

USTAWA PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE SZANSE I ZAGROŻENIA DLA PRZEDSIĘBIORCY

SEMINARIUM
WIELKOPOLSKIEJ IZBY BUDOWNICTWA

Poznań, 23 XI 2015 r.

ŚPIESZYMY **TOBIE**
Z POMOCĄ!

ZAKRES TEMATYCZNY SEMINARIUM

1. Prawo restrukturyzacyjne – założenia ustawy, procedury naprawcze.
2. Sytuacja dłużnika i wierzyciela po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.
3. Dobre praktyki: kto i kiedy może skorzystać z ustawy Prawo restrukturyzacyjne.
4. Zmiany w ustawie Prawo upadłościowe.

Seminarium prowadzi:

Andrzej Głowacki - licencjonowany doradca restrukturyzacyjny.

KAMIENIE MIŁOWE NA DZISIAJ

1. Dlaczego ustawa Prawo upadłościowe i naprawcze poniosła klęskę ?

2. Prawo upadłościowe w nowej odsłonie.

3. Koncepcja ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

4. Kto, kiedy i w jakim celu składa wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ?

5. Kluczowe pojęcia i dokumenty dotyczące ustawy Prawo restrukturyzacyjne

6. Postępowania restrukturyzacyjne.

7. Recepta na sukces ustawy Prawo restrukturyzacyjne.



**DLACZEGO USTAWA PRAWO
UPADŁOŚCIOWE I NAPRAWCZE
PONIOSŁA KLĘSKĘ ?**

LICZBA PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE

Dane za rok 2013

Duże:	3.218
Średnie:	15.329
Małe:	59.128
Mikro:	1.693.785

**Co roku w Polsce rozpoczyna i kończy działalność
300.000 – 350.000
podmiotów gospodarczych.**

WSPARCIE FIRM - DOTYCHCZAS



WSPARCIE DLA FIRM - STATYSTYKA

Ponad 45 000 wniosków o ogłoszenie upadłości
2003 - 2014

7 333 ogłoszone upadłości
likwidacyjne

58 postępowań naprawczych

1 049 ogłoszonych upadłości z
możliwością zawarcia układu

109 ogłoszonych upadłości
konsumenckich
i 699 w I półroczu 2015 r.

STATYSTYKA JEDNEGO Z WYDZIAŁÓW UPADŁOŚCIOWYCH

OKRES	Liczba wniosków o ogłoszenie upadłości		
	likwidacyjnej	układowej	konsumenckiej
2010-2014	383	31	79
I półrocze 2015	43	4	89
Razem	426	35	168

WYNIKI POSTĘPOWAŃ UKŁADOWYCH

Postanowienia Sądu

	ogłoszenie upadłości układowej	ogłoszenie upadłości likwidacyjnej	oddalenie wniosku	zwrot wniosku	Razem
2010 – I p. 2015	11	10	5	9	35

WYNIKI POSTĘPOWAŃ UKŁADOWYCH

Z ogłoszonych 11 upadłości z możliwością zawarcia układu wyniki postępowania są następujące:

- **0** przedsiębiorców pomyślnie zakończyło postępowanie i spłaciło wierzycieli.
- **2** postępowania umorzono.
- **7** razy została zmieniona opcja na upadłość likwidacyjną.
- **2** postępowania są toku.

PRZYCZYNY FIASKA POSTĘPOWAŃ UKŁADOWYCH

Wnioski wynikające z analizy postanowień sądu:

- Część wniosków niekompletna.
- Niewypłacalność wnioskodawców i brak możliwości odbudowania firm.

Wnioski wynikające z analizy planów naprawczych:

- Wnioski składane zbyt późno
- Spłata układu z przyszłych zysków.
- Restrukturyzacja firmy ograniczona do redukcji niektórych kosztów i przede wszystkim zobowiązań.



1 stycznia 2016 roku

NOWY ŚWIAT SANACJI FIRM

od 1 stycznia 2016 r.

Prawo restrukturyzacyjne

Przedsiębiorca zagrożony niewypłacalnością lub niewypłacalny

Cztery procedury sanacyjne

Rola doradcy restrukturyzacyjnego

Prawo upadłościowe

Likwidacja masy upadłości

Sprzedaż firmy w całości przez właściciela

Upadłość konsumencka



PRAWO UPADŁOŚCIOWE W NOWEJ ODSŁONIE

PRAWO UPADŁOŚCIOWE

Definicja niewypłacalności

art. 11 PU

- utrata zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.
- opóźnienie przekracza 3 miesiące
- zobowiązania nie dotyczą wierzytelności spornych

dla osób prawnych – dodatkowo:

- zobowiązania przekraczają wartość majątku, a stan ten trwa 24 miesiące

**JEDEN MIESIĄC NA ZŁOŻENIE WNIOSKU
O OGŁOSZENIE UPADŁOŚCI.**

PRZYGOTOWANA LIKWIDACJA – PRE-PACK art. 56a-56h

1. Do wniosku o ogłoszenie upadłości dołącza się:
 - opis i oszacowanie składnika/przedsiębiorstwa objętego wnioskiem
 - warunki sprzedaży: cena i nabywca, ew. projekt umowy
2. Cena winna być wyższa niż kwota możliwa do uzyskania w postępowaniu upadłościowym
3. Zażalenie na postanowienie uwzględniające wniosek może wnieść każdy wierzyciel w terminie tygodnia od dnia obwieszczenia w rejestrze.



