

SLOVENSKA NAČELA PRESTRUKTURIRANJA DOLGOV V GOSPODARSTVU

UVOD

Združenje Manager je pripravilo *Načela prestrukturiranja dolgov podjetij v Sloveniji* na osnovi Bangkoških in Londonskih načel, ki povzemajo izkušnje evropskih in azijskih držav s prestrukturiranjem gospodarstva v razmerah prezadolženosti gospodarstva in ekonomske krize.

Načela so neobvezujoča in opredeljujejo pristop, ki naj se ga prostovoljno spoštuje pri prestrukturiranju podjetij z večjim številom upnikov. Okvir torej obstaja na osnovi prostovoljnega in prevladujočega spoštovanja na trgu, njegova pravila pa se lahko skozi čas spremenijo ali dopolnijo, da bi zadovoljila potrebam gospodarskih dejavnosti in finančne skupnosti.

Osnovna predpostavka je, da je treba ohraniti gospodarsko dejavnost, kjer koli obstaja razumna možnost, da je dejavnost sposobna preživetja na trgu.

Združenje Manager je pripravilo ta Načela zato, da spodbudi razpravo in sodelovanje med vsemi deležniki v njihovo korist in v korist celotnega slovenskega gospodarstva.

CILJI IN IZHODIŠČA NAČEL PRESTRUKTURIRANJA

Prestrukturiranje dolgov podjetij, sposobnih preživetja v konkurenčnem tržnem okolju, zunaj sodnih postopkov zaradi insolventnosti v korist upnikov, dolžnikov, zaposlenih, delničarjev in slovenskega gospodarstva v celoti je smiselno, ker se tako:

- i) minimizirajo izgube vseh deležnikov, s pomočjo koordiniranega pristopa k prestrukturiranju,
- ii) izognemo stečajem podjetij, uvedenih brez ustreznih analiz in razmisleka, ter s tem ohranimo delovna mesta in poslovne zmogljivosti, kadar koli je to mogoče.

Načela so zasnovana na 'londonskem pristopu', ki ga je formulirala britanska centralna banka Bank of England v začetku devetdesetih let prejšnjega stoletja, ko so se s pritiskom prezadolženost in ekonomske krize soočala britanska podjetja. Londonski pristop je zasnovan na naslednjih izhodiščih:

- ko postane širše znano, da je dolžnik zašel v finančne težave in da je začel razgovore z bankami, bi morale banke reagirati preudarno. V nobenem primeru ne bi smele brez premisleka odreči finančne podpore podjetju, sprožiti sodnih postopkov zaradi insolventnosti ali zahtevati predčasnega vračila dolžnikovih obveznosti;
- nadaljne odločitve morajo biti zasnovane izključno na informacijah, ki so zanesljive in dostopne vsem bankam upnicam (po pridobitvi ustreznega soglasja dolžnika);
- odločitev o tem, ali podjetju ponuditi finančno pomoč ali ne, bi morala biti kolektivna odločitev vseh bank upnic.

1. NAČELO

Vsako prestrukturiranje dolgov podjetij mora zagotoviti poslovno in ne samo finančno prestrukturiranje, da bi se zagotovila dolgoročna gospodarska uspešnost dolžnika.

A. Vsi udeleženci prestrukturiranja dolga podjetij se morajo zavedati, da je cilj prestrukturiranja podjetja zagotoviti njegovo dolgoročno poslovno učinkovitost in konkurenčnost. Kratkoročne koncesije, kot so zmanjšanje glavnice in obresti ali celo dodatna posojila, same po sebi podjetju ne morejo zagotoviti dolgoročnega preživetja. Podobne koncesije so samo podlaga za izpeljavo poslovnega načrta, ki naj zagotovi prestrukturiranemu podjetju dolgoročno dobičkonosnost.

B. Vsak predlog za prestrukturiranje dolga je treba analizirati s stališča verjetnosti, ali je poslovni načrt uresničljiv in ali bo dejansko tudi uresničen na način, ki bo upnikom zagotovil sprejemljiv donos, dolžniku pa bo omogočil prispevati k razvoju slovenskega gospodarstva v prihodnosti. Vsako uspešno poslovno prestrukturiranje zahteva poslovni načrt, katerega cilj je dolgoročna gospodarska uspešnost in konkurenčnost podjetja brez zanašanja na kratkoročne koncesije.

