



Bruxelles, 25 noiembrie 2016
(OR. en)

14875/16
ADD 2

**Dosar interinstituțional:
2016/0359 (COD)**

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

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretar general al Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director
Data primirii:	23 noiembrie 2016
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	SWD(2016) 358 final
Subiect:	DOCUMENT DE LUCRU AL SERVICIILOR COMISIEI REZUMATUL EVALUĂRII IMPACTULUI care însoțește documentul Propunere de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie și de modificare a Directivei 2012/30/UE

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul SWD(2016) 358 final.

Anexă: SWD(2016) 358 final



Strasbourg, 22.11.2016
SWD(2016) 358 final

DOCUMENT DE LUCRU AL SERVICIILOR COMISIEI

REZUMATUL EVALUĂRII IMPACTULUI

care însoțește documentul

Propunere de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie și de modificare a Directivei 2012/30/UE

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

Fișă rezumat

Evaluare a impactului cu privire la propunerea de directivă privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie și de modificare a Directivei 2012/30/UE

A. Necesitatea unei acțiuni

De ce? Care este problema abordată?

În propunere sunt abordate următoarele probleme principale: i) ocaziile ratate și costurile generate din cauza obstacolelor din calea investițiilor transfrontaliere care au legătură cu cadrele de insolvență, ii) beneficiile pierdute și costurile suplimentare pentru creditorii și debitorii care au legătură cu lichidările de societăți comerciale viabile, iii) ocaziile ratate și costurile suplimentare pentru persoanele fizice care au legătură cu ineficiențele cadrelor de insolvență în ceea ce privește un nou început.

Aceste probleme izvorăsc din diferențele dintre seturile naționale de norme referitoare la: a) posibilitatea de restructurare timpurie, b) suspendarea cererilor de executare silită (moratoriu), c) debitor în posesie, d) elaborarea și adoptarea planurilor de restructurare, e) acordarea de finanțări noi în cadrul restructurării, f) intensitatea și calitatea implicării instanțelor și a administratorilor de insolvență, g) restructurarea datoriilor în cazul persoanelor fizice, inclusiv remiterea de datorie și a doua șansă.

Diferențele dintre cadrele juridice de care statele membre dispun în materie de restructurare și de a doua șansă creează o continuă insecuritate juridică, costuri suplimentare pe care investitorii le suportă pentru a-și evalua riscurile și bariere persistente în calea restructurării eficiente a societăților comerciale viabile din UE, inclusiv a grupurilor de întreprinderi transfrontaliere.

Ce se așteaptă de la această inițiativă?

Obiective generale

1. Reducerea barierei din calea investițiilor transfrontaliere care sunt legate de cadrele de restructurare și sporirea investițiilor și a posibilităților de ocupare a forței de muncă pe piața internă
2. Reducerea numărului de societăți comerciale viabile lichidate inutil și sporirea posibilităților de restructurare transfrontalieră pe piața internă
3. Reducerea costurilor și mărirea oportunităților pentru întreprinzătorii onești care vor să o ia de la capăt

În general, inițiativa vizează armonizarea anumitor aspecte ale dispozițiilor referitoare la restructurare și la a doua șansă.

Care este valoarea adăugată a acțiunii la nivelul UE?

Statele membre nu pot să asigure singure compatibilitatea regimurilor lor de insolvență și de restructurare. Pentru buna funcționare a pieței interne a UE este nevoie de un cadru coerent de restructurare și de a doua șansă, pe baza căruia să se poată aborda dimensiunea transfrontalieră a firmelor, având în vedere că interacțiunile dintre societăți comerciale cu sediul în diferite state membre au devenit tot mai răspândite. Valoare adăugată rezultă din faptul că prin acțiunea întreprinsă la nivelul UE se vor facilita investițiile transfrontaliere din UE, se va garanta că întreprinderile viabile aflate în dificultate financiară beneficiază de o gamă mai largă de instrumente accesibile pentru prevenirea insolvenței și, în același timp, întreprinzătorii vor beneficia de posibilitatea unor perioade premergătoare remiterii de datorie rezonabile în statele lor membre. Normele propuse vor crea securitate juridică pentru creditorii și investitorii care vor să acorde împrumuturi în alte state membre.

B. Soluții

Ce opțiuni de politică legislative și nelegislative au fost luate în considerare? Există o opțiune preferată sau nu? De ce?

Au fost luate în considerare opțiunile de nivel înalt prezentate mai jos.

Opțiunea 1: menținerea statu-quo-ului (scenariul de referință)

Opțiunea 2: instituirea unei proceduri de restructurare preventivă și a unui cadru pentru a doua șansă care să fie armonizate pe deplin

Opțiunea 3: introducerea unei alternative, și anume un regim opțional la nivelul UE pentru restructurare și a doua șansă

Opțiunea 4: instituirea unui cadru juridic minim armonizat în domeniul restructurării și al unei a doua șanse pentru întreprinzători

Pentru realizarea obiectivelor de mai sus sunt luate în considerare diferite subopțiuni materiale. Aceste subopțiuni materiale cuprind i) oferirea unor posibilități concrete de restructurare timpurie, ii) îmbunătățirea perspectivelor de negociere prin faptul că debitorilor li se acordă un „respiro” prin suspendarea cererilor de executare silită (moratoriu), iii) facilitarea continuării activității în cazul debitorilor aflați în restructurare, iv) prevenirea compromiterii efortului de restructurare de către creditorii și acționarii care formează o minoritate disidentă, în timp ce interesele acestora sunt protejate, v) mărirea posibilităților de reușită ale planurilor de restructurare, vi) sporirea eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de a doua șansă și reducerea duratei acestora, vii) crearea posibilității ca întreprinzătorii să obțină remiterea de datorie într-o perioadă rezonabilă de timp (trei ani).