PRZYGOTOWANA LIKWIDACJA – PRE-PACK



Zalety:

- Kontynuacja działalności przedsiębiorstwa
- Minimalizacja kosztów postępowania
- Szybkie zaspokojenie wierzycieli



Wady:

- Zagrożenie zaniżania wyceny przedsiębiorstwa
- Krótki okres na składanie zażalenia
- Brak rynku niektórych aktywów – subiektywna wycena
- Brak racjonalności biznesowej rozwiązania (niekiedy)



UPADŁOŚĆ KONSUMENCKA

OD 01/01/2016

art. 491¹ – 491²³ PU

1. Wniosek o ogłoszenie upadłości można składać:

- gdy nie ma oznak umyślności lub rażącego niedbalstwa
- także przy braku środków na koszty postępowania
- przy co najmniej jednym wierzycielu
- gdy działalność gospodarcza została wyrejestrowana

2. Plan spłaty zobowiązań (do 36 m-cy), a następnie umorzenie zobowiązań.

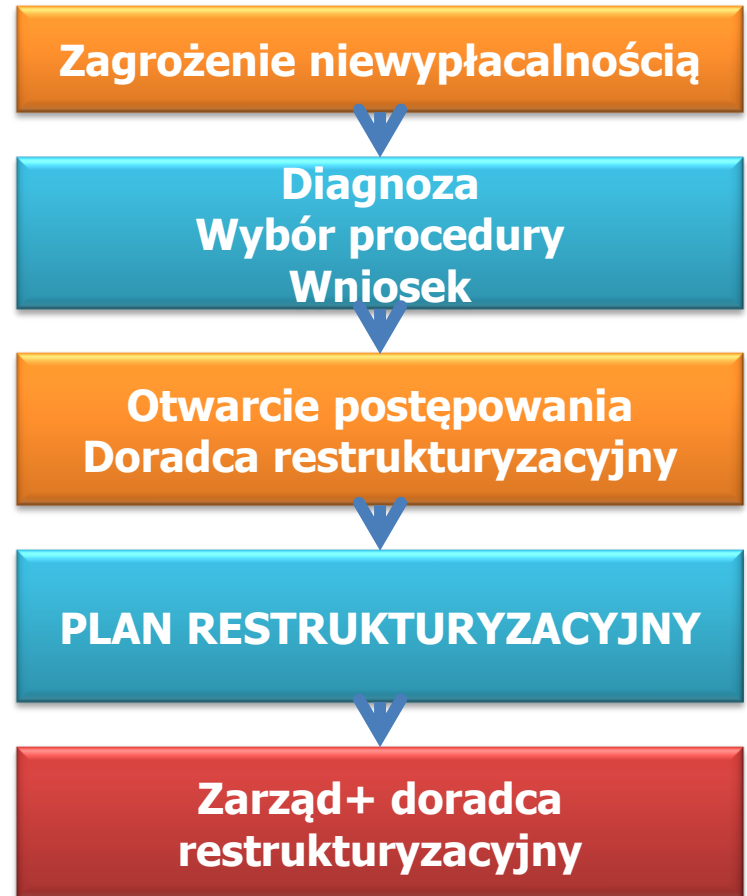
3. Przy braku zdolności do dokonania jakichkolwiek spłat, Sąd umarza zobowiązania bez ustalenia planu spłaty.



KONCEPCJA USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

KONCEPCJA **BIZNESOWA** USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

- I. Przedsiębiorca znajduje się w sytuacji kryzysowej, własne starania kończą się fiaskiem zmiany sytuacji.
- II. Wybór jednej z czterech procedur naprawczych. Wsparcie doradcy restrukturyzacyjnego.
- III. Sąd otwiera postępowanie restrukturyzacyjne. Ciężar przeprowadzenia postępowania spoczywa na dłużniku i doradcy restrukturyzacyjnym.