C. Dolgoročno gospodarsko uspešnost podjetja je mogoče potrditi le, če dolžnik v korist upnikov imenuje neodvisnega in uglednega revizorja ali drugega strokovnjaka, ki ga predlagajo upniki, da opravi ustrezni skrbni pregled. Zagotavljanje verodostojnih in zanesljivih finančnih in poslovnih informacij je ključno za oceno gospodarske uspešnosti določenega podjetja v prihodnosti.

D. Vodstvo dolžnika kot stran, ki je najbolj seznanjena s tržnimi razmerami in od katere se pričakuje, da ve, kaj je potrebno spremeniti za to, da se zagotovi konkurenčnost in donosnost podjetja na njegovih trgih, mora po posvetovanju s svetovalci in predstavniki upnikov predložiti celovit, pregleden in uresničljiv poslovni načrt oziroma načrt poslovnega prestrukturiranja, vključno s projekcijami denarnih tokov kot predpogoj za kakršno koli prestrukturiranje dolgov ali odobritev novih posojil.

2. NAČELO

Prednost imajo ukrepi za povrnitev donosnosti terjatev upnikov ob popolnem spoštovanju predpisov Banke Slovenije o nadzoru bančnega poslovanja.

A. Primarni cilj načrta finančnega prestrukturiranja je zagotoviti, da dolžnik čim prej začne ponovno redno plačevati glavnico in obresti.

B. Finančno prestrukturiranje se ne sme izvesti na način, katerega osnovni cilj je samo izogniti se klasifikaciji dolga ali zagotavljanju dodatnih rezerv v skladu s predpisi o nadzoru bančnega poslovanja, ki bi poslabšale računovodske rezultate upnika, ali zaobiti katero koli pravilo iz predpisov o nadzoru bančnega poslovanja.

C. Načrt finančnega prestrukturiranja mora določiti obrestne mere in načrt odplačila glavnice, ki bodo v skladu z dejansko plačilno sposobnostjo dolžnika, upnikom pa bodo zagotavljali razumen odnos med tveganjem in verjetnostjo vračila ter legitimno nizko raven rezervacij.

3. NAČELO

Vse faze prestrukturiranja dolga podjetja je treba izvesti organizirano in brez odlašanja.

A. Vsako odlašanje pri prestrukturiranju dolga podjetja, ki mu je mogoče povrniti gospodarsko uspešnost, zmanjšuje možnost njegove oživitve in povzroča škodo podjetju, upnikom, vsem drugim deležnikom in gospodarstvu v celoti.

B. Učinkovito finančno prestrukturiranje predpostavlja oblikovanje terminskega načrta s fiksnimi in obvezujočimi roki, ki jih je treba določiti in spoštovati v vseh procesih prestrukturiranja dolga. Priloga 1 vsebuje smernice za takšen terminski načrt, ki ga je mogoče prilagoditi, podaljšati ali skrajšati, če se za to dogovorijo vse strani v procesu.

C. Vse strani v procesu prestrukturiranja (dolžnik, upniki, revizorji, odvetniki, svetovalci itn) morajo postopek obravnavati prednostno. Udeleženci ne morejo od drugih zahtevati, da se držijo določenih rokov, če sami ne posredujejo informacij pravočasno.

4. NAČELO

Če vodstvo dolžnika zagotavlja popolne in zanesljive informacije v skladu z dogovorjenim terminskim načrtom in aktivno sodeluje na vseh sestankih upniškega odbora, bodo upniki odobrili dolžniku moratorij za obveznosti podjetja, ki bo veljal določeno obdobje in katerega cilj je zagotoviti, da se odločitve o prestrukturiranju sprejemajo na podlagi popolnih in zanesljivih informacij.

A. Obdobje moratorija je prvotno omejeno na obdobje, ki je potrebno za zbiranje informacij in izdelavo začetne ocene dolgoročne gospodarske konkurenčnosti podjetja oziroma za pripravo predloga ustreznega poslovnega načrta.

