



TOMASZ
KACZOROWSKI

Prawo restrukturyzacyjne

Tomasz Kaczorowski

Adwokat, doradca restrukturyzacyjny

Plan wykładu

1. Rys historyczny regulacji
2. Umowa standstill
3. Prawo upadłościowe
 1. Pojęcie niewypłacalności
 2. Skutki ogłoszenia upadłości
 3. Organy postępowania
 4. Przebieg postępowania
4. Prawo restrukturyzacyjne
 1. Zakres podmiotowy
 2. Układ
 3. Organy postępowania
 4. Rodzaje postępowań (Postępowanie o zatwierdzenie układu, Przyspieszone postępowanie układowe, Postępowanie układowe, Postępowanie sanacyjne)

Rys historyczny

Od 1 stycznia 1935 r. do 30 września 2003 r.

Prawo
upadłościowe

Postępowanie
układowe

Rys historyczny

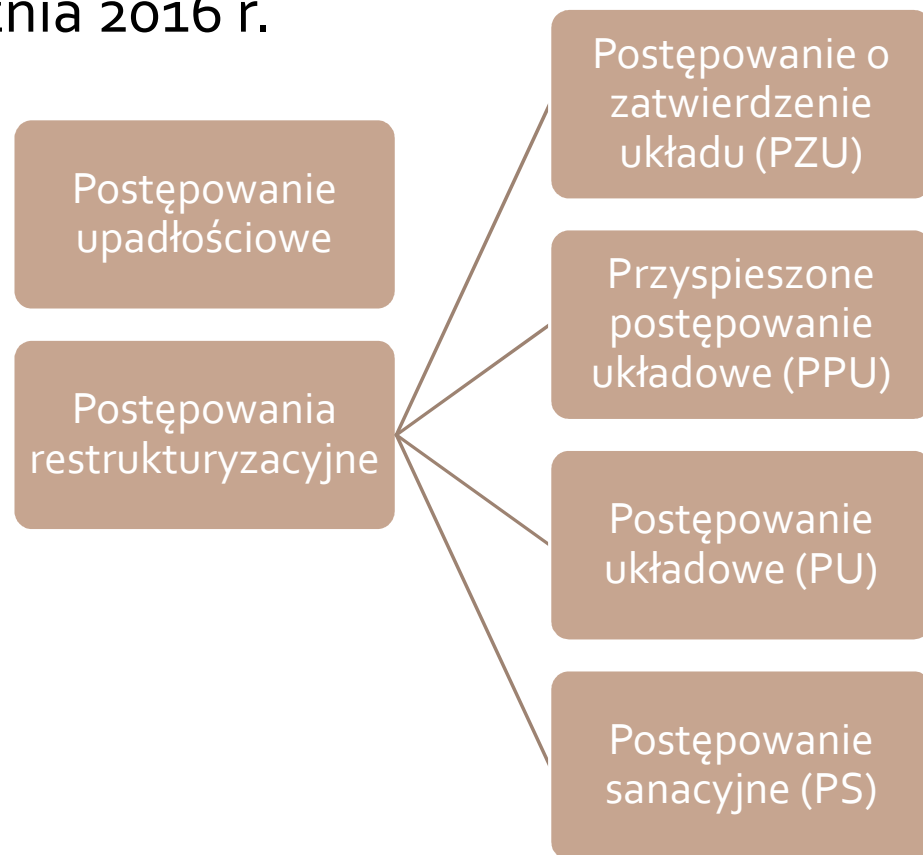
Od 1 października 2003 r. do 31 grudnia 2015 r.





Rys historyczny

Od 1 stycznia 2016 r.



Powody zmiany regulacji

Brak alternatyw dla przedsiębiorców z problemami finansowymi poza upadłością:

- Spóźnione wnioski o ogłoszenie upadłości
- Przeważająca liczba upadłości likwidacyjnych
- Zbyt długotrwałe postępowania upadłościowe
- Znikoma liczba wszczętych postępowań naprawczych
- Nieformalne likwidacje przejawiające się pokrzywdzeniem wierzycieli
- Stygmatyzacja przedsiębiorców

Założenia ustawy

- Upadłość jest ostatecznością
- Priorytetem jest ocalenie przedsiębiorstwa
- Uelastycznienie i urynkowienie procedur
- Przyspieszenie procedowania
- Pozyskanie finansowania

Statystyki – sprawy upadłościowe

Lata	Wpływ spraw o ogłoszenie upadłości GU	
	razem	w tym GU "of"
2014	4 469	300
2015 ^{**)}	10 147	5 616
2016	11 797	8 694

W 2016 ogłoszono 5051 upadłości, w tym 4447 „of”

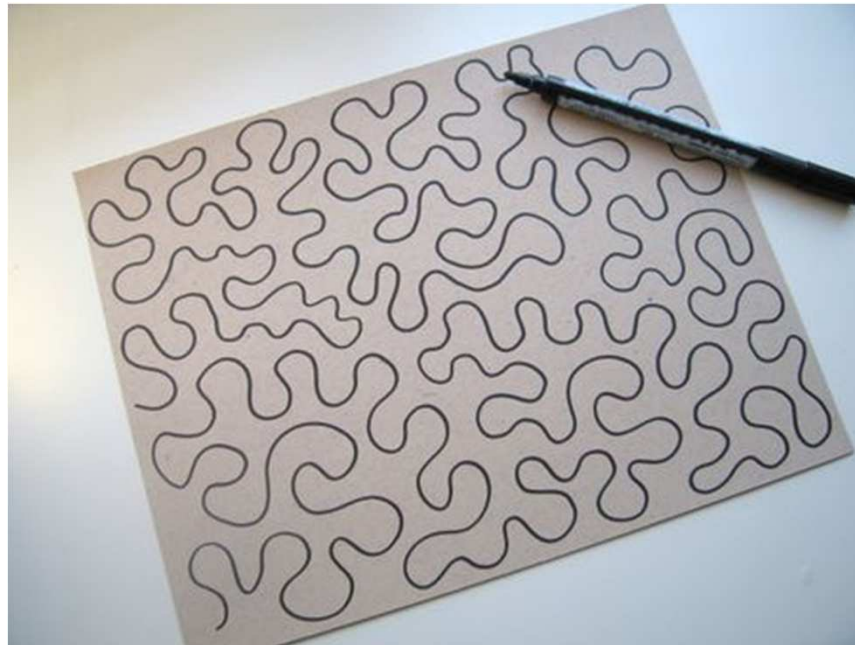
Statystyki – sprawy restrukturyzacyjne

- 563 wnioski
- 234 postępowania, w tym:
 - 139 przyspieszonych układowych
 - 38 układowych
 - 57 sanacyjnych