KONCEPCJA **SPOŁECZNA** USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

I. NIE BĘDZIESZ BANKRUTEM!



**II. SĄDY BĘDĄ SPRAWNE, A DORADCY
RESTRUKTURYZACYJNI WYNAGRADZANI
MOTYWACYJNIE.**



**III. WIERZycIELU – MUSISZ BYĆ
AKTYWNY!**

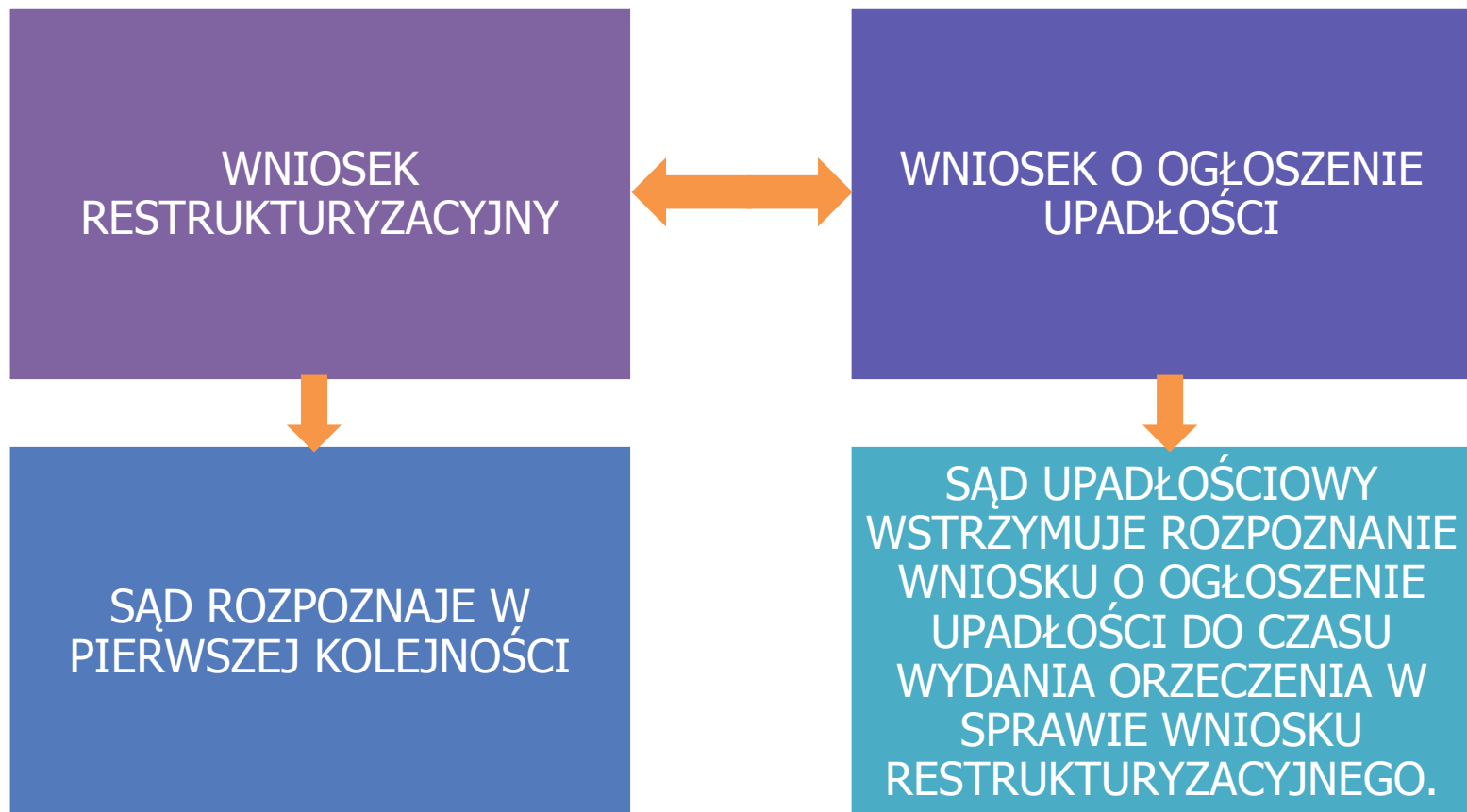
20%

**IV. CENTRALNY REJESTR
RESTRUKTURYZACJI I UPADŁOŚCI –
CAŁA WIEDZA W INTERNECIE.**



„NADRZĘDNOŚĆ” USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

art. 11-13 PR



NADRZĘDNY CEL USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

„Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości przedsiębiorcy przez:

- **umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami,**

a w przypadku postępowania sanacyjnego przez:

– **przeprowadzenie działań sanacyjnych**

przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

art.3 ustawy

RESTRUKTURYZACJA BIZNESOWA - DEFINICJE

- I. Plan działań restrukturyzacyjnych winien prowadzić następujące cechy:
 - Odnosić się do fundamentalnych problemów firmy,
 - Usuwać przyczyny (!) tych problemów (nie zaś objawy),
 - Być na tyle wszechstronnym, by rozwiązać wszystkie najważniejsze problemy.

- II. Restrukturyzacja to radykalna zmiana w co najmniej trzech wymiarach organizacji – zakresie działania, strukturze kapitałowej lub organizacji wewnętrznej przedsiębiorstwa.

- III. Restrukturyzacja przedsiębiorstw to zmiana stosunków wewnętrznych i relacji zewnętrznych, mająca na celu poprawę jego działalności.

