

Endurskipulagning fyrirtækja:

Mikið verk enn óunnið

22. mars 2011

Opinn fundur um Beinu brautina

Finnur Oddsson



VIÐSKIPTARÁÐ ÍSLANDS
ICELAND CHAMBER
OF COMMERCE

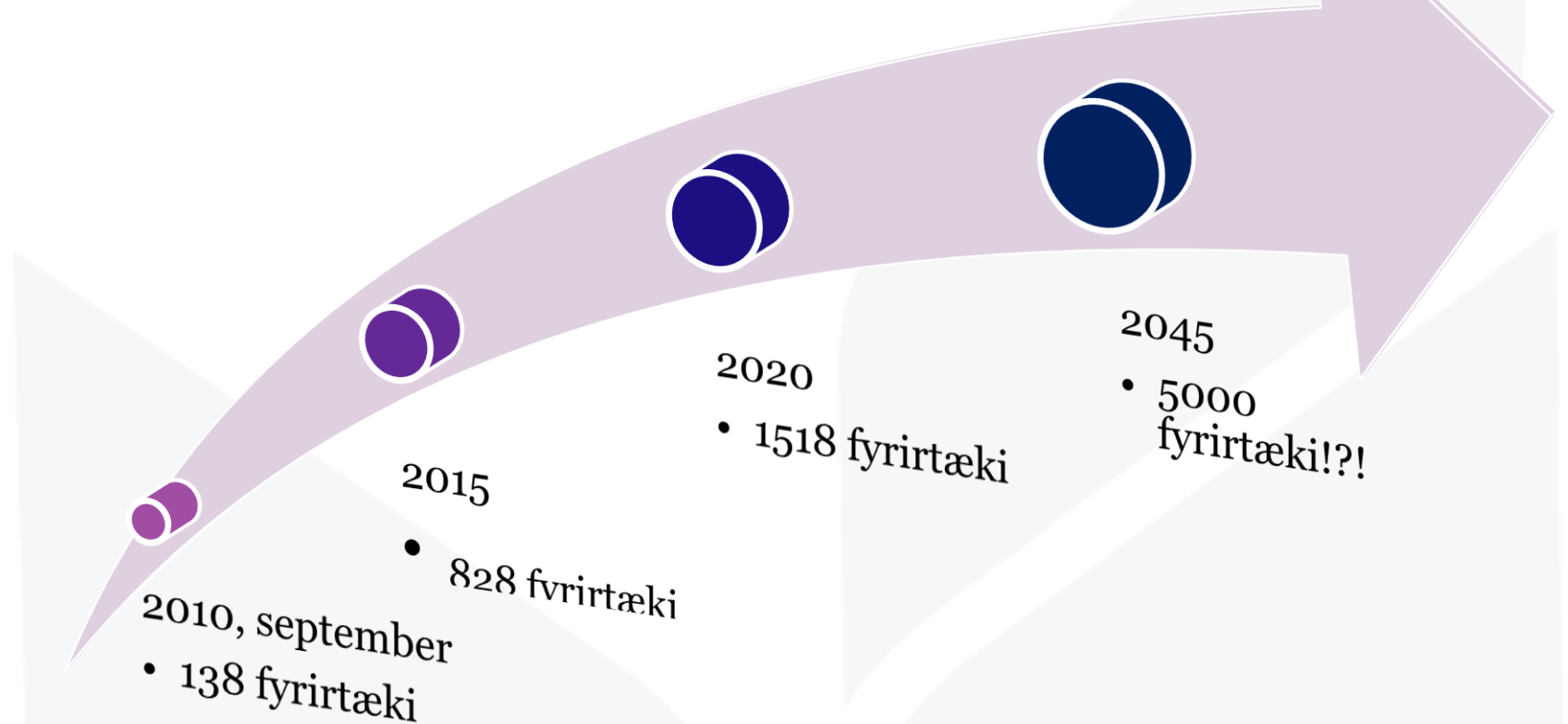
Yfirlit

1. Af hverju er endurskipulagning mikilvæg?
2. Hver er staðan á Beinu brautinni?
3. Af hverju gengur ekki betur?
4. Hvaða úrbætur eru mögulegar?