Źródło: <https://isws.ms.gov.pl/>



Umowa standstill



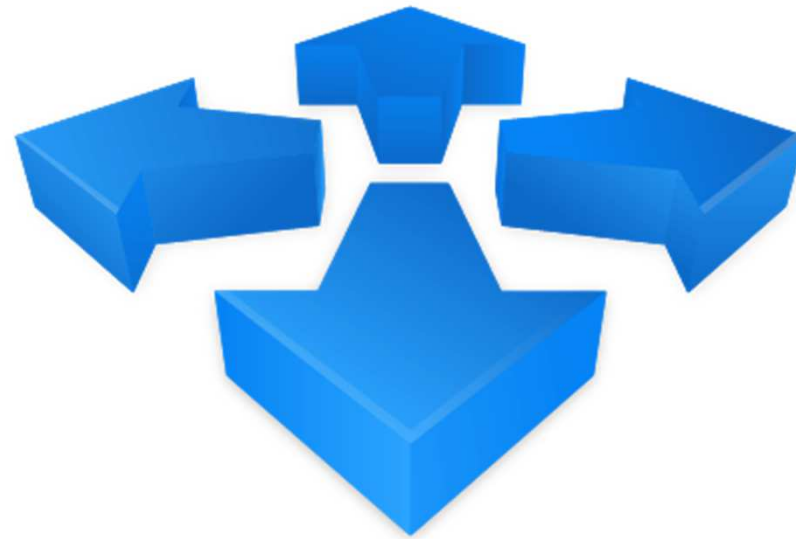
Umowa typu standstill

Określa m.in.:

- zobowiązania wierzycieli i dłużnika (zawieszenie działań egzekucyjnych, zachowanie majątku dłużnika...)
- oświadczenia i zapewnienia dłużnika
- zobowiązania członków grupy dłużnika
- przesłanki rozwiązanie umowy
- koordynator ze strony wierzycieli



Rejestr



Ogólnopolski Rejestr

- Zostanie uruchomiony Centralny Rejestr Restrukturyzacji i Upadłości
- Rejestr rozpocznie funkcjonowanie od lutego 2018 r.
- Rejestr będzie zawierać: wzory pism, aktualne informacje, obwieszczenia
- Wydruki z Rejestru będą miały moc dokumentów urzędowych



Prawo upadłościowe



Dłużnicy

Postępowanie upadłościowe może być wszczęte wobec:

- przedsiębiorców w rozumieniu Kc,
- Sp. z o.o. i S.A. nieprowadzących działalności gospodarczej,
- wspólników osobowych (określonych w ustawie)
- osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej

Definicja stanu niewypłacalności

- Przestanka płynnościowa – utrata zdolności do zaspokajania wymagalnych zobowiązań pieniężnych; opóźnienie > 3 miesiące
- Przestanka zadłużeniowa; nadmierne zadłużenie > 24 miesiące

Wniosek o ogłoszenie upadłości

- Zmiana terminu na złożenie wniosku – 30 dni zamiast 2 tygodni
- Możliwość otwarcia w międzyczasie postępowania restrukturyzacyjnego lub zatwierdzenia układu
- Opłata 1000 zł
- Zaliczka na koszty postępowania

Uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości

Możliwość złożenia uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości, nie zawierającego załączników po umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Obowiązek / uprawnienie do złożenia wniosku

- obowiązek każdego, kto na podstawie ustawy, umowy spółki lub statutu ma prawo do prowadzenia spraw dłużnika i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami
- uprawnienie wierzyciela osobistego

Sankcje za niezłożenie wniosku w terminie

- Odpowiedzialność osobista za szkodę wyrządzoną wskutek niezłożenia wniosku w terminie (art. 21 ust.3 PU)
- zakaz prowadzenia działalności gospodarczej (art. 373 ust. 1 PU)
- odpowiedzialność osobista za zobowiązania sp. z o.o. (art. 299 par 1 i 2 KSH)
- odpowiedzialność osobista za zaległości podatkowe sp. z o.o., S.A. (art. 117 par 1 OP)
- odpowiedzialność karna (art. 586 KSH, art. 296 par. 2 KK)

Sąd właściwy

Definicja właściwości sądu jest tożsama z rozporządzeniem Unii Europejskiej nr 1346/2000

- sąd właściwy dla głównego ośrodka podstawowej działalności dłużnika (COMI).
- domniemanie COMI w przypadku osób prawnych - miejsce siedziby.
- domniemanie COMI w przypadku osób fizycznych - miejsce wykonywania działalności gospodarczej lub zawodowej (przedsięb.) // zwykłego pobytu

Ubóstwo masy

- Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów
- Sąd może oddalić wniosek o ogłoszenie upadłości w razie stwierdzenia, że majątek dłużnika jest nadmiernie obciążony zabezpieczeniami rzeczowymi

Organy postępowania

- Sąd
- Sędzia-komisarz i zastępca sędziego-komisarza
- Syndyk i zastępca syndyka
- Zgromadzenie wierzycieli
- Rada wierzycieli

Rada wierzycieli – uprawnienia

- dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa przez syndyka, jeżeli ponad 3 m-ce od ogł. upadłości;
- odstąpienie od sprzedaży przedsiębiorstwa jako całości;
- sprzedaż z wolnej ręki mienia (> 50 tys. zł);
- zaciąganie pożyczek lub kredytów oraz obciążenie majątku upadłego ograniczonymi prawami rzeczowymi;
- uznanie, zrzeczenie się i zawarcie ugody co do roszczeń spornych oraz poddanie sporu rozstrzygnięciu sądu polubownego;
- Zmiana syndyka



