλη που επί του παρόντος δεν συλλέγουν δεδομένα θα χρειαστεί να εγκαταστήσουν συναφή μέσα συλλογής δεδομένων, πλην όμως το σχετικό κόστος δεν αναμένεται να είναι υψηλό, ιδίως εάν οι διαδικασίες είναι ήδη ψηφιοποιημένες. Τα περισσότερα κράτη μέλη ήδη θεσπίζουν την ψηφιοποίηση διαδικασιών στο πλαίσιο πρωτοβουλιών για την ηλεκτρονική διακυβέρνηση.</p>
<p><b>Θα υπάρξουν άλλες σημαντικές επιπτώσεις;</b></p>
<p>Όχι.</p>
<p><b>Δ. Παρακολούθηση</b></p>
<p><b>Πότε θα επανεξεταστεί η πολιτική;</b></p>
<p>5 έτη μετά την έναρξη της εφαρμογής της οδηγίας.</p>