B. Moratorij je mogoče podaljšati do zaključka finančnega prestrukturiranja, če se s poslovnim načrtom dokaže možnost povrnitve dolgoročne gospodarske konkurenčnosti podjetja.

C. Upniki se dogovorijo, da v času moratorija ne bodo:

- (i) spreminjali pogojev obstoječih posojil,
- (ii) pridobivali dodatnih zavarovanj ali jamstev,
- (iii) zahtevali predčasnega vračila posojil,
- (iv) zaračunavali zamudnih obresti,
- (v) sprožili izterjave ali insolvenčnega postopka,
- (vi) uveljavljali zavarovanj.

D. Med mirovanjem dolžniki brez soglasja vseh upnikov ne smejo:

- (i) povzročiti nobenih stroškov zunaj rednega poslovanja,
- (ii) prodati nobenih sredstev zunaj rednega poslovanja,
- (iii) posojati denarja,
- (iv) skleniti nobene transakcije s povezanimi osebami zunaj rednega poslovanja in to na enak način, kot bi transakcijo sklenili z nepovezano osebo,
- (v) prevzeti nobene dodatne obveznosti zavarovanja terjatev,
- (vi) skleniti transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti, razen v sklopu rednega poslovanja, da bi pokrili obstoječo poslovno izpostavljenost.

E. Upnik, ki ne namerava upoštevati moratorija, mora o tem v naprej obvestiti banko, ki koordinira delo upniškega odbora (vodilna banka / institucija).

5. NAČELO

Tako upniki kot dolžniki morajo sprejeti in spoštovati dejstvo, da je za uspeh finančnega prestrukturiranja nujno, da člani najvišjega vodstva ves čas aktivno sodelujejo v procesu prestrukturiranja dolga.

A. Izvršni nosilci odločanja vseh strani v procesu prestrukturiranja morajo biti neposredno in aktivno udeleženi v vseh fazah prestrukturiranja, zato da se prepreči spreminjanje dogovorov v zadnjem hipu in zagotovi skladnost z dogovorjenim terminskim načrtom.

B. Na strani upnikov morajo tisti, ki sodelujejo na sestankih podrobno obveščati nosilce odločanja v vseh fazah procesa in od njih pravočasno pridobiti stališča in povratne informacije (zlasti zahteve po dodatnih informacijah). Nosilci odločanja morajo biti obveščeni o vseh dogovorjenih rokih in morajo biti sposobni zagotoviti stališče svoje institucije v okviru dogovorjenega terminskega načrta. Predstavniki bank, ki sodelujejo v prestrukturiranju, morajo biti pooblaščen za pogajanja v imenu svoje institucije. Člani izvršnega vodstva upnika morajo zagotoviti, da se posredovane informacije uporabijo samo za prestrukturiranje dolga pravnih oseb in za noben drug namen, še posebej ne za trgovanje. Poleg tega morajo člani vodstva upnika zagotoviti, da enote ali oddelki iz njihovih organizacij, ki niso neposredno udeleženi v postopku prestrukturiranja, nimajo dostopa do informacij, ki niso javne narave.

C. Izvršno vodstvo dolžnika mora pravočasno zagotoviti vse zahtevane informacije. Člani izvršnega vodstva ali osebe, izrecno pooblaščen za zastopanje določenega upnika v vseh zadevah, povezanih s prestrukturiranjem, se morajo udeležiti vseh sestankov upnikov.

6. NAČELO

Na začetku postopka prestrukturiranja je treba izmed upnikov izbrati vodilno institucijo (praviloma bo to ena izmed bank) in znotraj nje pooblaščen osebo, ki mora aktivno voditi in usklajevati proces prestrukturiranja v skladu z zastavljenimi cilji in roki.

A. Vodilna institucija mora opredeliti cilje in terminske roke, proaktivno organizirati razgovore med upniki, pomagati pri reševanju vprašanj med upniki, imeti vlogo povezovalca s finančnimi in drugimi svetovalci, voditi pogajanja z dolžnikom in zagotoviti posredovanje informacij vsem drugim upnikom ter njihov pravočasen odgovor na vsa zastavljena vprašanja.