Procedura



Skutki ogłoszenia upadłości

- Majątek upadłego staje się masą upadłości
- Upadły traci prawo zarządzania majątkiem
- Po ogłoszeniu upadłości przedsiębiorca występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia „w upadłości”

Skutki ogłoszenia upadłości

- postanowienia umowy zastrzegające na wypadek złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości zmianę lub rozwiązanie stosunku prawnego, którego stroną jest upadły, są nieważne

Skutki ogłoszenia upadłości

- zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości
- zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił

Skutki ogłoszenia upadłości na stosunki umowne - potrącenie

- Potrącenie wierzytelności upadłego z wierzytelnością wierzyciela jest dopuszczalne, jeżeli obie wierzytelności istniały w dniu ogłoszenia upadłości, chociażby termin wymagalności jednej z nich jeszcze nie nastąpił
- Do potrącenia przedstawia się całkowitą sumę wierzytelności upadłego, a wierzytelność wierzyciela tylko w wysokości wierzytelności głównej wraz z odsetkami naliczonymi do dnia ogłoszenia upadłości
- Wierzyciel, który chce skorzystać z prawa potrącenia, składa o tym oświadczenie nie później niż przy zgłoszeniu wierzytelności

Skutki ogłoszenia upadłości na stosunki umowne - przykłady

- **SPRZEDAŻ:** Sprzedawca może żądać zwrotu rzeczy ruchomej wysłanej upadłemu bez otrzymania ceny, jeżeli rzecz ta nie została objęta przed ogłoszeniem upadłości przez upadłego. Syndyk może jednak rzecz zatrzymać, jeżeli zapłaci lub zabezpieczy należną od upadłego cenę i koszty.
- **KREDYT:** Z dniem ogłoszenia upadłości umowa kredytu wygasa, jeżeli przed tym terminem kredytodawca nie przekazał środków pieniężnych do dyspozycji upadłego. Kredytodawca może dochodzić naprawienia szkody w postępowaniu upadłościowym.

Skutki ogłoszenia upadłości na stosunki pracy

- W razie ogłoszenia upadłości lub likwidacji pracodawcy, nie stosuje się przepisów dotyczących ochrony pracowników przed wypowiedzeniem lub rozwiązaniem umowy o pracę (ochrona przedemerytalna, urlop, zwolnienie lekarskie, kobiety w ciąży lub na urlopie macierzyńskim)
- Możliwość skrócenia 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia do 1 miesiąca

Bezskuteczność czynności prawnych

- Bezskuteczne w stosunku do masy upadłości są czynności prawne dokonane przez upadłego w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości, którymi rozporządził on swoim majątkiem, jeżeli dokonane zostały nieodpłatnie albo odpłatnie, ale wartość świadczenia upadłego przewyższa w rażącym stopniu wartość świadczenia otrzymanego przez upadłego lub zastrzeżonego dla upadłego lub dla osoby trzeciej

Bezskuteczność czynności prawnych

- to, co wskutek bezskutecznej czynności ubyło z majątku upadłego lub do niego nie weszło, podlega przekazaniu do masy upadłości, a jeżeli przekazanie w naturze jest niemożliwe, do masy upadłości wpłaca się równowartość w pieniądzu.
- Za zgodą sędziego-komisarza zapłata różnicy między wartością rynkową świadczenia dłużnika z dnia zawarcia umowy, a wartością świadczenia otrzymanego przez dłużnika.
- świadczenie wzajemne osoby trzeciej zwraca się tej osobie, jeżeli znajduje się w masie upadłości oddzielnie od innego majątku lub o ile masa upadłości jest nim wzbogacona. W przeciwnym razie – zgłosz. wierzytelności

Kazus

- A zakupił od B samochód o wartości 50 tys. zł za cenę 5 tys. zł w dniu 1 marca 2016 r.
- W dniu 1 lutego 2016 r. został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości B
- A jest nadal w posiadaniu samochodu
- A jest zobowiązany do zwrotu samochodu / za zgodą może zapłacić brakujące 45 tys. zł
- W razie zwrotu samochodu odzyska zapłacone 5 tys. zł jedynie w wyjątkowych sytuacjach. Pozostaje zgłoszenie wierzytelności.

Skutki ogłoszenia upadłości na postępowania sądowe

- Stroną postępowań może być jedynie syndyk
- Postępowania ulegają zawieszeniu, chyba że syndyk wstąpi
- Postępowania egzekucyjne ulegają zawieszeniu

Zgłoszenia wierzytelności

- Wierzyciel osobisty, który chce uczestniczyć w postępowaniu musi zgłosić wierzytelności
- Wzór zgłoszeń wierzytelności został określony w rozporządzeniu Ministra Sprawiedliwości w sprawie określenia wzoru pisemnego zgłoszenia wierzytelności oraz zakresu danych objętych zgłoszeniem wierzytelności za pośrednictwem rejestru z dnia 17 grudnia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 2240)
- docelowo ma być możliwość dokonywania zgłoszeń za pośrednictwem Rejestru

Lista wierzytelności

Sporządzenie listy (Sprawdzenie zgłoszeń, oświadczenie upadłego)



Złożenie do sędziego komisarza (MSiG)



Sprzeciwy (w ciągu 2 tyg. od ogłoszenia)



Zażalenia



Zatwierdzenie listy

Likwidacja majątku

- Nieruchomości / ruchomości są sprzedawane w drodze przetargu / z wolnej ręki
- Wierzytelności są ściągane / sprzedawane
- Sprzedaż w postępowaniu upadłościowym ma skutek sprzedaży egzekucyjnej