CELE I CZYNNIKI RESTRUKTURYZACJI

Opanowanie sytuacji

Stabilizacja kryzysu

Przywódstwo

Odbudowanie wsparcia grup interesu

Zarządzanie kontaktami z grupami
interesu

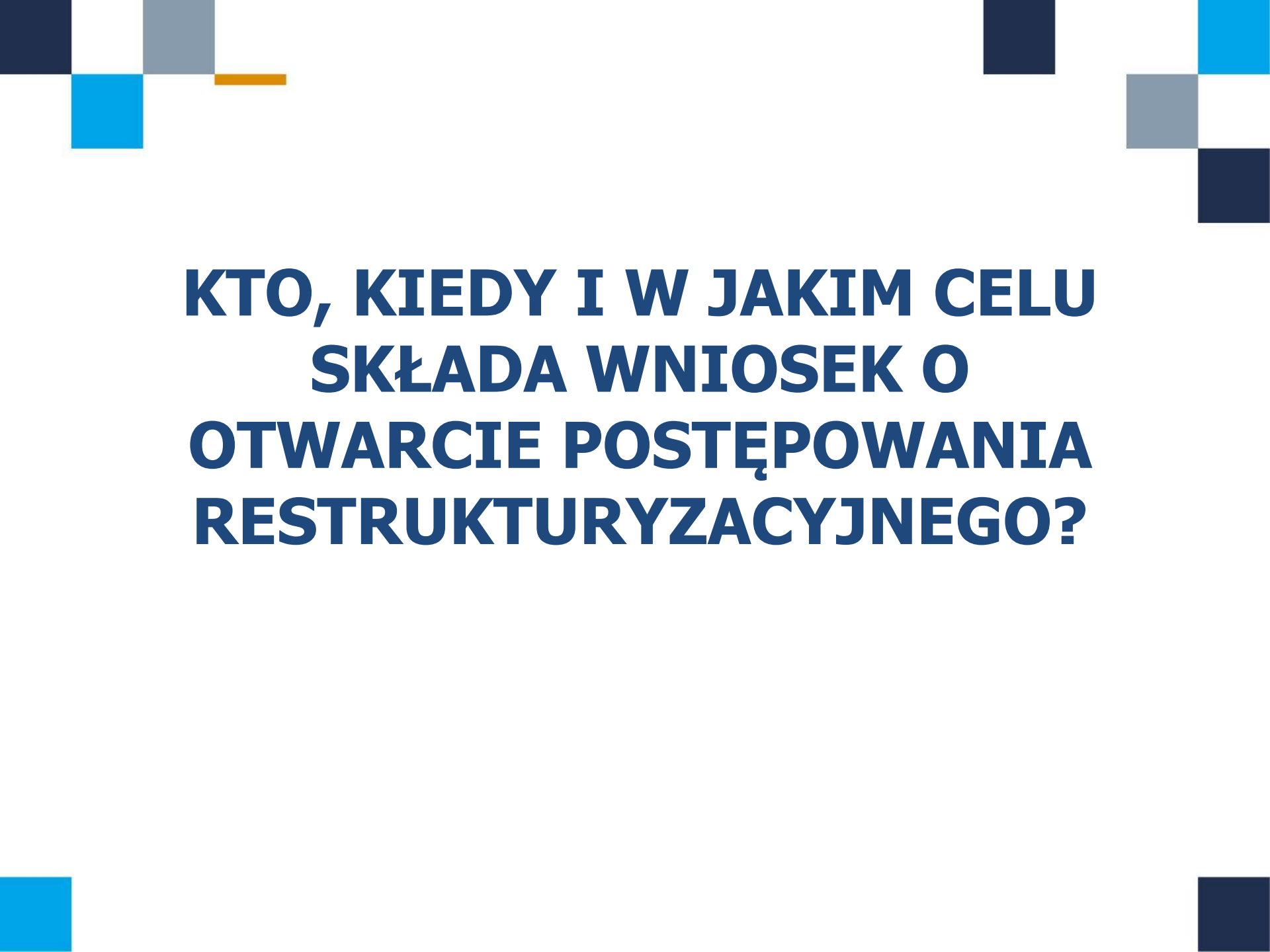
Zapewnienie przyszłych źródeł finansowania

Restrukturyzacja finansowa

Naprawienie przedsiębiorstwa

Kwestie strategiczne
Zmiany organizacyjne
Ulepszenie krytycznych dla
działalności procesów

Źródło: S. Slater, D. Lovett, *Restrukturyzacja firmy. Zarządzanie przedsiębiorstwem w sytuacjach kryzysowych*, WIG-PRESS, 2001, str. 5



**KTO, KIEDY I W JAKIM CELU
SKŁADA WNIOSEK O
OTWARCIE POSTĘPOWANIA
RESTRUKTURYZACYJNEGO?**


KTO MOŻE SKORZYSTAĆ Z USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE? art. 4 PR

1. **Przedsiębiorca** – w rozumieniu KC
w tym:
 - „tradycyjna” spółka lub osoba prowadząca działalność gospodarczą
 - osoby fizyczne prowadzące gospodarstwo rolne
 - uczelnie
 - samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej
 - instytucje i osoby prawne utworzone w drodze ustawy
2. **Spółki z o.o. lub akcyjne** – nieprowadzące działalności gospodarczej
3. **Wspólnicy osobowych spółek handlowych** – ponoszący odpowiedzialność za zobowiązania Spółki bez ograniczenia swoim majątkiem.
4. **Wspólnicy spółki partnerskiej.**



**KIEDY SKŁADAĆ
WNIOSEK RESTRUKTURYZACYJNY ?**
art. 6 PR

**Postępowanie restrukturyzacyjne może
być prowadzone wobec dłużnika
niewypłacalnego lub zagrożonego
niewypłacalnością.**



ZAGROŻONY NIETYPLACALNOŚCIĄ

Art. 6 ust. 3 PR

Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny.