1. Af hverju er endurskipulagning fyrirtækja mikilvæg?

- Fyrirtæki í vítahring
 - Haldið gangandi í óvissu
 - Óeðlilegur eigendahvati
 - Niðurskurður/straumlínulögun
 - Fjárfesting og nýráðningar ekki til staðar
 - Starfsfólk í óvissu
 - Dregur úr framleiðni og verðmætasköpun
- Heimili í vítahring
 - Ráðstöfunartekjur í hættu vegna óvissu um framtíð fyrirtækja
 - Dregur úr neyslu og fjárfestingu
- Bankakerfi í vítahring
 - Efnahagsreikningar í uppnámi
 - Skorður á eðlilegri bankþjónustu
 - Áhersla á björgun frekar en uppbyggingu
 - Aðgengi að erlendum fjármálamörkuðum ómögulegt
- Hagkerfi í vítahring
 - Dregur úr veltu og flæði fjármagns í hagkerfinu
 - Viðvarandi gjaldeyrishöft
 - Atvinnuleysi
 - Neikvæður hagvöxtur
 - Neikvæðar væntingar

Tímalína enduskipulagningar m.v. stöðu í nóvember 2010

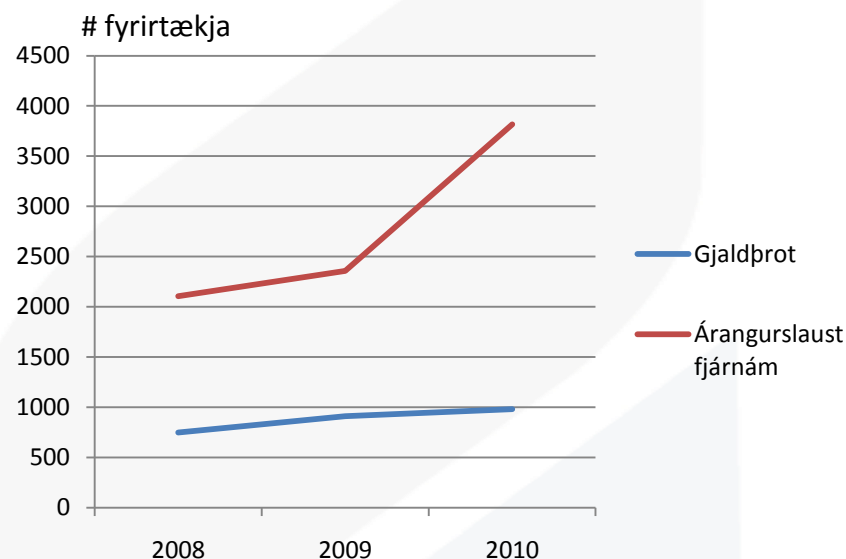


Áætluð verklok árið 2045!

Fyrirtæki, gjaldþrot, fjárnám ... svelgur?

Upplýsingar frá Creditinfo

- 32565 fyrirtæki í Hlutafélagaskrá
 - 14749 í virkri starfsemi
 - 5921 á vanskilaskrá
 - 1350 bætast við á 12 mánuðum (spá)
-
- 3818 árangurslaus fjárnám 2010 !
 - Kristallar vanda lítilla og meðalstórra fyrirtækja
 - Ekkert til skiptana



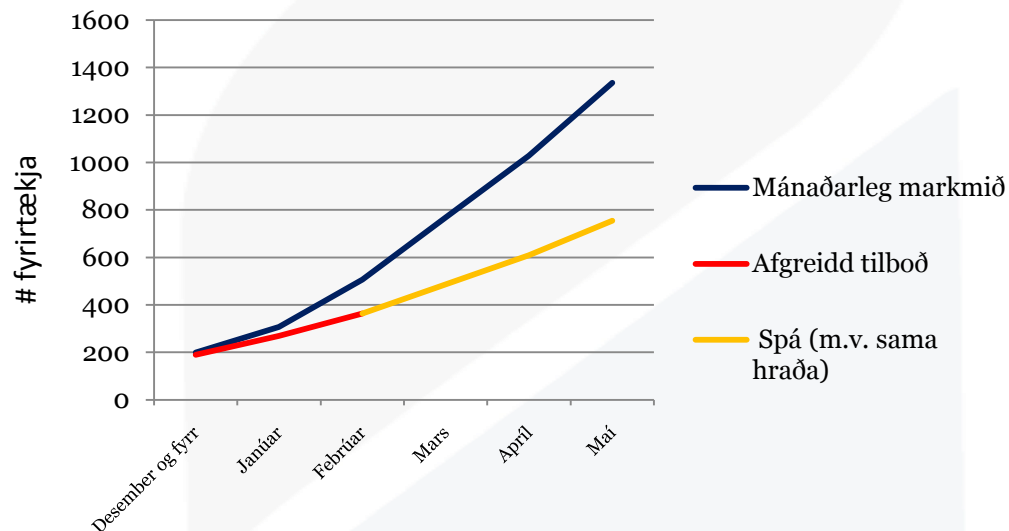
	Gjaldþrot	Árangurslaust fjárnám
2008	748	2105
2009	910	2356
2010	982	3818