Fundusze masy upadłości

- Fundusze masy upadłości obejmują sumy uzyskane z likwidacji masy upadłości oraz dochód uzyskany z prowadzenia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa upadłego, a także odsetki od tych sum zdeponowanych w banku
- Do funduszy masy upadłości nie wchodzi sumy uzyskane ze zbycia rzeczy i praw obciążonych rzeczowo

Kategorie zaspokojenia

- I. należności ze stosunku pracy, z wyjątkiem wynagrodzenia upadłego, niektóre należności rolników, należności alimentacyjne oraz niektóre renty, składki ZUS za 3 lata przed ogłoszeniem upadłości, należności powstałe w postępowaniu restrukturyzacyjnym, finansowania udzielone w ramach układ w post. restr.
- II. inne należności, jeżeli nie podlegają zaspokojeniu w innych kategoriach, w tym podatki i pozostałe składki ZUS
- III. odsetki od należności ujętych w wyższych kategoriach w kolejności, w jakiej podlega zaspokojeniu kapitał, a także sądowe i administracyjne kary grzywny oraz należności z tytułu darowizn i zapisów;
- IV. należności wspólników albo akcjonariuszy z czynności dokonanych w okresie pięciu lat przed ogłoszeniem upadłości, wraz z odsetkami

Plan podziału

- Częściowy plan podziału
- Odrębny plan podziału
- Ostateczny plan podziału
- Zarzuty do planu podziału
- Zażalenie do postanowienia ws zarzutów

Likwidacja pre-pack

- Sprzedaż całości przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub składników majątkowych stanowiących znaczną część
- Do wniosku załączany jest wniosek o zatwierdzenie warunków sprzedaży
- Czas trwania postępowania wynosi kilka tygodni

Zakończenie postępowania

- Po wykonaniu ostatecznego planu podziału, sąd stwierdza zakończenie postępowania
- Osoby fizyczne – możliwe oddłużenie
- Osoby prawne – co do zasady wykreślenie

Układ w likwidacji

- Możliwość wstrzymania likwidacji za zgodą sędziego-komisarza
- W zakresie nieuregulowanym stosuje się przepisy prawa restrukturyzacyjnego

Restrukturyzacja przedsiębiorstwa



Prawo restrukturyzacyjne a prawo upadłościowe

Wniosek restrukturyzacyjny ma pierwszeństwo względem wniosku o ogłoszenie upadłości



Dłużnicy

Postępowania restrukturyzacyjne mogą być wszczęte wobec:

- przedsiębiorców w rozumieniu Kc,
- Sp. z o.o. i S.A. nieprowadzących działalności gospodarczej,
- wspólników osobowych (określonych w ustawie)

Dłużnicy

Rozszerzenie kręgu dłużników w stosunku do obecnych regulacji prawa upadłościowego m.in. o:

- Osoby prowadzące wyłącznie gospodarstwo rolne
- Zakłady opieki zdrowotne (w tym publiczne)
- Uczelnie

Dłużnicy – nowelizacja (od 9/10/2016)

Zawężenie kręgu podmiotów m.in. o:

- Podmioty określone w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012
- Banki krajowe

Dłużnicy

Postępowanie restrukturyzacyjne może być prowadzone wobec:

- dłużnika niewypłacalnego
- lub zagrożonego niewypłacalnością

Wierzyciele

Uczestnikami postępowania są wierzyciele, którym przysługuje:

- wierzytelność osobista bezsporna
- wierzytelność osobista sporna - wyjątkowo
- wierzytelność zabezpieczona rzeczowo lub wierzytelność ze stosunku pracy - za zgoda wierzyciela

Wierzyciele

Uczestnikami postępowania **nie** są wierzyciele którym przysługuje wierzytelność dotycząca:

- Zobowiązań alimentacyjnych
- Niektórych rent
- Części składek do ZUS / KRUS

Układ

- Zatwierdzony układ wiąże wierzycieli, których wierzytelności według ustawy są objęte układem, chociażby nie zostały umieszczone w spisie wierzytelności
- Układ nie wiąże wierzycieli, których dłużnik nie ujawnił i którzy nie byli uczestnikami postępowania

Układ

- odroczenie terminu wykonania;
- rozłożenie spłaty na raty;
- zmniejszenie wysokości;
- konwersję wierzytelności na udziały lub akcje;
- zmianę, zamianę lub uchylenie prawa zabezpieczającego określoną wierzytelność.

Zgromadzenie wierzycieli ws układu

- W Zgromadzeniu biorą udział uprawnieni wierzyciele (PZU, PPU - posiadający wierzytelności bezsporne, chyba, że wierzytelności zostały uprawdopodobnione i sędzia dopuścił podmiot do głosowania)

Zgromadzenie wierzycieli ws układu

- Kworum: $\frac{1}{5}$ uprawnionych wierzycieli
- Dopuszczalny jest brak potwierdzeń powiadomienia maks. $\frac{1}{2}$ uprawnionych wierzycieli z maks. $\frac{1}{3}$ sumy wierzytelności
- Do podjęcia uchwały niezbędna jest większość głosujących z co najmniej $\frac{2}{3}$ sumy wierzytelności głosujących wierzycieli

Zgromadzenie wierzycieli – Kazus

- Łączna liczba wierzycieli (A-CV) – 100
- Suma wierzytelności (A-CV) – 1.000.000 zł
- wierzyciel A posiadający wierzytelność w wysokości 99% (nominalnie 990.000 zł) wszystkich wierzytelności wierzycieli uprawnionych do głosowania nie bierze udziału w zgromadzeniu
- Wierzyciele (B-U) w liczbie 20 podmiotów biorą udział w zgromadzeniu – ich wierzytelności mają równą wysokość 50 zł (tj. łącznie 1000 zł)
- Wierzyciele (B-O) w liczbie 14 popiera układ (tj. łączna suma 700 zł)

Zgromadzenie wierzycieli – Kazus

- Układ został przyjęty
- Kworum spełnione – 20% wierzycieli
- 14 do 20 – zwykła większość spełniona
- 700 zł do 1000 zł – wymagana wartość sumy wierzytelności spełniona

