

Bruxelles, 25. studenoga 2016.  
(OR. en)

---

---

Međuinstitucijski predmet:  
2016/0359 (COD)

---

---

14875/16  
ADD 2

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

#### POP RATNA BILJEŠKA

---

Od: Glavni tajnik Europske komisije,  
potpisao g. Jordi AYET PUIGARNAU, direktor

Datum primitka: 23. studenoga 2016.

Za: g. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, glavni tajnik Vijeća Europske unije

---

Br. dok. Kom.: SWD(2016) 358 final

---

Predmet: RADNI DOKUMENT SLUŽBI KOMISIJE SAŽETAK PROCJENE UČINKA  
Priložen dokumentu Prijedlog DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I  
VIJEĆA o okvirima za preventivno restrukturiranje, pružanju druge prilike i  
mjerama za povećanje učinkovitosti restrukturiranja i postupaka u pogledu  
nesolventnosti i razrješenja te izmjeni Direktive 2012/30/EU

---

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument SWD(2016) 358 final.

---

Priloženo: SWD(2016) 358 final



Strasbourg, 22.11.2016.  
SWD(2016) 358 final

**RADNI DOKUMENT SLUŽBI KOMISIJE**

**SAŽETAK PROCJENE UČINKA**

*Priložen dokumentu*

**Prijedlog DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA**

**o okvirima za preventivno restrukturiranje, pružanju druge prilike i mjerama za povećanje učinkovitosti restrukturiranja i postupaka u pogledu nesolventnosti i razrješenja te izmjeni Direktive 2012/30/EU**

{COM(2016) 723 final}  
{SWD(2016) 357 final}

## Sažetak

Procjena utjecaja Prijedloga Direktive o okvirima za preventivno restrukturiranje, pružanju druge prilike i mjerama za povećanje učinkovitosti restrukturiranja i postupaka u pogledu nesolventnosti i razrješenja te izmjeni Direktive 2012/30/EU

### A. Potreba za djelovanjem

#### Zašto? O kakvom je problemu riječ?

Prijedlog se bavi sljedećim ključnim problemima: (i) propuštene prilike i troškovi koji nastanu zbog prepreka prekograničnom ulaganju koje su povezane sa stečajnim okvirima; (ii) izgubljena korist i dodatni troškovi za vjerovnike i dužnike povezani s likvidacijama održivih društava; (iii) propuštene prilike i dodatni troškovi za fizičke osobe povezani s neučinkovitošću u stečajnim okvirima u pogledu novog početka.

Ti problemi proizlaze iz razlika u nacionalnim pravilima o: (a) mogućnosti restrukturiranja u ranoj fazi; (b) odgodi provedbe ovrhe (moratorij); (c) dužniku sa zadržanim ovlastima; (d) pripremi i donošenju planova restrukturiranja; (e) osiguravanju novog financiranja u restrukturiranju; (f) intenzitetu i kvaliteti uključenosti sudova i stečajnih upravitelja; (g) restrukturiranju dugova fizičkih osoba, uključujući razrješenje i drugu priliku.

Razlike među državama članicama u pogledu okvira za restrukturiranje i drugu priliku stvaraju trajnu pravnu nesigurnost, dodatne troškove za ulagače pri procjeni rizika i trajne prepreke za učinkovito restrukturiranje održivih tvrtki u EU-u, uključujući prekogranične koncerne.

#### Što se nastoji postići ovom inicijativom?

##### Opći ciljevi:

1. smanjenje prepreka za prekogranična ulaganja koje su povezane s okvirima restrukturiranja i stečaja te povećanje prilika za ulaganje i zapošljavanje na unutarnjem tržištu
2. smanjenje broja nepotrebnih likvidacija održivih poduzeća i povećanje mogućnosti prekograničnih restrukturiranja na unutarnjem tržištu
3. smanjenje troškova i povećanje prilika za novi početak za poštene poduzetnike.

Inicijativom se općenito nastoji uskladiti određene aspekte odredbi o restrukturiranju i drugoj prilici.

