

Lowering the volume of assets of companies before their entry into insolvency proceedings

LUBOŠ SMRČKA

Department of Business Economics, Faculty of Business Administration

University of Economics, Prague

W. Churchill Square 4, 130 67 Prague 3

CZECH REPUBLIC

smrckal@vse.cz <http://nb.vse.cz/~smrckal/indexe.html>

Vienna, 75th International Atlantic Economic Conference, 4. – 6. April 2013

Duration of proceedings and yield for creditors from proceedings following declaration of a debtor's bankruptcy in the CR

Year	Duration of an insolvency proceeding (in years)	Creditor's yield from debtor's bankruptcy (% of claim)
2002	9,2	15,4
2003	9,2	15,4
2004	9,2	16,8
2005	9,2	17,8
2006	9,2	18,5
2007	6,5	21,3
2008	6,5	20,9
2009	6,5	20,9
2010	3,2	55,9
2011	3,2	56,0

Source: Doing Business 2012, <http://www.doingbusiness.org/custom-query>

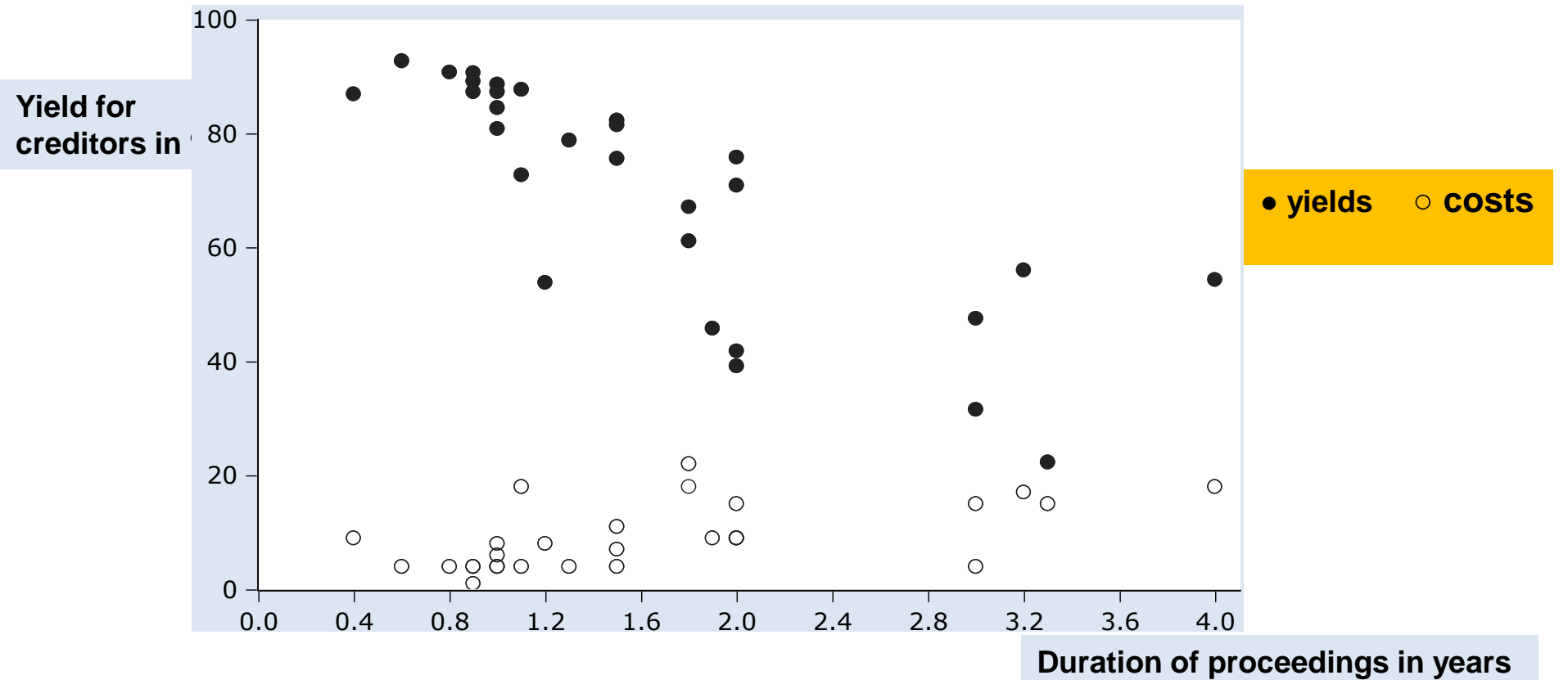
Duration of insolvency proceedings, costs for proceedings and yields from proceedings (2011)

Country	Duration (years)	Costs (% of yield)	Yield (% of investment)
CR	3,2	17	56,0
OECD (average)	1,7	9	68,2
Finland	0,9	4	89,1
Germany	1,2	8	53,8
Italy	1,8	22	61,1
Poland	3,0	15	31,5
SR	4,0	18	54,3
Sweden	2,0	9	75,8
GB	1,0	8	88,9
USA	1,5	7	81,5

Source: Doing Business 2012,

<http://data.worldbank.org/indicator/IC.ISV.DURS?page=1>

Costs and yields from insolvency proceedings according to the length of these proceedings in OECD countries in 2011



1. We can clearly see the **inverse proportion** between the costs and the length of an insolvency proceeding, i.e. with the increase of the length of the insolvency proceedings the profit for creditors decreases.