Konsekwencje zatwierdzenia układu

- Umorzenie postępowań egzekucyjnych
- Monitoring wykonywania układu przez nadzorcę wykonywania układu lub dotychczasowego nadzorcę układu

Realizacja układu

Zasadą jest, iż nadzorca wykonania układu monitoruje jego wykonanie

Możliwe działania:

- Zmiana układu, np. odebranie zarządu
- Uchylenie układu

Układ częściowy

- Jest dopuszczalny w postępowaniu o zatwierdzenie układu oraz przyspieszonym postępowaniu układowym
- Spełnione muszą zostać kryteria obiektywne, m.in.: nie mogą prowadzić do pominięcia wierzyciela, który jest przeciwny zawarciu układu
- Nie może skutkować uszczupleniem korzyści wierzycieli nieobjętych układem

Układ częściowy

Może w szczególności obejmować wierzytelności:

- z tytułu finansowania działalności dłużnika np. przez udzielone kredyty, pożyczki
- z tytułu umów o zasadniczym znaczeniu, np. dostawy najważniejszych materiałów
- Zabezpieczone rzeczowo
- największe określone według sumy

Układ częściowy – przyjęcie

- Przyjęcie układu częściowego następuje w przypadku, gdy większość wierzycieli, którzy oddali ważny głos, mających łącznie dwie trzecie sumy wierzytelności przysługującej **wierzycielom objętym układem częściowym i uprawnionym do głosowania**, głosowała za przyjęciem układu częściowego.

Układ częściowy – wierzyciele nieobjęci układem

Ochrona:

- Możliwość składania zastrzeżeń na etapie zbierania głosów (PZU)
- Możliwość składania zażaleń od postanowienia o zatwierdzeniu układu (PZU, PPU)

Pomoc publiczna - procedura

- Wyłącznie w postępowaniu sanacyjnym
- Wierzyciel będący podmiotem publicznym wydaje opinię w okresie 2 tygodni od dnia doręczenia mu planu restrukturyzacyjnego

Ułatwienie wierzycielom realizacji ich praw

- Brak zgłoszeń wierzytelności
- Spis wierzytelności sporządzany jest przez nadzorcę lub zarządcę na podstawie ksiąg rachunkowych, innych dokumentów dłużnika, wpisów w księgach wieczystych oraz rejestrach

Organy postępowania

- Sąd
- Sędzia-komisarz i zastępca sędziego-komisarza
- Nadzorca układu
- Nadzorca sądowy
- Zarządca
- Nadzorca wykonywania układu
- Zgromadzenie wierzycieli
- Rada wierzycieli

Rada wierzycieli

Uprawnienia:

- Możliwość przywrócenia zarządu własnego
- Możliwość zmiany NS / Z
- Możliwość zgłaszania propozycji układowych
- Konieczność wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości
- Konieczność wyrażenia zgody na dzierżawę przedsiębiorstwa

Wymogi planu restrukturyzacyjnego

CZ.1

- 1) opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa;
- 2) analiza przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- 3) prezentacja proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka;
- 4) pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów;
- 5) harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych oraz ostateczny termin wdrożenia planu restrukturyzacyjnego;

Wymogi planu restrukturyzacyjnego

CZ. 2

- 6) informacja o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji;
- 7) opis metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów w celu finansowania restrukturyzacji, finansowych zobowiązań udziałowców i osób trzecich, w szczególności banków lub innych kredytodawców, wielkości udzielonej i wnioskowanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis lub pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazania zapotrzebowania na nią;
- 8) projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat, które są oparte na co najmniej dwóch prognozach;

Wymogi planu restrukturyzacyjnego

CZ. 3

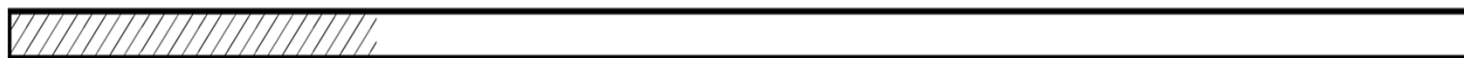
- 9) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu;
- 10) imiona i nazwiska autorów planu restrukturyzacyjnego;
- 11) data sporządzenia planu restrukturyzacyjnego.

Dokapitalizowanie

- Uprzywilejowanie finansowania udzielonego ramach postępowania restrukturyzacyjnego na wypadek ogłoszenia upadłości
- Możliwość przewidzenia korzystniejszych propozycji restrukturyzacyjnych dla wierzyciela

Postępowanie o zatwierdzenie układu

postępowanie o zatwierdzenie układu



1-3

czas [mc]

Przewidywany czas trwania postępowania wynosi od 1 do 3 miesięcy
(w tym do 2 tygodni postępowanie sądowe)

Kiedy może być prowadzone postępowanie o zatwierdzenie układu?

W przypadku, w którym suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem **NIE** przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem

Kiedy jest prowadzone postępowanie o zatwierdzenie układu? Kazus

Dłużnik (X) ma 20 wierzycieli, 4 wierzycielom zabezpieczonym rzeczowo przysługuje po 5% sumy wierzytelności – dwoje z nich wyraziło zgodę na objęcie układem, są to wierzytelności niesporne, pozostałym 16 wierzycielom (niezabezpieczonym rzeczowo) przysługuje po 5% sumy wierzytelności, przy czym 3 spośród nich to wierzytelności sporne