**CZY
JESTEM ZAGROŻONY
NIEWYPŁACALNOŚCIĄ?**

SYTUACJA FIRMY W ASPEKTCIE SKORZYSTANIA Z USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

Brak zapłaty
ze strony
kontrahenta

Brak działań
restrukturyzacyjnych
związanych ze zmianą
popytu

Niekorzystne
relacje z firmami
wspólników lub
zarządu

Przeinwestowanie
przedsiębiorstwa

Niewystarczające
kwalifikacje
zarządu

Wypadek,
awaria,
pech

Kryzys w
branży lub
branżach
powiązanych

Utrata licencji,
koncesji,
dofinansowania

Efekty złej
polityki
finansowej –
zerwane więzi
kooperacyjne

Nadmierne
zadłużenie

Strata na
instrumentach
finansowych

PRZYPADKI BIZNESOWE

1



Deficytowa sieć sklepów w galeriach handlowych.

2



Wygenerowanie w kolejnym roku straty na poziomie 10 proc. kapitałów własnych.

3



Zleceniodawca nakłada na firmę karę umowną w wysokości 200 proc. kapitałów własnych.

4



Firma tracąca głównego klienta.

PRZYPADKI BIZNESOWE

5



Start-up internetowy – bez realizacji zakładanych wskaźników, z przekroczonym budżetem inwestycyjnym.

6



Przedsiębiorca, który przepłacił za projekt inwestycyjny.

7



Upadłość głównego kontrahenta – odbiorcy 60 proc. usług.

8



Gigantyczna strata firmy produkcyjnej na obrocie akcjami na GPW.

W JAKIM CELU SKŁADAM WNIOSEK RESTRUKTURYZACYJNY?

REDUKCJA I/LUB
ROZŁOŻENIE
ZOBOWIĄZAŃ W
CZASIE.

OCHRONA PRZED
WIERZYCIELAMI.

WYPOWIEDZENIE / ZMIANA
NIEKORZYSTNYCH UMÓW Z
KONTRAHENTAMI, PRACOWNIKAMI,
KTÓRE DOPROWADZĄ FIRME DO
NIEWYPŁACALNOŚCI.



KLUCZOWE POJĘCIA DOTYCZĄCE USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

KLUCZOWE POJĘCIA DOTYCZĄCE USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

1. **Sąd restrukturyzacyjny** – sąd rejonowy – sąd gospodarczy.
Sąd orzeka w składzie jednego sędziego (art. 14 PR).
2. **Sędzia – komisarz** – wykonuje czynności sądowe w postępowaniu po jego otwarciu (art. 18 PR).
3. **Doradca restrukturyzacyjny** – w postępowaniach występuje jako nadzorca układu, nadzorca sądowy lub zarządca (art. 23 PR).
4. **Uczestnicy postępowania** (art. 65 PR):
 - dłużnik
 - wierzyciel osobisty z wierzytelnością bezsporną
 - wierzyciel osobisty z wierzytelnością sporną.

KLUCZOWE POJĘCIA DOTYCZĄCE USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

5. **Spis wierzytelności** – wierzytelności osobiste w stosunku do dłużnika powstałe przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego (art. 76 PR). Spis wierzytelności sporządza nadzorca lub zarządca na podstawie ksiąg rachunkowych (art. 84 PR).
6. **Układ nie obejmuje m.in. (art. 151 PR):**
 - wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego w części finansowanej przez dłużnika.
7. **Restrukturyzacja zobowiązań dłużnika** stanowiąca pomoc publiczną, z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne i pozostałych finansowanych przez dłużnika jako pracodawcę może obejmować wyłącznie rozłożenie na raty lub odroczenie terminu płatności.

