

FINANČNO PRESTRUKTURIRANJE SYSTEMSKIH PODJETIJ

mag. Uroš Ilić

odvetnik specialist za gospodarsko in insolvenčno pravo
ODI Managing Partner

Ljubljana, 11. november 2014

MODELI PRESTRUKTURIRANJA

Procesni kriterij:

- Zunajsodno vs. sodno (PPP, PP, PPP, S)

Vsebinski kriterij:

- Finanče vs. poslovne terjatve
- Korporacijskopravno prestrukturiranje
- Poslovno prestrukturiranje

ZUNAJŠODNO PRESTRUKTURIRANJE

Argumenti pro:

- nepopolni zakonodajni okvir
- dispozitivnost/fleksibilnost
- multi-jurisdikcičnost
- Izogibanje sodnega ozkega grla

Argumenti contra:

- ni prisilnostni (*cram down*)
- nesorazmerna moč malih U
- omejeno pravno varstvo D
- zaščita novega financiranja

OBIČAJNE FAZE

- Priznanje potrebe po prestrukturiranju (problem poker igralcev)
- Sporazum o moratoriju/mirovanju (*SSA*)
- Skrben neodvisen pregled (*IBR*)
- Sporazum glede okvirnih pogojev prestrukturiranja (*TS, LU-FRA...*)
- Sporazum o finančnem prestrukturiranju (*MRA, FA, SHA...*)
- Nadzor na izvajanju dogovora (poplačevanje, dezinvestiranje, exit)

PRAVNI VIRI

- Slovenska načela prestrukturiranja dolgov v gospodarstvu (Združenje Manager, 2011)
Na podlagi Londonskih in Bangkoških izkušenj vsebujejo 16 načel
- Nova Priporočila za usklajeno postopanje bank upnic v primerih podjetij v finančnih težavah
(Banka Slovenije, 2009/2012/2014)
- Bančni kodeks (ZBS, 2012)
- Smernice za insolvenčno pravo UNCITRAL (Združeni Narodi, 2005)

MOŽNI SPORI

- Korporacijskopravni zahtevki manjšinskih delničarjev
- Civilna odgovornost za pogajanja
- Civilna odgovornost svetovalcev (notranjih in zunanjih)
- Odgovornost članov organov vodenja in nadzora
- Kršitev jamstev in zavez
- Neizpolnitev ali napačna izpolnitev
- ...

PRIMERENOST ARBITRAŽE

- Strokovnost arbitrov (kompleksnost/zahtevnost finančnih sporov se povečuje)
- Pravica do izbire vs. naravni sodnik
- Tuji financerji/banke iščejo nevtralen forum
- Globalna izvršljivost arbitražnih odločb (NY Konvencija)
- Centralizacija upravljanja s pravnimi tveganji vs. multi jurisdiktični pristop
- Zaupnost vs. javnost
- Majhno število sodnih sporov – ni sodnih precedensov
- ...



Mag. Uroš Ilić je principal Odvetniške družbe Ilić. Diplomiral je na PF v Ljubljani, na kateri je tudi magistriral iz odškodninske odgovornosti korporativnega upravljanja. V odvetništvu je pričel delovati leta 2000, kasneje pa pridobil naziv odvetnik specialist za gospodarsko in insolvenčno pravo. Je arbiter Stalne arbitraže pri GZS in upravitelj v postopkih zaradi insolventnosti. Pri svojem poklicnem delovanju se osredotoča na področje gospodarskega prava, kjer se zlasti posveča korporacijskim sporom, kompleksnim transakcijam na področju M&A, privatizacije, financiranja in prestrukturiranja.

Uroš je avtor številnih strokovnih člankov, občasni predavatelj na izobraževanjih namenjenih pravosodnim poklicem in reden referent na pravnih konferencah. Je spraševalec gospodarskega prava na pravniškem državnem izpitu in član slovenskih in mednarodnih strokovnih združenj ter soustanovitelj slovenske sekcije TMA (Turnaround Management Association).

Odvetniška Družba Ilić o.p.d.o.o.

Davčna ulica 1, Ljubljana

www.odilaw.com

T +386 (0)59 086 600

M +386 (0)31 311 331

uros.ilic@odilaw.com