Kiedy jest prowadzone postępowanie o zatwierdzenie układu? Rozwiązanie Kazusu

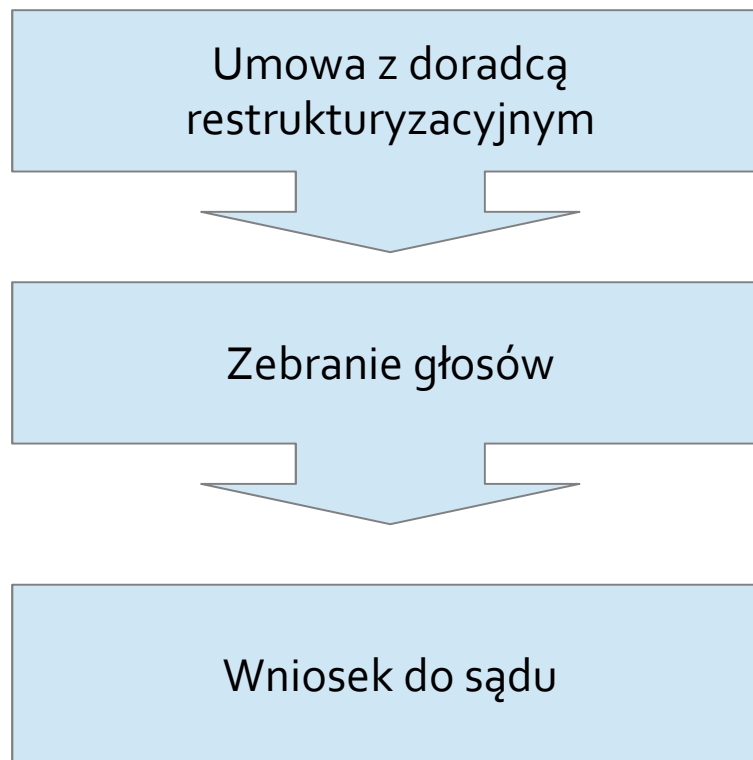
- Postępowanie **NIE** może być wszczęte
- Po odjęciu 10% wierzytelności zabezpieczonych udziały pozostałych wierzytelności odpowiednio zwiększają się do 11,111 oraz 5,555 %
- $3 \times 5,555\% > 15\%$

Głosowanie ws układu - PZU

- Układ jest przyjęty, jeżeli za jego przyjęciem wypowie się większość wierzycieli uprawnionych do głosowania nad układem, mających łącznie co najmniej **dwie trzecie sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem**



Procedura



Zebranie głosów

- Głosowanie według dnia układowego
- Zwyczajna forma pisemna
- Dłużnik wysyła karty do głosowania
- Niezbędna jest większość uprawnionych do głosowania mających $\frac{2}{3}$ sumy wierzytelności wierzycieli z prawem głosu
- Ważność głosu przez okres 3 miesięcy

Wniosek do sądu o wszczęcie postępowania – wymogi formalne

- Wniosek, w którym muszą zostać określone m.in.: dane dłużnika, propozycje układowe, wynik głosowania
- Do wniosku wymagane jest załączenie:
 - Odpis z KRS / inne dokumenty wymagane wg KPC
 - Dowód uiszczenia wpisu sądowego: 1000 zł
 - Sprawozdanie nadzorcy układu
 - Dowody wysłania kart do głosowania
 - Karty do głosowania

Konsekwencje wszczęcia postępowania

- Brak zawieszenia egzekucji
- Brak ograniczenia sprawowania zarządu
- Brak sprzeciwów dot. spisu wierzytelności
- Zastrzeżenia dot. głosowania



Przyspieszone postępowanie układowe

postępowanie przyspieszone układowe



2-3

czas [mc]

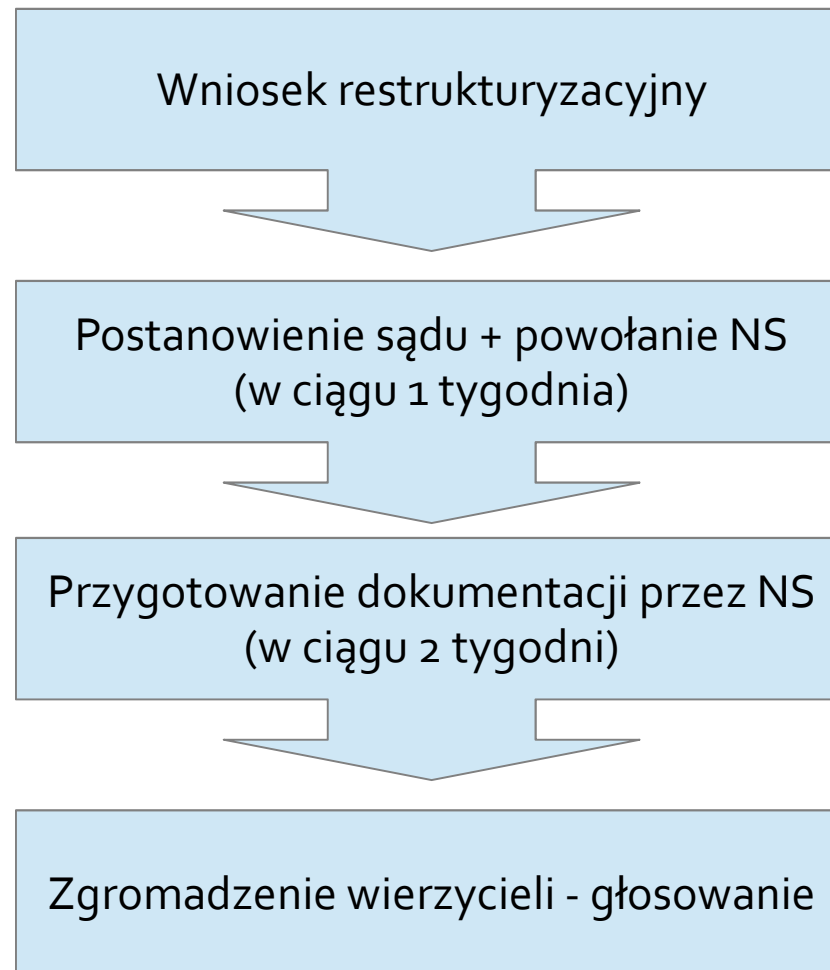
Przewidywany czas trwania postępowania wynosi od 2 do 3 miesięcy
rozpoznanie wniosku przez sąd w ciągu 1 tygodnia

Kiedy możeby być prowadzone przyspieszone postępowanie układowe?