B. Vodilna institucija mora tudi pripraviti predlog akcijskega načrta in terminski načrt, ki predstavljata izhodišče v procesu prestrukturiranja dolga.

C. Vodilna institucija mora imeti naslednje lastnosti:

1. kvalificirane in razpoložljive strokovnjake za vodenje celotnega postopka, da bi se lahko izpolnili vsi glavni cilji in roki, kadarkoli je to res mogoče,
2. profesionalen delovni odnos z vodstvom dolžnika,
3. znatno izpostavljenost dolžniku.

D. Vodilna institucija ne sme pravno zavezati drugih upnikov, njena mnenja in predlogi pa morajo biti kljub temu resno obravnavani in upoštevani.

7. NAČELO

V večjih projektih prestrukturiranja z večjim številom upnikov je treba imenovati upniški odbor, čigar sestava mora odražati širok spekter interesov vseh upnikov.

- A. Upniški odbor mora biti sestavljen tako, da so v upniškem odboru zastopani interesi vseh upnikov ne glede na vrsto in velikost terjatev in pri tem ohranjati tako število članov, da je mogoče učinkovito delo upniškega odbora. Vsi upniki morajo biti prepričani, da se njihovi interesi upoštevajo ter da imajo aktivno in smiselno vlogo v postopku.
- B. Vsakemu članu upniškega odbora se dodelijo določeni upniki, ki jih mora redno obveščati ter od njih aktivno pridobivati informacije in podporo v vseh fazah procesa. V nasprotnem primeru pride do velikih zamud, nasprotovanj in zelo verjetno tudi do propada pogajanj v zaključni fazi, ko so že nastali precejšnji stroški.
- C. Upniški odbor mora delovati kot prostor za izmenjavo mnenj in svetovalno telo vodilne institucije, ki vodi pogajanja. Vodilna institucija mora predsedovati upniškemu odboru.
- D. Noben član upniškega odbora ne sme biti pooblaščen za prevzemanje kakršnih koli obveznosti v imenu upnikov ali vodilne institucije.

8. NAČELO

Odločitve morajo biti sprejete na podlagi popolnih in zanesljivih informacij, ki so bile neodvisno preverjene, zato da se zagotovi potrebna transparentnost in kredibilnost procesa.

- A. Zbrati je potrebno informacije o vseh pomembnih zadevah (med drugim tudi vse informacije, ki jih zahtevajo predpisi za nadzor bančnega poslovanja) in jih neodvisno preveriti, zato da se pripravi zanesljiva ocena trenutnega stanja podjetja in analiza možnosti povrnitve njegove konkurenčnosti ter s tem izvedljivosti finančnega prestrukturiranja. Zaradi preglednosti postopka si morajo dolžnik in vsi upniki izmenjati vse razpoložljive informacije, ki morajo med drugim zajemati tudi postavke, navedene v Prilogi 2.
- B. Na vsakem sestanku upniškega ali usmerjevalnega odbora morajo biti člani vodstva dolžnika na voljo za vsa vprašanja.
- C. Na zahtevo upnikov mora dolžnik imenovati kvalificiranega neodvisnega revizorja ali drugega strokovnjaka, da preveri informacije, ki se uporabljajo pri pripravi načrta prestrukturiranja dolga.
- D. Vsak upnik je dolžan pridobiti vsa soglasja za pravočasno razkritje relevantnih informacij, s katerimi razpolaga. Dolžnik mora v takem postopku aktivno sodelovati, vključno s soglasjem za razkritjem vseh relevantnih informacij.

9. NAČELO

Če je treba imenovati revizorje, odvetnike in svetovalce, morajo ti imeti vso potrebno lokalno znanje, izkušnje ter razpoložljive kadre in sredstva.