#### Koja je dodana vrijednost djelovanja na razini EU-a?

Države članice ne mogu same osigurati međusobnu usklađenost svojih režima za stečaj i restrukturiranje. Da bi unutarnje tržište EU-a dobro funkcioniralo, potreban je dosljedan okvir restrukturiranja i druge prilike kojim se može uzeti u obzir i prekogranična dimenzija poduzeća jer je interakcija među društvima smještenima u različitim državama članicama postala uobičajena. Djelovanjem EU-a dodaje se vrijednost olakšavajući prekogranično ulaganje u EU-u, osiguravajući da održiva poduzeća u financijskim poteškoćama imaju pristup većem izboru alata usmjerenih na sprečavanje stečaja; istovremeno će poduzetnici imati na raspolaganju razumna razdoblja za dobivanje razrješenice u njihovim državama članicama. Predložena pravila stvorit će pravnu sigurnost za vjerovnike i ulagače koji žele kreditirati poslovne subjekte u ostalim državama članicama.

## B. Rješenja

#### Koje su se zakonodavne i nezakonodavne opcije politika razmatrale? Daje li se prednost nekoj od opcija? Zašto?

Razmatrale su se sljedeće mogućnosti visoke razine:

**Opcija 1.:** održavanje *statusa quo* (polazni scenarij)

**Opcija 2.:** uspostavljanje potpuno usklađenog postupka preventivnog restrukturiranja i okvira za drugu priliku

**Opcija 3.:** uvođenje alternativnog, neobveznog režima restrukturiranja i druge prilike u EU-u

**Opcija 4.:** uspostavljanje usklađenog minimalnog pravnog okvira u području restrukturiranja i druge prilike za poduzetnike.

Da bi se postigli gore navedeni ciljevi, zamišljene su različite nezavisne podopcije. Te nezavisne podopcije uključuju (i) učinkovite mogućnosti ranog restrukturiranja; (ii) poboljšanje prilika za pregovore pružajući