2. Beina brautin (15.12.2010)

Staðan í mars 2011

- Upprunaleg áætlun
 - 5-7000 fyrirtæki
- Núverandi áætlun
 - 1655 fyrirtæki
 - 10-1000 m skuldir
- Staða núna
 - 363 tilboð send
 - 949 í vinnslu
 - 88 í fullnustu
 - 63 leyst á annan hátt
 - 255 þurfa ekki aðgerðir
 - **239 samningar komnir á (275 – skjalagerð)**
 - Hófleg skuldsetning (?)

- Markmið og árangur



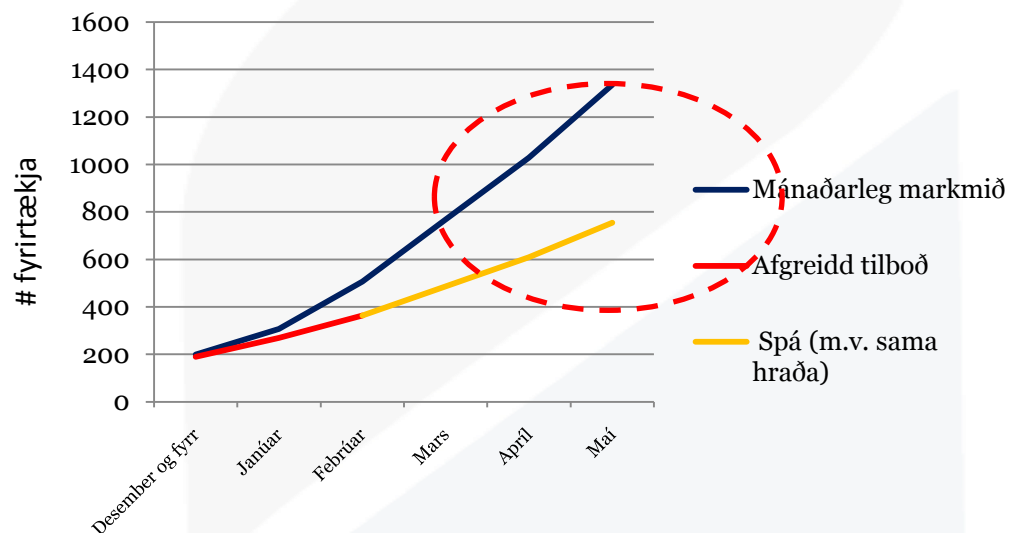
	Desember og fyrir	Janúar	Febrúar	Mars	Apríl	Maí
Mánaðarleg markmið	199	108	199	262	260	308
Afgreidd tilboð	190	79	94	?	?	?

Beina brautin (15.12.2010)

Staðan í mars 2011

- Upprunaleg áætlun
 - 5-7000 fyrirtæki
- Núverandi áætlun
 - 1655 fyrirtæki
 - 10-1000 m skuldir
- Staða núna
 - 363 tilboð send
 - 949 í vinnslu
 - 88 í fullnustu
 - 63 leyst á annan hátt
 - 255 þurfa ekki aðgerðir
 - **239 samningar komnir á (275 – skjalagerð)**
 - Hófleg skuldsetning (?)

- Markmið og árangur



	Desember og fyrr	Janúar	Febrúar	Mars	Apríl	Maí
Mánaðarleg markmið	199	108	199	262	260	308
Afgreidd tilboð	190	79	94	?	?	?