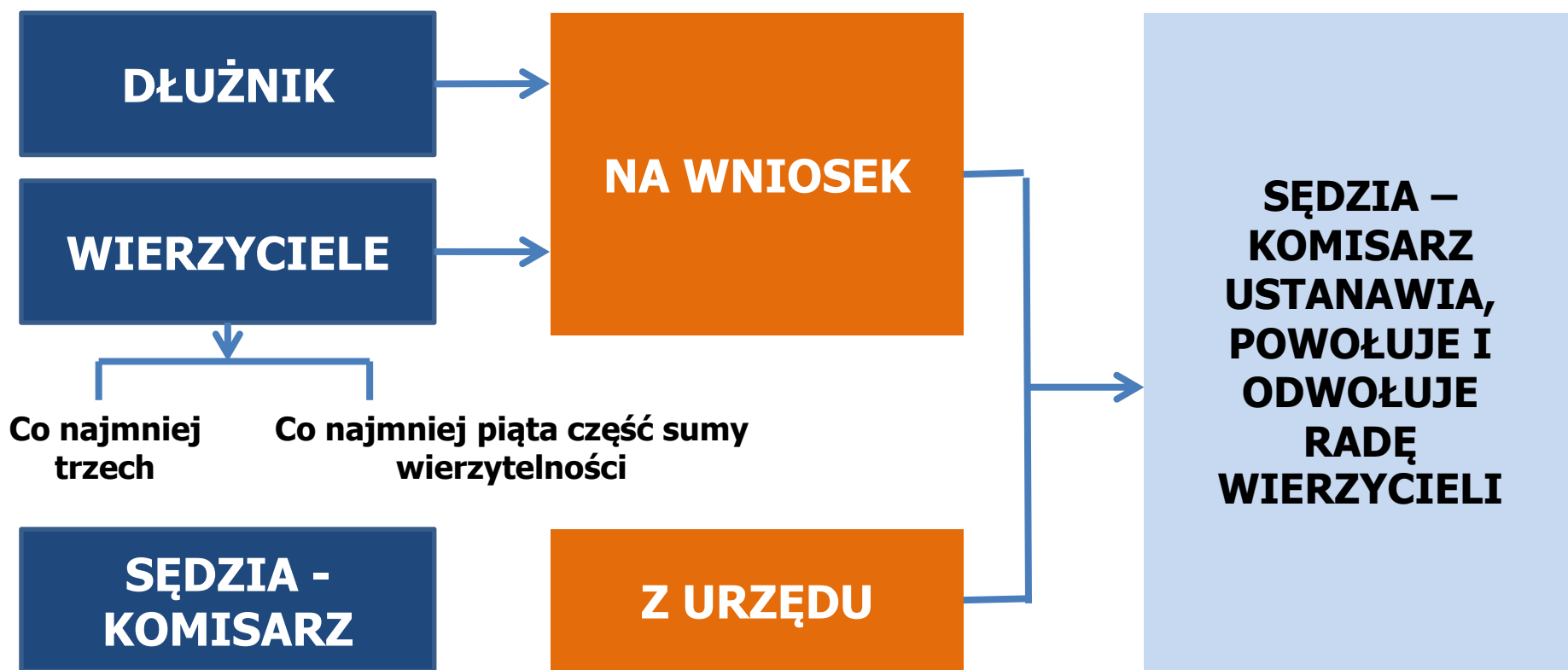
RADA WIERZYCIELI – POWOŁANIE

art. 121 PR


INICJATOR

FORMUŁA

DECYZJA




Rada Wierzycieli – pięciu członków i dwóch zastępców lub trzech członków , gdy uczestników jest mniej niż siedem.



OBOWIĄZKI I UPRAWNIENIA RADY WIERZYCIELI

art. 128 PR

1. Rada Wierzycieli (RW) udziela pomocy nadzorcy sądowemu lub zarządcy, kontroluje jego czynności, bada stan funduszy masy upadłości.
 2. RW przedstawia sędziemu – komisarzowi swoje uwagi o działalności dłużnika, nadzorcy sądowego lub zarządcy.
 3. RW może żądać od dłużnika lub nadzorcy sądowego wyjaśnień oraz badać księgi i dokumenty przedsiębiorstwa.
- 

DOKUMENTY TOWARZYSZĄCE POSTĘPOWANIU RESTRUKTURYZACYJNEMU

- 1. Wniosek o zatwierdzenie układu (PoZU)_lub wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego** (art. 219 i art. 227 PR).
- 2. Wstępny plan restrukturyzacyjny** zawiera co najmniej (art. 9 PR):
 - analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika;
 - wstępny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów;
 - wstępny harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych.
- 3. Plan restrukturyzacyjny** (art. 10 PR).



ZAWARTOŚĆ

PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO

art. 10 PR

1. Opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa;
2. Analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika;
3. Prezentację 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;
6. Informację o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji;



ZAWARTOŚĆ

PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO

art. 10 PR

7. Opis metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystanie wciąż dostępnego kapitału, sprzedaż aktywów w celu finansowania restrukturyzacji, finansowe zobowiązania udziałowców i osób trzecich, w szczególności kredytodawców lub banków, wielkość udzielonej i wnioskowanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis lub pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazanie zapotrzebowania na nią;
8. Projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat oparte na co najmniej dwóch prognozach;
9. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu;
10. Imiona i nazwiska autorów planu restrukturyzacyjnego;
11. Datę sporządzenia planu restrukturyzacyjnego.

ZGROMADZENIE WIERZYCIELI W CELU GŁOSOWANIA NAD UKŁADEM

art. 113 PR i kolejne

1. W zgromadzeniu uczestniczy co najmniej $1/5$ wierzycieli uprawnionych do głosowania nad układem.
2. Uchwała o przyjęciu układu zapada, jeżeli wypowie się za nią większość głosujących wierzycieli, którzy oddali ważny głos, mających łącznie co najmniej $2/3$ sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom.
3. Głosowanie nad układem w grupach wierzycieli.

POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE

**Postępowanie o
zatwierdzenie układu
PoZU**

**Przyspieszone
postępowanie układowe
PPU**

**Postępowanie układowe
PU**

**Postępowanie sanacyjne
PS**

POSTĘPOWANIE O ZATWIERDZENIE UKŁADU

1. Samodzielne zbieranie głosów przez dłużnika bez udziału Sądu.
2. Nieprzekroczenie 15% wierzytelności spornych.
3. Obowiązek przedsiębiorcy do zawarcia umowy o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania z doradcą restrukturyzacyjnym.