<p>dužniku „prostor za disanje” putem odgode provođenja ovrhe (moratorij); (iii) olakšavanje nastavka dužnikova poslovanja tijekom restrukturiranja; (iv) sprečavanje da manjinski vjerovnici i dioničari koji se ne slažu s planom ugroze restrukturiranje, pritom štiteći i njihove interese; (v) povećanje mogućnosti za uspjeh plana restrukturiranja; (vi) povećanje učinkovitosti i skraćivanje postupaka restrukturiranja, stečaja i druge prilike; (vii) omogućavanje razrješenja od dugova za poduzetnike u razumnom roku (tri godine).</p>
<p><b>Tko podržava koju opciju?</b></p> <p>Većina država članica podupire ciljeve Komisije za poboljšanje okvira ranog restrukturiranja i druge prilike, ali inzistira na tome da bi usklađivanje trebalo ostati na razini načela zbog složenih poveznica s ostalim pravnim područjima, kao što je to pravo trgovačkih društava. Dionici, poslovne organizacije, profesionalna udruženja, financijske institucije, organizacije potrošača, sindikati i znanstvenici uglavnom su podupirali minimalna usklađena pravila o ranom restrukturiranju i drugoj prilici te su pozdravili ideju o djelotvornom i (troškovno) učinkovitim stečajnom okviru EU-a za spašavanje održivih poduzeća. Naglasili su i da se treba predvidjeti uravnoteženi pristup kojim bi se štitili interesi svih dionika te spriječio moralni hazard. Međutim, sektor bankarstva i neki od ostalih dionika zauzeli su stav da razrješenje od dugova za potrošače ne bi trebalo biti obuhvaćeno ovom inicijativom. Europski parlament podržava usklađivanje određenih aspekata restrukturiranja i stavlja naglasak na osiguravanje druge prilike svim fizičkim osobama.</p>
<p><b>C. Učinci opcija kojima se daje prednost</b></p>
<p><b>Koje su prednosti opcije kojoj se daje prednost?</b></p> <p>Opcija kojoj se daje prednost povećala bi izgleda za veći broj restrukturiranja u prekograničnim koncernima, čiji su troškovi trenutačno preveliki. Učinci će vjerojatno biti značajni u više država članica (BG, DK, SK, SI, HR, CY, EE, IE, LT, LU, NL, PL, RO). To će dovesti do znatnog smanjenja gubitka radnih mjesta zbog stečaja (trenutačna procjena iznosi 1,7 milijuna godišnje). Učinkoviti preventivni postupci vode do bržeg razduživanja loših kredita. Osim značajnog negativnog odnosa između razduživanja trgovačkih društava i rasta BDP-a (smanjenje od jednog postotnog boda u omjeru duga prema financijskoj imovini dovodi do 0,4 postotna boda manje u rastu BDP-a), opcija kojoj se daje prednost trebala bi povisiti stope povrata, a to bi trebalo sniziti troškove zaduživanja (povećanje od 10 postotnih bodova u očekivanoj stopi povrata povezuje se s padom razlike u prinosima obveznica (<i>bond spread</i>) od 37 baznih bodova). Opcija kojoj se daje prednost povećat će stopu samozapošljavanja jer se kraćim razdobljem davanja razrješnice povećava stopa samozapošljavanja u državama članicama kao što su HU, IT, LT, MT, PT i RO u kojima razdoblje davanja razrješnice premašuje tri godine. Kao rezultat moglo bi se otvoriti tri milijuna novih radnih mjesta.</p>
<p><b>Koji su troškovi opcije kojoj se daje prednost?</b></p> <p>Neke će države članice morati uspostaviti preventivne postupke ili postupke koji vode do razrješenja od dugova ili prilagoditi postupke koji su već objavljeni prema Prilogu A Uredbe o stečaju. Možda će biti potrebne neke izmjene prava trgovačkih društava da bi se provele odredbe o položaju dioničara u restrukturiranju.</p>
<p><b>Kakav će biti utjecaj na trgovačka društva, mala i srednja poduzeća te mikropoduzeća?</b></p> <p>Uz opciju kojoj se daje prednost smanjit će se troškovi restrukturiranja MSP-ova mjerama kao što su smanjenje uključenosti sudova, smanjenje broja slučajeva kada treba imenovati upravitelje u području restrukturiranja i osiguravanjem nacionalnih modela za planove restrukturiranja. MSP-ovima će se olakšati pristup prekograničnim kreditima: učinkovit postupak restrukturiranja omogućio bi MSP-ovima veći povrat nego u slučaju stečaja dužnika, jer je stopa naplate potraživanja vjerovnika općenito viša kada okvir za stečaj omogućava rano i učinkovito restrukturiranje održivih poduzeća i brzu likvidaciju neodrživih poduzeća. S boljim uvjetima za novi početak nakon neuspjeha smanjit će se stopa propalih društava i negativni posredni učinci povezanih stečajeva u opskrbnom lancu. Tako će se poticati poduzetništvo i inovacije.</p>
<p><b>Hoće li to znatno utjecati na nacionalne proračune i uprave?</b></p> <p>Ne. Države članice u kojima se preventivni postupci ili postupci koji dovode do razrješenja prvi put uvode možda će trebati osigurati obuku za svoja sudska ili upravna tijela, a vjerojatno i za upravitelje. Ti troškovi obuke bit će jednokratni, a iznositi će od 950 do 1 300 eura po sucu u zemljama u kojima se preventivni postupak prvi put upotrebljava. Države članice koje trenutačno ne prikupljaju podatke morat će uspostaviti takve alate za prikupljanje podataka, ali troškovi vjerojatno neće biti visoki, posebno ako su postupci već digitalizirani. Većina država članica već uvodi digitalizaciju postupaka u okviru inicijativa za e-upravu.</p>

<b>Hoće li biti drugih bitnih učinaka?</b>
--

Ne.
-----

<b>D. Daljnje mjere</b>
-------------------------

<b>Kad će se politika preispitati?</b>
--

Pet godina nakon početka primjene Direktive.
--