



## Medierea – soluție sau etapă în procesul de restructurare a finanțării ?

Septimiu Stoica, Of Counsel, Salans București,  
Mediator

29 iunie 2010

Conferința “Aplicarea Medierii în relația cu sistemul bancar”

Institutul Bancar Român

 **SALANS**

A different approach

## Motto:

“Acordurile născute dintr-o mediere sunt mult mai susceptibile să fie executate în mod **voluntar.**”

(Recomandarea Consiliului Europei)

## Opțiuni cu privire la utilizarea medierii bancare

Soluție		0		1	
		Etapă			
0	0	0	0	0	1
	1	-	-	-	X
1	0	1	0	1	1
	1	X	-	X	X

- 0    \_\_ \_    Mediarea nu este utilizată în soluționarea diferendelor
- 1    \_ X    Mediarea este o vizată ca soluție în rezolvarea diferendelor
- 2    X \_    Mediarea este o etapă în soluționarea diferendelor
- 3    X X    Mediarea reprezintă o etapă, precum și soluția-cadru de rezolvare a diferendelor

# Tipologia situațiilor generate de creditele aflate în stare de neexecutare și abordarea acestora

- Debitor persoană fizică – restructurarea împrumutului (soluția 1)
- Debitor persoană juridică – restructurarea împrumutului (soluția 3)
- Debitor persoană juridică aflată în pragul insolvenței – **restructurarea financiară complexă** a debitorului (soluția 2)

## De ce mediere ?

- O soluție de rezolvare a conflictelor
- O formă superioară de negociere asistată
- Aduce plus-valoare

## Elementul de plus-valoare adus de mediere

- Încredere în proces
- Tehnici de comunicare
- Expertiză (în funcție de situație)
- Calitatea soluției (explorarea mai multor variante) + flexibilitate + creativitate
- Angajarea debitorului
- Realismul soluției
- Încredere în soluția acceptată

## Medierea bancară: avantaje

- Mediator specializat (tehnici de comunicare, expertiza financiară și bancară, cunoștințe avansate de drept contractual și corporativ)
- Înlocuirea soluției adeziunii cu una consensuală
- Salvarea și dezvoltarea parteneriatului
- Utilizarea pozitivă și optimizată a resurselor părților
- Instaurarea unui climat de colaborare între părți
- Consolidarea încrederii în sine și în soluție a debitorului
- Alegerea celei mai potrivite, flexibile și realiste soluții

## Mediere versus restructurare (criterii de analiză comparativă)

- Obiectiv
- Grad de cunoaștere publică
- Celeritate
- Părți implicate
- Costuri
- Implementare
- Efecte juridice
- Formalități
- Transparență
- Eficiență

# Participanții principali în negocierea unei restructurări complexe

- Banca / băncile / syndicatele bancare
- Societatea comercială debitoare / holdingul corporativ și filialele sale
- Alți creditori non-bancari
  - ▶ Creditorii obligatari
  - ▶ Companiile de leasing
  - ▶ Furnizorii
  - ▶ Părți interesate în societatea debitoare (“Stakeholders”)
  - ▶ Acționari (“Shareholders”)
  - ▶ Manageri
  - ▶ Clienți
  - ▶ Alții

# Participanții secundari – consultanți implicați în negocierea restructurării complexe

- Specialiști / Consultanți de afaceri
- Contabili
- Auditori financiari
- Juriști / avocați
- Brokeri / Bancheri de investiții
- Evaluatori
- Experți industriali și tehnologi
- Experți de mediu
- Experți fiscali
- Consultanți de relații publice
- Alții

# Categorii de negocieri în cazul restructurărilor complexe

- Negocieri între debitor și creditor
- Negocieri între creditor / bănci
- Negocieri între debitori / purtătorii de interes societar (“Stakeholders”)

# Conducerea procesului de negociere într-o restructurare complexă

- Grupul creditorilor
- (sub)Grupul băncilor
- Comitetul director (*Steering Committee*)
- Coordonatorul