2. Note the **direct proportion** between the costs and the length of an insolvency proceeding, i.e. as the length of the insolvency proceedings increase, so do creditors' costs.

Source: World Bank, IFC (2012)

<http://www.doingbusiness.org/~media/FPDKM/Doing%20Business/Documents/Annual-Reports/English/DB12-FullReport.pdf>

The results of a regress analysis of the yields from insolvency proceedings according to costs and length thereof in 2011 in OECD countries

Dependent variable : YIELDS					
Number of observations: 29					
Variable	Parameter	Standard deviation	t-statistics	Significance level	
C	101,6195	5,805968	17,50260	0,0000	
LENGTH	-8,665793	3,627907	-2,388648	0,0245	
COSTS	-1,947001	0,570290	-3,414055	0,0021	
R ²	0,606550	R ² -adjusted		0,576285	
F-statistics	20,04107	significance level		0,000005	
DW stat.	1,835923				

Source: World Bank, IFC (2012), author's calculation

$$\text{yields} = 101,62 - 8,67\text{length} - 1,95 \text{ costs}$$

$$\text{yields} = 101,62 - 8,67\text{length} - 1,95 \text{ costs}$$

When the duration of insolvency proceedings is increased by one year, the yields are decreased by about 9 percentage points, and increased costs by one percentage point decrease yields by about 2 percentage points.

Proposals rejected on the grounds of insufficient debtor property in comparison with other cases

Year	Proposals rejected on the grounds of insufficient property	Declared bankruptcies	Approved reorganisations (compensation)
2003	627	1719	9
2004	889	1435	6
2005	1159	1230	6
2006	1536	1238	7
2007	1986	1104	11
2008	668	651	6
2009	1768	1660	14
2010	1571	1948	19
2011	1441	2229	17

Source: Ministry of Justice CR, <http://www.insolvencni-zakon.cz/>

Reference period – from the 15th January 2008 to 30th October 2012

Type of the insolvency proceedings - the insolvency proceedings to entrepreneurs physical and legal entities initiated after the insolvency proposal and finalized by the approval of the final report

7931 insolvency proceedings

Method of finalization

Every tenth case

Research in the insolvency register-preliminary data

Accepted questionaries	698	
Succesfully processing	675	100,0%
Rejected proposals on the ground of insufficient property	138	20,5%
Proposals rejected from the formal reasons	121	17,9%
Proposals rejected on the ground of different reasons then insufficient property	93	13,7%
Discontinued proceedings	43	6,3%
Proposals taken back	13	1,9%
Proposals where bankruptcy were declared	267	39,7%
Manner of settling the bankruptcy		
- Bankruptcy	259	
- Insignificant bankruptcy	8	

Conclusion:

1. Minimize the length of insolvency procedures.

2. Arrange for business subjects declare their insolvency in time, when there is still some property for creditors' satisfaction. Minimize rejection of insolvency proposals on the grounds of insufficient property.

Narrow the definition of insolvency in the Insolvency Act.

Implement tougher financial and criminal sanction for statutory bodies in cases where insolvency proposals are rejected on the grounds of insufficient property.

3. Decrease the duration of commercial lawsuits, thereby improving the process for individual collection of claims.

Duration of a commercial lawsuit in the amount of days from filing to court ruling

Year	CR	Netherlands	New Zealand	Germany
2002	663	534	232	403
2003	663	534	232	403
2004	653	534	220	394
2005	653	514	220	394
2006	653	514	220	394
2007	653	514	216	394
2008	653	514	216	394
2009	611	514	216	394
2010	611	514	216	394
2011	611	514	216	394

In OECD countries the average is 518 days

Source: Doing Business 2012,

<http://data.worldbank.org/indicator/IC.ISV.DURS?page=1>

VÝZKUM INSOLVENCE

prezentace výzkumného projektu registrovaného u Technologické agentury České republiky pod evidenčním číslem TD010093



Označení dlužníka

Spisová značka: ?

Jméno / Název: ?

IČ: ?

Podnikatelský subjekt: ?

Insolvenční soud: ?

Sídlo společnosti

Stát: ?