3. Af hverju gengur ekki betur? (1 / 3)

“...ef þú setur gott fólk í vondar aðstæður, þá ráða aðstæðurnar yfirleitt alltaf”

Rummler and Brache (Managing the white space, 1995)

Óheilbrigðar aðstæður...

- Bankar hafa hag af því að meta virði eigna og rekstrar upp
- Eigendur/stjórnendur hafa hag af því að meta virði eigna og rekstrar niður

... skapa óheilbrigð vinnubrögð... vantraust ... og tefja fyrir.

- Starfsfólk banka er ekki upp til hópa vanhæft eða ásælist fyrirtæki
- Atvinnurekendur eru ekki upp til hópa óheiðarlegir

Af hverju gengur ekki betur? (2/3)

- Margar ástæður...
 - Flókið verkefni - gríðarlegt umfang, ágreiningur um verðmat, margir kröfuhafar (skörun) - ósamræmi í verklagi banka, flókin úrræði/kröfur (fyrir SMEs), erfitt að ná í nýtt hlutafé, aðkoma hins opinbera ekki næg, o.s.frv. o.s.frv.
- ... sem Beinu brautinni er ætlað að hjálpa til með

Af hverju gengur ekki betur? (3/3)

„Staðhæfingar“

Bankarnir (heyrist)

- Fyrirtækin koma ekki
- Gögn og upplýsingar liggja ekki fyrir eða vanbúin
- Ekkert mál einfalt – alltaf eitthvað óvenjulegt
- Óraunsæjar væntingar um niðurskrift skulda (áætlanir óraunhæfar)
 - Tilboð notuð til að breyta áætlunum
- Óvissa um gengisbundin lán tefur fyrir – beðið eftir dómi (eykst)

Fyrirtækin (heyrist)

- Krafist of mikillar skuldsetningar m.v. greiðslugetu
- Allra leiða leitað til að skilgreina fyrirtæki út úr Beinu braut
- Ráðgjafar ekki velkomnir að ferlinu
- Ákvörðunartökufælni hjá banka – eiga erfitt með að afskrifa
- Bankar ásælast fyrirtækin
- Dæmi þess að það sé hagfelld að bíða og að betri réttur gildi ekki (fyrir BB)
- Óvissa með gengisbundin lán – útreikningar liggja ekki fyrir

4. Hvaða úrbætur eru mögulegar?

Allir geta gert betur og þurfa þess!

Bankar

- Kynningar og upplýsingamiðlun
- Fari vel með yfirburða samningsstöðu
 - Afl og reynsla þeirra megin
 - „Vondar“ sögur heyrast víða
 - Viðhorft til stjórnenda og ráðgjafa þeirra, ásælast rekstur, óraunhæf skuldsetning, betri réttur gildir ekki o.s.frv.
- Hvetji til aðkomu óháðra ráðgjafa
- Leggi allt í sölurnar til að eyða óvissu sem lítur að gengisbundnum lánum
 - Útreikningar eiga að liggja fyrir skv. beinu braut
 - Of langt að bíða eftir dómstólum
- **Skapa traust**

Fyrirtæki

- Taki frumkvæðið, komi með gögn svo hægt sé að útfæra „Beina braut“
- Stilla af væntingar (rekstrarvirði og eignavirði)
- Leiti sérfræðiráðgjafar
 - Verðmat, greiðsluflæði, endurreikna erlenda lán, samningaviðræður, mat á tilboðum
- Treysti á betri rétt
- Skapi sér valkosti við gengislánadóma ... og þangað til vinnanlega stöðu
- **Skapa traust**