- A. Vsi svetovalci, finančni svetovalci, računovodje, odvetniki itd. morajo imeti potrebne izkušnje in znanje o prestrukturiranju ter lokalnem trgu, poslovni kulturi, pravni praksi in predpisih. Izjemno pomembno je, da vse zainteresirane strani zagotovijo, da se imenujejo ustrezno usposobljeni profesionalni svetovalci.
- B. Vsi svetovalci morajo razpolagati z ustreznimi kadri in sredstvi, potrebnimi za izvedbo projekta. Imeti morajo vsa dovoljenja, ki jih predpisuje slovenska zakonodaja in predpisi

ali zakoni države, kjer poslujejo, če gre za tuje svetovalce. Svetovalna podjetja morajo zagotoviti, da ne pride do navzkrižja interesov, če prevzamejo vlogo svetovalcev na projektu.

C. Upniki, ki želijo uporabiti svetovalce, ki ne zastopajo vseh upnikov, bodo sami krili njihove stroške in ne bodo prejeli nadomestila od dolžnika ali drugih upnikov.

10. NAČELO

Čeprav se običajno od dolžnika zahteva, da prevzame vse stroške profesionalnih svetovalcev, vodilnih institucij in odborov upnikov, imajo upniki neposredni poslovni interes in iz tega izhajajočo poklicno obveznost, da podjetju pomagajo nadzirati in obvladovati te stroške.

A. Če je zaradi okoliščin potrebno zagotovi neodvisnega revizorja ali drugega strokovnjaka, dolžnik ne sme neutemeljeno odlašati z njegovim imenovanjem.

B. Vse razumne stroške, provizije in izdatke vodilne institucije in članov upniškega odbora je treba prednostno povrniti v okviru postopka prestrukturiranja dolga ali pa jih morajo povrniti vsi upniki sorazmerno s svojo izpostavljenostjo, če se prestrukturiranje izkaže za neizvedljivo.

11. NAČELO

Obstoječe pravice upnikov iz zavarovanja morajo ostati v veljavi.

A. Od imetnikov pravic zavarovanja terjatev s hipoteko ali zastavo premičnin in nepremičnin, ki so nujne za nadaljnje poslovanje dolžnika, se ne sme zahtevati, da proti svoji volji predajo zavarovanje brez ustreznega nadomestila, imetniki teh pravic pa so se dolžni vključiti v proces prestrukturiranja in vzdržati enostranskih ravnanj, dokler se ne ugotovi dejansko stanje v podjetju.

B. Imetniki pravic zavarovanja terjatev s hipoteko ali zastavo premičnin in nepremičnin, ki niso nujne za poslovanje, se lahko samostojno pogajajo z dolžnikom o prostovoljni prodaji teh sredstev.

C. Prebitek prejemkov iz prodaje sredstva, ki ga prejme dolžnik ali zastavni upnik v višini nad zavarovano terjatvijo in se mora razdeliti med vse upnike enakopravno v skladu z naravo upniških terjatev.

D. Upniki, katerih terjatve niso v celoti pokrite z zavarovanji, morajo biti vključeni v prestrukturiranje v višini razlike med njihovo celotno terjatvijo in vrednostjo ustreznih zavarovanj.

12. NAČELO

Novo posojilo, katerega namen je omogočiti dolžniku poslovanje v obdobju prestrukturiranja, odobreno pod razumnimi pogoji v višini nad obstoječo izpostavljenostjo na dan uveljavitve moratorija, mora imeti prednost pred drugimi terjatvami na podlagi ustrezne oblike zavarovanja.

13. NAČELO

Upniki bi si morali prizadevati zmanjšati svoje tveganje in s tem povečati verjetnost povračila predvsem z izboljšanjem zavarovanja in prihodki,

odvisnimi od povečanja donosnosti podjetja, in ne preprosto z višjimi obrestnimi merami in zaračunavanjem provizije za prestrukturiranje.

A. Kot zavarovanje za povečanje tveganja bi morala biti sodelujočim upnikom na voljo vsa bremen prosta sredstva. Vse koristi iz izboljšanja poslovanja podjetja je treba pravično razdeliti med vse deležnike.

14. NAČELO

Prodaja dolga je načeloma sprejemljiva, vendar ima upnik, ki prodaja terjatve, strokovno dolžnost zagotoviti, da kupec ne bo škodil procesu prestrukturiranja dolgov.