W przypadku, w którym suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem **NIE** przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem



Procedura



Wniosek do sądu o wszczęcie postępowania – wymogi formalne

- Wniosek zaopatrzony w szereg obowiązkowych informacji i załączników, **w tym propozycje układowe**
- Wpis sądowy w kwocie 1000 zł
- Przymus uiszczenia zaliczki na wydatki w kwocie średniego miesięcznego wynagrodzenie według GUS

Konsekwencje wszczęcia postępowania cz. 1

- Powołanie nadzorcy sądowego (NS); wyjątkowo ma miejsce ograniczenie sprawowanie zarządu – powołanie zarządcy
- Zawieszenie egzekucji; wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo ograniczeni w egzekucji
- Niedopuszczalne wypowiedzenie niektórych umów (najem, dzierżawa, kredyt, leasing)

Konsekwencje wszczęcia postępowania cz. 2

- Brak spisu inwentarza
- Brak sprzeciwów do spisu wierzytelności
- Zastrzeżenia do spisu wierzytelności



Postępowanie układowe

postępowanie układowe



6-9

czas [mc]

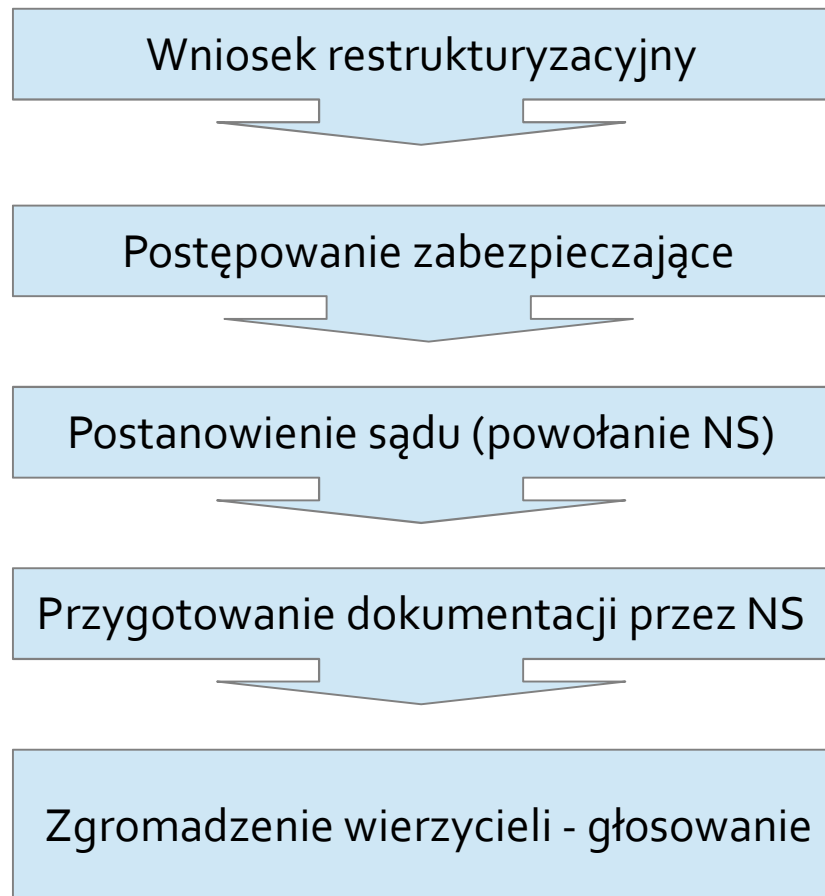
Przewidywany czas trwania postępowania wynosi od 6 do 10 miesięcy

Kiedy może być prowadzone postępowanie układowe?

W przypadku, w którym suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem **przekracza** 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem



Procedura



Wniosek do sądu o wszczęcie postępowania – wymogi formalne

- Wniosek musi zawierać szereg obowiązkowych informacji i załączników, jednak bez propozycji układowych
- Wpis sądowy w kwocie 1000 zł
- Zaliczka na wydatki jest fakultatywna

Postępowanie zabezpieczające

- Możliwość powołania tymczasowego nadzorca sądowego
- Możliwość zawieszenia egzekucji

Konsekwencje wszczęcia postępowania

- Wyznaczenie nadzorcy sądowego (NS); wyjątkowo ma miejsce ograniczenie sprawowanie zarządu – powołanie zarządcy
- Zawieszenie egzekucji oraz obowiązek przekazania środków; wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo ograniczeni w egzekucji
- Niedopuszczalne wypowiedzenie niektórych umów (najem, dzierżawa, kredyt, leasing)

Postępowanie układowe a przyspieszone postępowanie układowe

W postępowaniu układowym:

- Postępowanie zabezpieczające
- Spis inwentarza
- Możliwość sprzeciwów do spisu wierzytelności

Zawieszenie egzekucji - Kazus

- Wierzyciel hipoteczny wszczyna postępowanie egzekucyjne w grudniu 2015r.
- Komornik zajmuje nieruchomość dłużnika i wierzytelności
- 15 stycznia 2016 r. zostaje wszczęte postępowanie układowe

Zawieszenie egzekucji – Rozwiązanie Kazusu

- Wierzyciel jest uprawniony do dalszego prowadzenia egzekucji z **nieruchomości**
- Środki wyegzekwowane z **wierzytelności** zostaną przekazane do masy układowej



Postępowanie sanacyjne

postępowanie sanacyjne



12 +

czas [mc]