## Caracteristicile coordonatorului (I)

- Reprezintă interesele băncilor (**dublul conflict de interese în negociere !**)
- Poate să fie o parte independentă (inițial)
- Cunoștințe în domeniul bancar și / sau experiență
- Persoană credibilă, cu bună reputație
- Talent de comunicator și conducător de ședințe cu participanți multipli (autoritate recunoscută)

## Caracteristicile coordonatorului (II)

- Independent în cadrul grupului
- Funcția poate fi în co-participare
- Asumare de riscuri
  - ▶ Comercial
  - ▶ Reputațional
  - ▶ Legal
- Remunerat

# Funcțiile coordonatorului

- Conduce negocierile:
  - ▶ În rândul creditorilor bancari
  - ▶ Cu debitorul
- Selectează consultanții
- Distribuie informațiile (în cadrul grupului bancar)
- Mediază între interesele diferitelor sub-grupuri bancare și ale altor creditori
- Încearcă să satisfacă interesele tuturor părților (inclusiv prin soluție)

## Procesul de restructurare complexă

- Stabilizarea situației curente
- Colectarea și analiza informațiilor semnificative
- Formularea opțiunilor
- Evaluarea opțiunilor și formularea soluțiilor (plata datoriilor, o nouă finanțare, conversia datoriilor în acțiuni – *Debt Equity Swaps*, etc.)
- Negocierea între creditorii
- Realizarea acordului între creditorii
- Negocierea cu debitorul
- Semnarea memorandumului (*Moratorium*)

## În loc de concluzie (1)

- În timp ce rezolvarea crizelor prin aplicarea regulilor de drept sau administrative este rigidă, neviabilă, soluția găsită prin mediere este una flexibilă, pragmatică și adesea inovativă, adaptată în mod real intereselor celor două părți.
- În mediere imaginația comună a părților dirijată pentru a găsi soluția reprezintă atuul principal.

(Judecător – membru CEMME)

## În loc de concluzie (2)

- În materia restructurării împrumutului bancar ca atare, medierea poate constitui o alternativă completă (pentru persoanele fizice) sau cadru și etapă (pentru debitorii persoane juridice)
- În materia restructurării complexe, inclusiv corporative, medierea poate prelua cu succes anumite etape și funcțiuni, într-o structură plurală de servicii dedicate specializate

## Domeniile de expertiză acoperite de avocați în procesul de restructurare

- Consultanță și asistență juridică generală
- Consultanță privind restructurarea finanțării (*loan workout*) și restructurare corporativă
- **Mediere**
- Arbitraj
- Insolvență și reorganizare
- Executare silită

## Despre Salans

- 32 de avocați vorbitori de engleză, franceză, germană, spaniolă, română
- 22 de birouri în toată lumea
- 13 ani de experiență în România și Europa Centrală și de Est
- A participat la prima listare a unei companii românești pe Bursa de la Londra
- Avocații lucrează frecvent în tranzacții internaționale
- Se află constant în topul celor mai importante publicații de avocatură, recunoscute la nivel internațional: Legal 500, Chambers & Partners și PLC Which Lawyer?
- Selectată **Superbrand**, titlu decernat de către **Superbrands**, autoritate în branding
- Sprijină programe de responsabilitate socială

## Contact

**Septimiu Stoica, Of Counsel**  
**Salans Bucharest**

Email: [sstoica@salans.com](mailto:sstoica@salans.com)

[www.salans.com](http://www.salans.com)

Tel: + 40 21 312 4950

Fax: + 40 21 312 4951

Str. Gen. C. Budisteanu Nr. 28-C  
Sector 1, Bucuresti



# SALANS

[www.salans.com](http://www.salans.com)

ALMATY  
BAKU  
BARCELONA  
BEIJING  
BERLIN  
BRATISLAVA  
BRUSSELS  
BUCHAREST  
BUDAPEST  
FRANKFURT  
HONG KONG  
ISTANBUL  
KYIV  
LONDON  
MADRID  
MOSCOW  
NEW YORK  
PARIS  
PRAGUE  
SHANGHAI  
ST PETERSBURG  
WARSAW