Care sunt susținătorii fiecărei opțiuni?

Majoritatea statelor membre susțin obiectivele Comisiei de a îmbunătăți cadrele juridice în materie de restructurare timpurie și a doua șansă, dar insistă asupra faptului că armonizarea ar trebui să rămână la nivel de principii, date fiind legăturile complexe cu alte domenii ale dreptului, cum ar fi dreptul societăților comerciale. În privința părților interesate, organizațiile profesionale, asociațiile de profesioniști, instituțiile financiare, organizațiile de consumatori, sindicatele și cadrele universitare au susținut, în general, ideea unor norme armonizate minime pentru restructurarea timpurie și a doua șansă și au salutat ideea ca la nivelul UE să existe, pentru salvarea întreprinderilor viabile, un cadru de insolvență eficient și efice (din punctul de vedere al costurilor). Ele au subliniat, de asemenea, că ar putea fi avută în vedere o abordare echilibrată, prin care să fie protejate interesele tuturor părților implicate și prin care să se prevină hazardul moral. Sectorul bancar și alte câteva părți interesate au fost însă de părere că remiterea de datorie a consumatorilor nu ar trebui să fie reglementată în cadrul prezentei inițiative. Parlamentul European sprijină armonizarea anumitor aspecte ale restructurării și pune accentul pe asigurarea unei a doua șanse pentru toate persoanele fizice.

C. Impactul opțiunii preferate

Care sunt avantajele opțiunii preferate?

Prin opțiunea preferată s-ar îmbunătăți perspectivele de restructurare a unui număr mai mare de grupuri transfrontaliere, pentru care costurile de restructurare sunt în prezent prohibitive. Efectele vor fi probabil semnificative în mai multe state membre (BG, DK, SK, SI, HR, CY, EE, IE, LT, LU, NL, PL, RO). Acest lucru va conduce la o reducere semnificativă a numărului de locuri de muncă pierdute din cauza insolvenței (estimate în prezent la 1,7 milioane pe an). Dacă sunt eficiente, procedurile preventive conduc la reducerea mai rapidă a efectului de levier al creditelor neperformante. În afară de o importantă corelație negativă între reducerea gradului de îndatorare a întreprinderilor și creșterea PIB-ului (reducerea cu 1 punct procentual a raportului dintre datorie și activele financiare conduce la o creștere a PIB-ului cu aproximativ 0,4 puncte procentuale mai mică), opțiunea preferată ar trebui să aibă ca rezultat creșteri ale ratelor de recuperare, care să determine, la rândul lor, scăderea costurilor de creditare (creșterea cu 10 puncte procentuale a ratei de recuperare preconizate este asociată cu o scădere de 37 de puncte de bază a ecartului de randament al obligațiunilor). Opțiunea preferată va avea ca rezultat creșterea ratei de activități independente, deoarece prin reducerea perioadei premergătoare remiterii de datorie se mărește rata de activități independente în acele state membre – cum ar fi HU, IT, LT, MT, PT și RO – în care perioadele premergătoare remiterii de datorie sunt mai mari de trei ani. Ca urmare ar trebui să se creeze 3 milioane de noi locuri de muncă.

Care sunt costurile opțiunii preferate?

Unele state membre vor trebui să introducă o procedură preventivă sau o procedură care să conducă la remiterea de datorie sau să își adapteze procedura deja notificată în temeiul anexei A din Regulamentul privind insolvența. Pentru punerea în aplicare a dispozițiilor referitoare la poziția acționarilor în restructurare, ar putea fi necesare anumite modificări ale dreptului societăților comerciale.

Care va fi impactul asupra întreprinderilor, a IMM-urilor și a microîntreprinderilor?

Opțiunea preferată va avea ca rezultat reducerea costurilor de restructurare suportate de IMM-uri, prin măsuri precum reducerea implicării instanțelor, reducerea cazurilor în care trebuie numiți practicieni în restructurare, punerea la dispoziție a unor modele naționale de planuri de restructurare. IMM-urile vor avea acces mai ușor la credite transfrontaliere: în cadrul unei proceduri de restructurare eficiente, IMM-urile pot

să recupereze mai mult decât în cazul insolvenței debitorului, întrucât ratele de recuperare ale creditorilor sunt în general mai mari atunci când cadrul de insolvență permite restructurarea timpurie și eficientă a firmelor viabile și rezoluția rapidă a celor neviabile. Prin crearea unor condiții mai bune pentru persoanele care vor să o ia de la capăt în urma unui faliment se vor reduce rata de mortalitate a societăților comerciale și repercusiunile negative ale insolvențelor conexe din lanțul de aprovizionare. Vor fi încurajate spiritul întreprinzător și inovarea.

Vor exista incidențe semnificative asupra bugetelor și administrațiilor naționale?

Nu. Statele membre în care sunt introduse pentru prima dată proceduri preventive sau proceduri care conduc la remiterea de datorie ar putea fi nevoite să asigure formarea autorităților judiciare sau administrative și eventual și a practicienilor. Costurile pentru aceste formări vor fi unice și vor fi cuprinse între 950 și 1 300 EUR pe judecător în țările în care procedura preventivă se aplică pentru prima dată. Statele membre care nu culeg date în prezent vor trebui să introducă instrumente de culegere a datelor, însă costurile nu vor fi probabil ridicate, în special dacă procedurile sunt deja digitalizate. Majoritatea statelor membre au început deja să digitalizeze procedurile în cadrul inițiativelor de e-guvernare.

Vor exista alte efecte semnificative?

Nu.

D. Măsuri ulterioare

Când va fi reexaminată politica?

La cinci ani după începerea aplicării directivei.