

## EXPUNERE DE MOTIVE

Unele societăți comerciale de importanță majoră în economia României se află în procedura insolvenței, în perioada de observație, pentru unele dintre acestea urmând să se întocmească și să se depună un plan de reorganizare care să conțină măsuri care să permită reintroducerea acestora în circuitul economic.

Una dintre măsurile ce ar putea fi propuse în planul de reorganizare și care ar putea să se dovedească ca fiind benefică atât creditorilor, cât și societăților comerciale este aceea a conversiei în acțiuni a creanțelor, măsură care ar putea fi introdusă la propunerea și cu aprobarea adunării creditorilor.

În situația în care societățile intrate în procedura insolvenței au piață de desfacere și pot realiza produse de calitate în conformitate cu cerințele pieții, iar una din problemele lor este cea de subcapitalizare (lipsă fonduri, datorii mari), acest tip de măsură ar putea avea efecte benefice.

Creditorii ar putea fi interesați în conversia în acțiuni a creanțelor pe care le dețin asupra societăților, deoarece acțiunile ar putea să le confere o cotare de piață pe trend pozitiv, suficientă pentru a le crea sentimentul maximizării recuperării sumelor convertite și cu perspectiva unei investiții benefice în viitor.

O astfel de măsură ar capitaliza societățile aflate în procedura de observație, ar face ca volumul total al datoriilor să scadă, astfel gradul de îndatorare s-ar putea îmbunătăți considerabil și societățile ar putea reveni astfel în circuitul economic, existând posibilitatea îndeplinirii criteriilor de eligibilitate necesare pentru contractarea unor credite de lucru.

Succesul unei astfel de posibilități ar fi putut fi testat în contextul societății Oltchim S.A. cu atât mai mult cu cât în anul 2012 Comisia Europeană a emis decizia favorabilă privind cazul SA29041 *Măsuri de sprijin în favoarea Oltchim S.A.* (pentru siguranță juridică). În cazul Oltchim S.A., statul prin intermediul A.A.A.S. este cel mai mare creditor al Oltchim S.A., iar prin respectiva decizie Comisia Europeană confirmă faptul că măsura conversiei în acțiuni a creanței A.A.A.S. asupra Oltchim S.A. nu era ajutor de stat în contextul descris în decizie. Cu alte cuvinte, statul român a demonstrat Comisiei Europene, cel puțin într-o situație, faptul că prin conversia în acțiuni și vânzarea acțiunilor rezultate din conversie statul român ar fi câștigat mai mult decât din lichidarea societății comerciale.

De asemenea, în contextul urmăririi maximizării recuperării creanțelor, în situația în care planul de reorganizare eșuează, iar lichidarea este iminentă, ar trebui să existe posibilitatea anulării acestor conversii în acțiuni, respectiv a diminuării capitalului social cu valoarea acțiunilor rezultate în urma conversiei, astfel încât poziția în tabelul definitiv al creditorilor să fie cea corespunzătoare situației în care nu ar fi fost efectuată conversia.

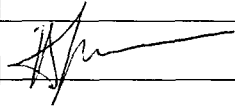
De asemenea, în prima etapă a perioadei de observație, în cazurile în care sunt șanse reale de viabilizare a societății comerciale, ar trebui să fie interzisă vânzarea activelor care pot face parte din fluxul viabil.

Pe parcursul anului 2013 A.A.A.S. a demarat implementarea unor reinsertii și restartări ale unor societăți comerciale aflate în procedura insolvenței, inclusiv prin preluarea de la A.N.A.F. a unor creanțe ale statului, așa cum este cazul companiilor Fortus Iași, Aversa București, REMIN Baia Mare, procese care ar putea fi mult sprijinite dacă ar exista posibilitatea conversiei în acțiuni a creanțelor.

Ca urmare , propunerea legislativă vizează abrogarea art. 133 alin (5) lit. K din proiectul de Lege privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (L678/2013).

Un motiv în plus ar fi acela că, interzicerea explicită, prin derogare de la prevederile lit. J, a conversiei creanțelor bugetare în titluri de valoare ar fi de natură să răpească statului posibilitatea de a se comporta ca un creditor privat, care dorește să-și maximizeze gradul de recuperare a creanței deținute.

În situația în care pentru aplicarea unei astfel de măsuri ar opta și instituții ale statului care nu au competențe în valorificarea de titluri de valoare / pachete de acțiuni rezultate, A.A.A.S. ar putea fi mandatată în vederea valorificării acestora.

<b>Nr. crt.</b>	<b>NUME PRENUME</b>	<b>CALITATEA PARLAMENTARĂ</b>	<b>GRUP PARLAMENTAR</b>	<b>SEMNATURĂ</b>
1	Mocioalcă Ion	deputat	PSD	
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				