Kluczowe czynniki sukcesu postępowania:

- Koncyliacyjny doradca restrukturyzacyjny
- Wiedza wierzycieli o takowym postępowaniu i jego skutkach, także podatkowych z ich punktu widzenia

POSTĘPOWANIE O ZATWIERDZENIE UKŁADU UMOWA DŁUŻNIK - DORADCA

ETAP I – koncepcje programu restrukturyzacji, plan działania, dodatkowe zasoby, spodziewane efekty, pomoc publiczna

ETAP II – finalna koncepcja programu restrukturyzacji, propozycje układowe wstępnie przedyskutowane z wierzycielami, ewentualnie sporządzenie planu restrukturyzacji

ETAP III – zbieranie głosów wierzycieli, udzielanie im informacji i sporządzanie wniosku o zatwierdzenie układu

Doradca restrukturyzacyjny = Nadzorca układu

PoZU

SCENARIUSZ POSTĘPOWANIA O ZATWIERDZENIE UKŁADU

1. Zawarcie przez przedsiębiorcę z doradcą restrukturyzacyjnym umowy o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania.
2. Wyznaczenie dnia układowego.
3. Sporządzenie przez nadzorcę układu spisu wierzytelności, także spornych.
4. Określenie propozycji układowych.
5. Zebranie pisemnych głosów od wierzycieli.
6. W przypadku, gdy za przyjęciem układu wypowie się większość wierzycieli mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem – złożenie wniosku do Sądu.
7. Rozpoznanie przez Sąd wniosku o zatwierdzenie układu.

OCHRONA PRZEDSIĘBIORCY PRZED WIERZYCIELAMI

art. 224, 259, 260

1. Dłużnik uzyskuje ochronę przed egzekucją po zatwierdzeniu przez Sąd układu (art. 224 ust. 1 i 2 PR).
2. Wierzyciel posiadający wierzytelność zabezpieczoną na mieniu dłużnika hipoteką, zastawem, ... itd., może po dniu wydania postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu prowadzić egzekucję wyłącznie z przedmiotu zabezpieczenia.
3. Sąd na wniosek dłużnika może zawiesić postępowanie egzekucyjne co do wierzytelności nie objętych z mocy prawa układem, jeżeli egzekucję skierowano do przedmiotu zabezpieczenia niezbędnego do prowadzenia przedsiębiorstwa.
4. Łączny czas zawieszenia postępowania egzekucyjnego nie może przekroczyć trzech miesięcy.

OTWARCIE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNEGO PRZESŁANKI

Niewypłacalność lub zagrożenie niewypłacalnością przedsiębiorcy.

Brak znamion pokrzywdzenia wierzycieli.

W postępowaniu układowym i sanacyjnym uprawdopodobnienie zdolności przedsiębiorcy do bieżącego zaspokojenia kosztów postępowania oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

PRZYSPIESZONE POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

- Wniosek przedsiębiorcy z propozycjami układowymi oraz wstępnym planem restrukturyzacyjnym
- Otwarcie PPU
- Powołanie nadzorcy sądowego – doradca restrukturyzacyjny, ewentualnie wskazanego przez przedsiębiorcę i wierzycieli – 30%

Nadzorca sądowy po dwóch tygodniach przedstawia:

- ✓ plan restrukturyzacyjny uwzględniający propozycje przedsiębiorcy
- ✓ spis wierzytelności i wierzytelności spornych

Ochrona przed wierzycielami od momentu wydania przez Sąd postanowienia o otwarciu postępowania.

PPU

SCENARIUSZ PRZYSPIESZONEGO POSTĘPOWANIA UKŁADOWEGO

1. Przedsiębiorca składa do Sądu wnioszek o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Sąd wydaje postanowienie o otwarciu PPU.
3. Działania po otwarciu PPU:
 - Nadzorca sądowy sporządza spis wierzytelności i odrębnie wierzytelności spornych
 - Wnoszenie zastrzeżeń do spisu wierzytelności
 - Zwołanie przez Sąd zgromadzenia wierzycieli
 - Głosowanie nad układem na zgromadzeniu wierzycieli.
4. Postanowienie Sądu o zatwierdzeniu układu.
5. Z dniem uprawomocnienia układu nadzorca sądowy obejmuje funkcję nadzorcy układu.
6. Po wykonaniu układu Sąd wydaje postanowienie.

PPU

POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

Wniosek przedsiębiorcy z:

- a) propozycjami układowymi
 - b) wstępnym planem restrukturyzacyjnym
 - c) uprawdopodobnienie zdolności do zaspokajania kosztów postępowania układowego**
- Ewentualne powołanie przez Sąd tymczasowego nadzorca sądowego
 - Wraz z otwarciem postępowania powołanie nadzorca sądowego
 - **W terminie 30 dni nadzorca sądowy sporządza:**
 - a) Plan restrukturyzacji**
 - b) Spis wierzytelności**

SCENARIUSZ POSTĘPOWANIA UKŁADOWEGO

1. Przedsiębiorca składa do Sądu wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Sąd rozpoznaje wniosek. Możliwość postępowania zabezpieczającego.
3. Sąd wydaje postanowienie o otwarciu PU.
4. Działania po otwarciu PU:
 - Nadzorca sądowy sporządza spis wierzytelności
 - Wnoszenie sprzeciwów do spisu wierzytelności
 - Zwołanie przez Sąd zgromadzenia wierzycieli
 - Głosowanie nad układem na zgromadzeniu wierzycieli.
5. Postanowienie Sądu o zatwierdzeniu układu.
6. Z dniem uprawomocnienia układu nadzorca sądowy obejmuje funkcję nadzorcy układu.
7. Po wykonaniu układu Sąd wydaje postanowienie.