A. Potencialni prodajalci se morajo čim prej v procesu prestrukturiranja odločiti, ali bodo dolg prodali ali pa se bodo vključili v proces prestrukturiranja. Upniki, ki prodajo dolg, se morajo po svoji strokovni dolžnosti prepričati, da kupec ne namerava škoditi postopku prestrukturiranja. Predvsem morajo kupca izčrpno obvestiti o tekočem stanju v procesu prestrukturiranja in o obveznostih, ki so jih prevzeli iz tega naslova, zato da se o že rešenih vprašanih ne bi ponovno razpravljalo zaradi vstopa kupca terjatev oziroma novega upnika.

15. NAČELO

Izgube iz prestrukturiranja je treba razdeliti pravično ob upoštevanju prioritet, ki jih določa ustrezna zakonodaja.

A. V postopku prestrukturiranja morajo dolžnik, njegovi delničarji in upniki sodelovati med seboj in biti pripravljeni sprejemati določene kompromise.

B. Od dolžnika se pričakuje, da bo prispeval h kritju izgub s prodajo poslovno nepotrebnih sredstev, odpravo ali preložitvijo določenih naložb, izplačil bonusov ter drugih poslovno nepotrebnih izdatkov.

C. V luči predhodno plačanih dividend in drugih pridobljenih koristi, se od delničarjev pričakuje, da se bodo začasno odrekli dividendam, plačilom med povezanimi podjetji in drugim prihodkom.

D. Izgube upnikov se morajo razdeliti med upnike s podobnim statusom sorazmerno z višino njihove izpostavljenosti, vendar vedno v skladu z 11. načelom glede pravic zavarovanih upnikov.

16. NAČELO

Upniki obdržijo pravico do neodvisne poslovne presoje in ciljev, vendar morajo pozorno preučiti vpliv vsakega svojega ravnanja na slovensko gospodarstvo v celoti ter na druge upnike in dolžnike, ki bi jim bilo mogoče povrniti gospodarsko uspešnost.

A. Upniki morajo obdržati pravico do neodvisne poslovne presoje in ciljev, vendar med prestrukturiranjem nihče od upnikov ne sme, na skrivaj ali kakor koli drugače, poskušati izboljšati svojega zavarovanja ali položaja za plačilo v procesu prestrukturiranja.

B. Namen teh Načel za prestrukturiranje je pospešiti poslovno in finančno prestrukturiranje v korist vseh deležnikov. Zato si udeleženci ne smejo prizadevati doseči čim večjega dobička na škodo drugih ali na račun ogrožanja uspešnosti postopka prestrukturiranja. Vodstva upnikov in drugih deležnikov morajo vedno temeljito premisliti o vseh možnih negativnih učinkih, ki bi jih lahko njihova enostranska ravnanja imela na

uspešnost in raven zaposlenosti v slovenskem gospodarstvu, na druge upnike ter dolžnika in njegove zaposlene.

(konec)