- identification of the debtor;
- identification of the insolvency administrator;
- date of filing the petition for bankruptcy;
- date of ruling on bankruptcy;
- date of decision on the manner of settling the bankruptcy with denotation of the manner in which the bankruptcy is to be settled;
- date of possible changes in the manner of settling the bankruptcy with a variant;
- identification of the type of change;
- amount of deposit for costs of the insolvency proceedings if it was paid, and who paid it;
- the number of days that elapsed between the making public of the insolvency proposal and the making public of the ruling on the bankruptcy (a ruling which has come into legal force);
- the number of applications of secured creditors and the number and amount of their receivables (whether recognised or unrecognised);
- the amount of satisfaction for secured creditors;
- the number of applications from unsecured creditors;
- the amount of receivables beyond the property base or receivables deemed equal to them and their volume;
- the number of incidental lawsuits conducted by the insolvency administrator;
- the volume of receivables in the lawsuit; duration of individual lawsuits;
- the volume of receivables arising after the announcement of the manner in which the bankruptcy is to be settled (including costs of the preliminary insolvency administrator);
- estimate of the property base: cash + estimate of liquid assets + estimate of fixed assets + other;
- yield of liquidated assets (liquid and fixed),
remuneration and costs of the administrator

Duration of a commercial lawsuit in the amount of days from filing to court ruling

Year	CR	Netherlands	New Zealand	Germany
2002	663	534	232	403
2003	663	534	232	403
2004	653	534	220	394
2005	653	514	220	394
2006	653	514	220	394
2007	653	514	216	394
2008	653	514	216	394
2009	611	514	216	394
2010	611	514	216	394
2011	611	514	216	394