Przewidywany czas trwania postępowania wynosi ok 12 miesięcy lub więcej

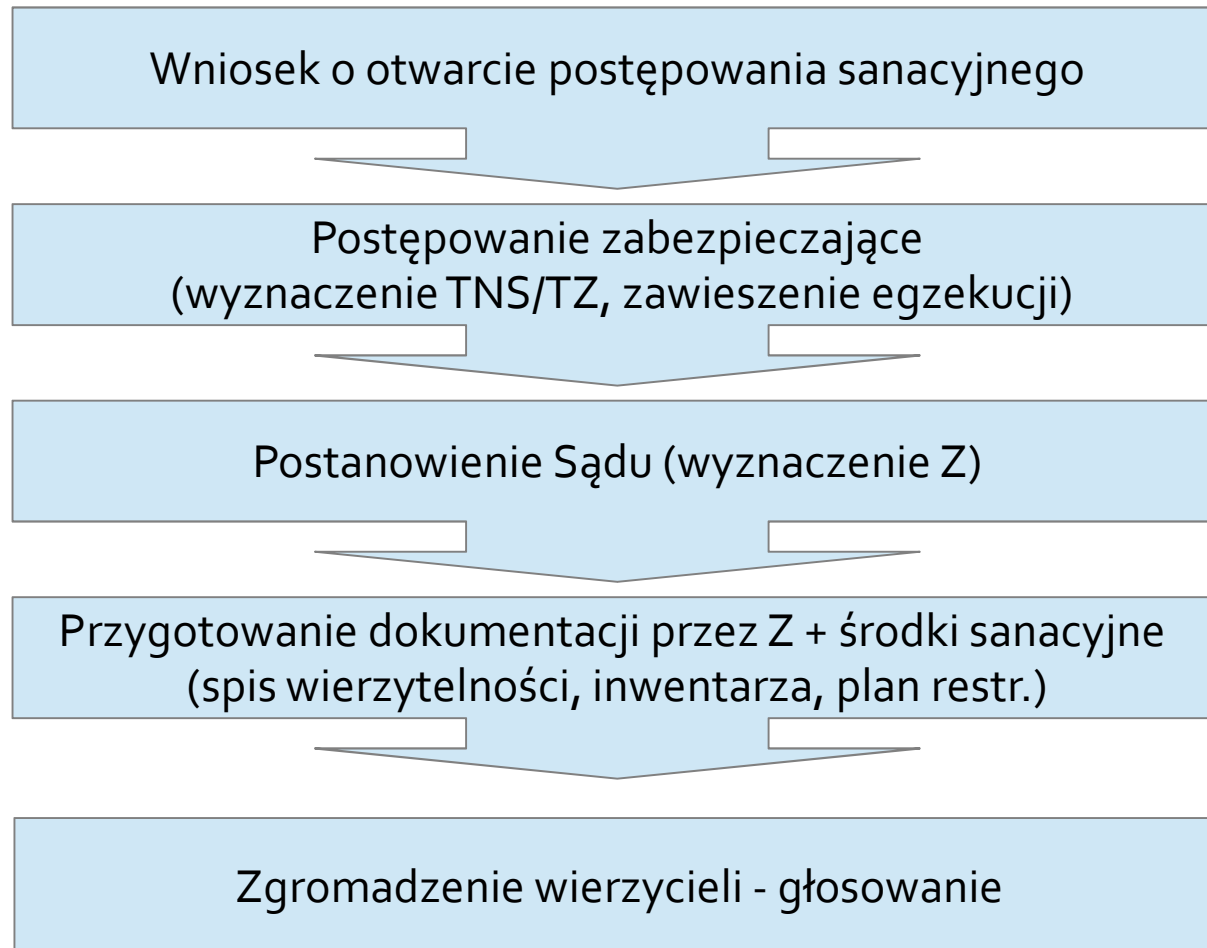
Kiedy może być prowadzone postępowanie sanacyjne?

- Wniosek mogą złożyć wszyscy dłużnicy z trudnościami finansowymi
- Brak kryterium udziału wierzytelności spornych

Podmioty uprawnione do złożenia wniosku

Wniosek restrukturyzacyjny może zostać złożony zarówno przez dłużnika, jak i wierzyciela osobistego

Procedura



Konsekwencje wszczęcia postępowania cz. 1

- Powołanie zarządcy (Z), wyjątkowo możliwość ograniczonego sprawowania zarządu przed dłużnika
- Zawieszenie wszystkich egzekucji
- Niedopuszczalne wypowiedzenie niektórych umów (najem, dzierżawa, kredyt, leasing)

Konsekwencje wszczęcia postępowania cz. 2

- Spis inwentarza
- Możliwość sprzeciwów do spisu wierzytelności

Środki sanacyjne

- Odstąpienie od umowy
- Możliwość wypowiedzania umów o pracę na zasadach pr. upadłościowego: skrócenie okresu trzymiesięcznego wypowiedzenia do 1 miesiąca
- Możliwość zbywania składników ze skutkiem sprzedaży egzekucyjnej

Bezskuteczność rozporządzeń dokonanych przez dłużnika

- Bezskuteczność czynności dokonanych w ciągu 1 roku przed złożeniem wniosku dokonanych z naruszeniem ekwiwalentności
- Możliwość ubezskutechnienia części wypłaconego nadmiernego wynagrodzenia w okresie 3 miesięcy przed złożeniem wniosku

Bezskuteczność zabezpieczeń

- Bezskuteczne w stosunku do masy sanacyjnej są zabezpieczenia w części, która w dniu ustanowienia zabezpieczenia przewyższa **więcej niż o połowę wartość zabezpieczonego świadczenia otrzymanego** przez dłużnika wraz z roszczeniami o świadczenia uboczne określonymi w dokumencie stanowiącym podstawę ustanowienia zabezpieczenia, ustanowione w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego

Porównanie postępowań

	PZU	PPU	PU	PS
Ograniczenie spornych wierzyt.	✓	✓		
Pomoc publ.				✓
Układ częściowy	✓	✓		
Zawieszenie egzekucji z chwilą wszczęcia		✓	✓✓	✓✓✓
Zakaz wypowiedania niektórych umów		✓	✓	✓
Postępowanie zabezpieczające			✓	✓
Obligatoryjne ograniczenie zarządu		✓	✓	✓✓
Wszczęcie na wniosek wierzyciela				✓
Możliwość odstąpienia od niektórych umów				✓
Bezskuteczność niektórych czynności				✓
Ułatwione zwolnienia pracowników				✓



Kancelaria Adwokacka Tomasz Kaczorowski
Al. Wyzwolenia 9/33, 00-572 Warszawa
tomasz.kaczorowski@tklaw.pl
www.tklaw.pl
tel: +48 22 3506542 / faks: +48 22 3506907