PRILOGA 1: Faze in okvirni terminski načrt procesa finančnega prestrukturiranja

#	Faza	Rok
1.	Sklicati sestanek dolžnika, upnikov in zainteresiranih strani	Ob ustreznem trenutku (skliče dolžnik ali upnik)
2.	Prvi sestanek upnikov, imenovanje vodilne banke in upniškega ali usmerjevalnega odbora (glej načeli 6. in 7), oblikovanje terminskega načrta	7 dni po #1
3.	Upniki pisno predložijo terjatve upniškemu odboru / vodilni banki	15 dni po #2
4.	Predstavniki dolžnika, pooblaščen za sprejemanje odločitev, se mora udeležiti vseh sestankov upnikov in odgovoriti na vsa vprašanja	Neprekinjeno
5.	Uprava dolžnika (direktorji in pooblaščen osebe) mora posredovati vsaj naslednje informacije: a) o sredstvih, virih sredstev in obveznostih, ki jih dolžnik dolguje tretjim osebam; b) o premoženju, ki ga je dolžnik dal upnikom kot zavarovanje in o datumu zavarovanja; c) o premoženju drugih oseb, ki ga ima dolžnik v posesti; d) o deležih, ki jih ima dolžnik v kapitalu drugih podjetjih ali pravnih oseb; e) imena, sedeže in naslove vseh upnikov; f) imena, sedeže in naslove dolžnikovih dolžnikov; g) podrobnosti o premoženju, vključno s plačili, ki jih dolžnik pričakuje v prihodnosti; h) o vseh pisnih soglasjih upnikov, danih drugim upnikom za razkritje vseh informacij o sredstvih in obveznostih dolžnika (glej tudi 8. načelo)	7 dni po #2
6.	Neodvisni revizor in/ali drugi strokovnjaki se imenujejo na zahtevo upnikov pod dogovorjenimi pogoji	7 dni po #2
7.	Dolžnik predloži vse dodatne informacije, ki jih zahtevajo upniki ali neodvisni revizor, da se lahko pripravi načrt prestrukturiranja (glej tudi 8. načelo)	Dva meseca po #2 z možnostjo podaljšanja za največ en mesec
8.	Upniški odbor, dolžnik, neodvisni revizor in svetovalci predložijo načrt prestrukturiranja vsem upnikom	Trije meseci po #2 z možnostjo podaljšanja za največ dva meseca
9.	Upniki predlagajo spremembe načrta	7 dni po #8
10.	Sestanek upnikov za obravnavo načrta prestrukturiranja	10 dni po #8
11.	Če se obravnava načrta ne dokonča, se sestanek nadaljuje naslednji delovni dan	Naslednji delovni dan po #9
12.	Novo srečanje upnikov, če je bila odobrena utemeljena zahteva za prekinitve sestanka, da se preuči spremembe načrta	10 dni po prekinitvi sestanka upnikov
13.	Odločitev, ali se bo izvedla prostovoljna poravnava, prisilna poravnava v skladu z ZFPPIPP ali likvidacija	Na sestanku upnikov v #9 ali #12

PRILOGA 2: Minimalni obseg informacij za pripravo načrta prestrukturiranja

STRUKTURA SKUPINE	<ul style="list-style-type: none">- vse odvisne in povezane družbe ter odstotek lastništva v vseh primerih- država ustanovitve družbe- navesti, ali gre za mirujočo družbo
OBVEZNOSTI SKUPINE	<ul style="list-style-type: none">- navedejo se vse obstoječe obveznosti (tudi potencialne in zunaj bilančne), prvotna ročnost in namen vsake posamezne obveznosti- sezname je treba primerjati in odpraviti vse neskladnosti
REGRESNA STRUKTURA	<ul style="list-style-type: none">- navesti je treba podrobnosti o posojilodajalcu, posojilojemalcu, stranki z zavarovanjem, garantih / patronatskih izjavah in vseh omejitvah iz teh naslovov- podatki o vseh vrednostnih papirjih, izjavah o zastavi in podrejenosti določenih obveznosti
STANJA MED POVEZANIMI PODJETJI	<ul style="list-style-type: none">- vsi tekoči krediti, trgovanja, storitve, licenčnine in druge pogodbe med povezanimi podjetji, ki prinašajo prihodke, vključno s poslovnimi terjatvami in obveznostmi- lastniška struktura in dogovori o obvladovanju- prejemki in pogodbe za vodstvo podjetja
SREDSTVA SKUPINE	<ul style="list-style-type: none">- registri sredstev; bremen prosta ali obremenjena
POSLOVNI NAČRT	<ul style="list-style-type: none">- analiza trga- analiza konkurence- vsa obstoječa neodvisna poročila o tržnem položaju ali konkurenčnosti dolžnika
ANALIZA IN PROJEKCIJE DENARNEGA TOKA	<ul style="list-style-type: none">- izkazi denarnih tokov za zadnja tri leta- projekcije denarnih tokov za naslednjih 3–5 let in analiza občutljivosti- načrtovane pobude za znižanje stroškov in povečanje prihodkov- načrtovana prodaja nestrategičnih sredstev in predvideni iztržek
POMEMBNE POGODBE V ZADNJIH 3 LETIH	<ul style="list-style-type: none">- kupci- dobavitelji- posojilodajalci- delničarji- vodstvo podjetja- uprava in nadzorni svet

(konec)