In OECD countries the average is 518 days

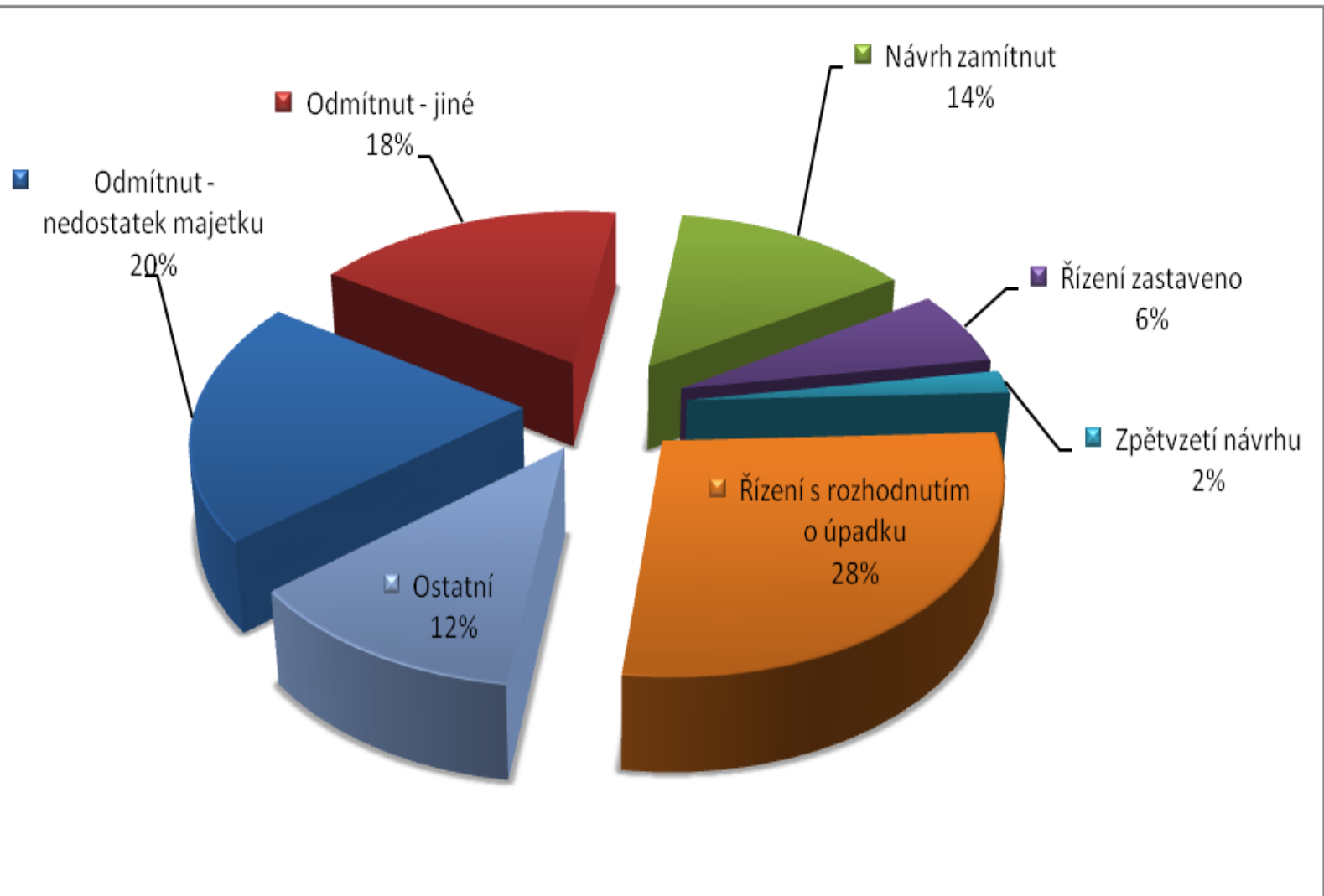
Source: Doing Business 2012,

<http://data.worldbank.org/indicator/IC.ISV.DURS?page=1>

Proposals rejected on the grounds of insufficient debtor property in comparison with other cases

Year	Proposals rejected on the grounds of insufficient property	Declared bankruptcies	Approved reorganisations (compensation)
2003	627	1719	9
2004	889	1435	6
2005	1159	1230	6
2006	1536	1238	7
2007	1986	1104	11
2008	668	651	6
2009	1768	1660	14
2010	1571	1948	19
2011	1441	2229	17

Source: Ministry of Justice CR, <http://www.insolvencni-zakon.cz/>



V insolvenčním rejstříku lze vyhledat pouze dlužníky,
proti kterým bylo zahájeno insolvenční řízení po 1. lednu 2008 a nebyli z rejstříku vyškrtnuti dle § 425 insolvenčního zákona.
Dlužníky, proti kterým bylo zahájeno konkursní či vyrovnací řízení před 1. lednem 2008, lze vyhledat v [Evidenci úpadců](#).

Příjmení/název

Vyhledat pouze dle začátku
příjmení/názu



Jméno fyzické osoby

IČ

Datum narození

Rodné číslo fyzické osoby

Obec

Dne 2.12.2012 byl [zde](#) zveřejněn nový formulář přihlášky pohledávky.
Výhody nového formuláře jsou popsány v sekci [Aktuální info](#).
Upozorňujeme věřitele, že v souladu s ust. § 176 insolvenčního zákona, je možné podávat přihlášku pohledávky pouze na formuláři, jehož podobu zveřejní ministerstvo způsobem umožňujícím dálkový přístup

Spisová značka

 INS /

vedená u

Stav řízení

Zadaná vyhledávací kritéria:

Příjmení/název: DKCG
Údaje platné ke dni: 17.03.2013 - 14.33
POČET NALEZENÝCH DLUŽNÍKŮ 1

1 / 1 [Detail](#) [Obchodní rejstřík](#)

Spisová značka: MSPH 96 INS 18046 / 2012 Vedená u *Městského soudu v Praze*

Jméno/název: DKCG a.s.

IČ: 27746551

Rodné číslo / Datum nar.: /

Sídlo společnosti: Praha 1, Dušní 112/16, PSČ 110 00

Stav řízení: Prohlášený konkurs

Prohlášení konkursu: 08.01.2013

Detail insolvenčního řízení DKCG a.s.

Aktuální stav

Prohlášený konkurs

Základní identifikační údaje

Spisová značka: MSPH 96 INS 18046 / 2012 vedená u Městského soudu v Praze

Jméno/název: DKCG a.s.

IČ: 27746551 ([viz obchodní rejstřík](#))

Rodné číslo / Datum nar.: /

Adresa

Sídlo společnosti: Praha 1, Dušní 112/16, PSČ 110 00

Insolvenční správce

Insolvenční správce: Ing. Luboš Smrčka CSc.

- kancelář: Praha 1, Opatovická 17, PSČ 110 00, Okres Hlavní město Praha

Historie insolvenčního řízení

Datum poslední zveřejněné události: 15.03.2013

[Oddíl A - Řízení do úpadku](#) [Oddíl B - Řízení po úpadku](#) [Oddíl C - Incidenční spory](#) [Oddíl D - Ostatní](#) [Oddíl P - Přihlášky](#)

	Okamžik zveřejnění		Popis	Dokument	Vedlejší dokument	Datum právní moci
1.	08.01.2013	15:44	Pověření asistenta soudce	plný text (175 kB)		
2.	06.03.2013	16:43	Zpráva IS o stavu řízení Seznam přihlášených pohledávek	plný text (1859 kB)		

Zobrazené záznamy: 1-2 z 2

Rozšířené zobrazení

VÝZKUM INSOLVENCE

prezentace výzkumného projektu registrovaného u Technologické agentury České republiky pod evidenčním číslem TD010093



Identification of debtor

Dossier Identification: ?

Name / Title: ?

Id No.: ?