Skilaboð til fyrirtækja

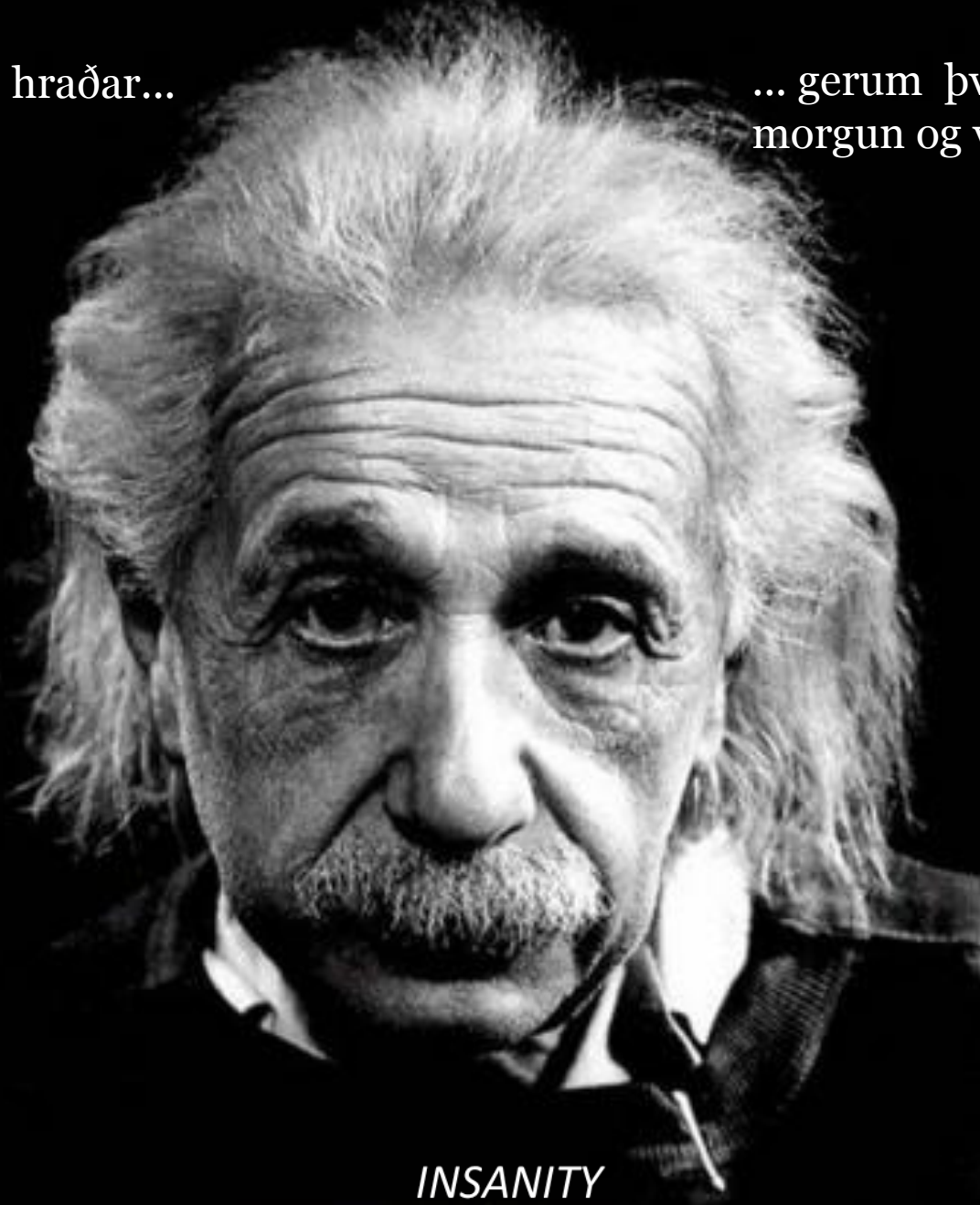
- Beina brautin skapar tvo valkosti
 1. Niðurstöðu í samræmi við Beinu brautina eða
 2. Niðurstöðu í samræmi við gengislánadóm
- Þeir sem fara Beinu brautina mun geta valið leið 2 ef hún er þeim hagfelldari
- Ekki víst að Beina brautin verði til staðar ef gengislánadómur verður fyrirtækjum óhagfelldari
- Óþarfi að taka þá áhættu

Skilaboð til fjármálastofnana

- Verstu mistökin eru þau að óhóflega miklar skuldir hvíli á fyrirtækjum eftir endurskipulagningu!
 - Fyrirtæki ekki rekstrarhæf til lengdar
 - Endurtekin vinna hjá fyrirtækjum og fjármálastofnunum
 - Efnahagslíf enn í dróma
- Það er svigrúm til afskrifta sem ætti að nýta ... betur, hraðar, fyrr!

Okkur gæti miðað hraðar...

... gerum því ekki það sama á morgun og við gerðum í gær !



INSANITY

Doing the same thing over and over again and expecting different results.