POSTĘPOWANIE SANACYJNE

Wniosek przedsiębiorcy zawierający:

- a) wstępny plan restrukturyzacyjny
- b) uprawdopodobnienie zdolności firmy do bieżącego pokrywania kosztów postępowania
- c) wykaz wierzycieli oraz wierzytelności spornych

Ewentualne ustanowienie przez Sąd:

- a) Tymczasowego zarządcy sądowego
- b) Tymczasowego zarządcy

Otwarcie postępowania sanacyjnego i powołanie zarządcy

Zarządca sporządza w ciągu 30 dni plan restrukturyzacyjny (ew. w ciągu 3 m-cy) i spis wierzytelności.

Po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu przedsiębiorca odzyskuje prawo zarządu majątkiem.

„SIŁA”

POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO

1

- Przedsiębiorca traci prawo zarządu.

2

- Zawieszenie egzekucji po wszczęciu postępowania.

3

- Bezskuteczność poprzednich czynności na szkodę wierzycieli.

4

- Możliwość odstąpienia od umów wzajemnych.

5

- Możliwość zwalniania pracowników.

6

- Możliwość zbycia majątku zbędnego.

Czas trwania:
Ok. 1 roku

PS

OCHRONA DŁUŻNIKA PRZED EGZEKUCJĄ

Postępowanie o zatwierdzenie układu	Przyspieszone postępowanie układowe	Postępowanie układowe	Postępowanie sanacyjne
PoZU	PPU	PU	PS
Wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu	Otwarcie postępowania	Otwarcie postępowania	Otwarcie postępowania PEŁNA OCHRONA

POMOC PUBLICZNA – TEST PRYWATNEGO WIERZYCIELA

POMOC PUBLICZNA – udzielenie przedsiębiorstwu przez Państwo lub w oparciu o zasoby państwowe korzyści ekonomicznej, jeśli spełnione są poniższe warunki:

- **charakter selektywny**
- **zakłócenie konkurencji wpływające na wymianę gospodarczą z krajami UE**
- **korzystniejsze niż rynkowe**

POMOC PUBLICZNA → **NOTYFIKACJA KOMISJI EUROPEJSKIEJ**
POMOC DE MINIMIS → **200 TYS. EURO NA 3 LATA**

TEST PRYWATNEGO INWESTORA

TPI dotyczy dokonywania ze środków publicznych inwestycji kapitałowych w przedsiębiorstwa (np. konwersja wierzytelności na udziały).

TPI sprowadza się do znalezienia odpowiedzi na pytanie:

Czy w podobnych okolicznościach inwestor prywatny, opierający się na przewidywanej możliwości zysku i niebiorący pod uwagę żadnych względów społecznych, ani związanych z polityką regionalną bądź sektorową, objąłby przedmiotowy udział kapitałowy?

TEST PRYWATNEGO WIERZYCIELA

TPW dotyczy restrukturyzacji wierzytelności publicznych.

Czy w podobnych okolicznościach wierzyciel prywatny, działający w normalnych warunkach rynkowych, opierający się na swoim interesie gospodarczym i niebiorący pod uwagę żadnych względów społecznych, ani związanych z polityką regionalną bądź sektorową, zaakceptowałby zaproponowane warunki spłaty zobowiązań?

UKŁAD CZĘŚCIOWY


1. Restrukturyzacja zadłużenia dotyczy tylko niektórych zobowiązań mających istotny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa.
2. Możliwy do zastosowania w „prostych” postępowaniach
 - Postępowanie o zatwierdzenie układu PoZU
 - Przyspieszone postępowanie układowe PPU
3. Nad układem głosują wyłącznie wierzyciele objęci układem częściowym.



PRAKTYCZNE WSKAZÓWKI DLA PRZEDSIĘBIORCÓW

Dylemat przedsiębiorcy:

**Jaka sytuacja firmy
upoważnia mnie do skorzystania z przepisów
ustawy Prawo restrukturyzacyjne i czy
przyjęte tam rozwiązania będą dla mnie
korzystne?**



PRZYPADKI BIZNESOWE

1



Deficytowa sieć sklepów w galeriach handlowych.

2



Wygenerowanie w kolejnym roku straty na poziomie 10 proc. kapitałów własnych.

3



Zleceniodawca nakłada na firmę karę umowną w wysokości 200 proc. kapitałów własnych.

4



Firma tracąca głównego klienta.

PRZYPADKI BIZNESOWE

5



Start-up internetowy – bez realizacji zakładanych wskaźników, z przekroczonym budżetem inwestycyjnym.

6



Przedsiębiorca, który przepłacił za projekt inwestycyjny.

7



Upadłość głównego kontrahenta – odbiorcy 60 proc. usług.

8



Gigantyczna strata firmy produkcyjnej na obrocie akcjami na GPW.

KLUCZOWE CZYNNIKI SUKCESU PROCESÓW RESTRUKTURYZACYJNYCH

1

- **Właściwy moment – zadyszka nie śmierć kliniczna.**

2

- **Nowe jakości – moderator, inwestor, menedżer, partner biznesowy.**

3

- **Nowe wartości – zasoby finansowe, model biznesowy, nowy produkt.**

REKOMENDACJE DLA USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

Wprowadzenie metryki przedsiębiorstwa




**Bilans przedsiębiorstwa z godziwą wyceną
aktywów i pasywów.**



**Promocja ustawy i wachlarza działań
restrukturyzacyjnych**



KOMENTARZ DO REKOMENDACJI

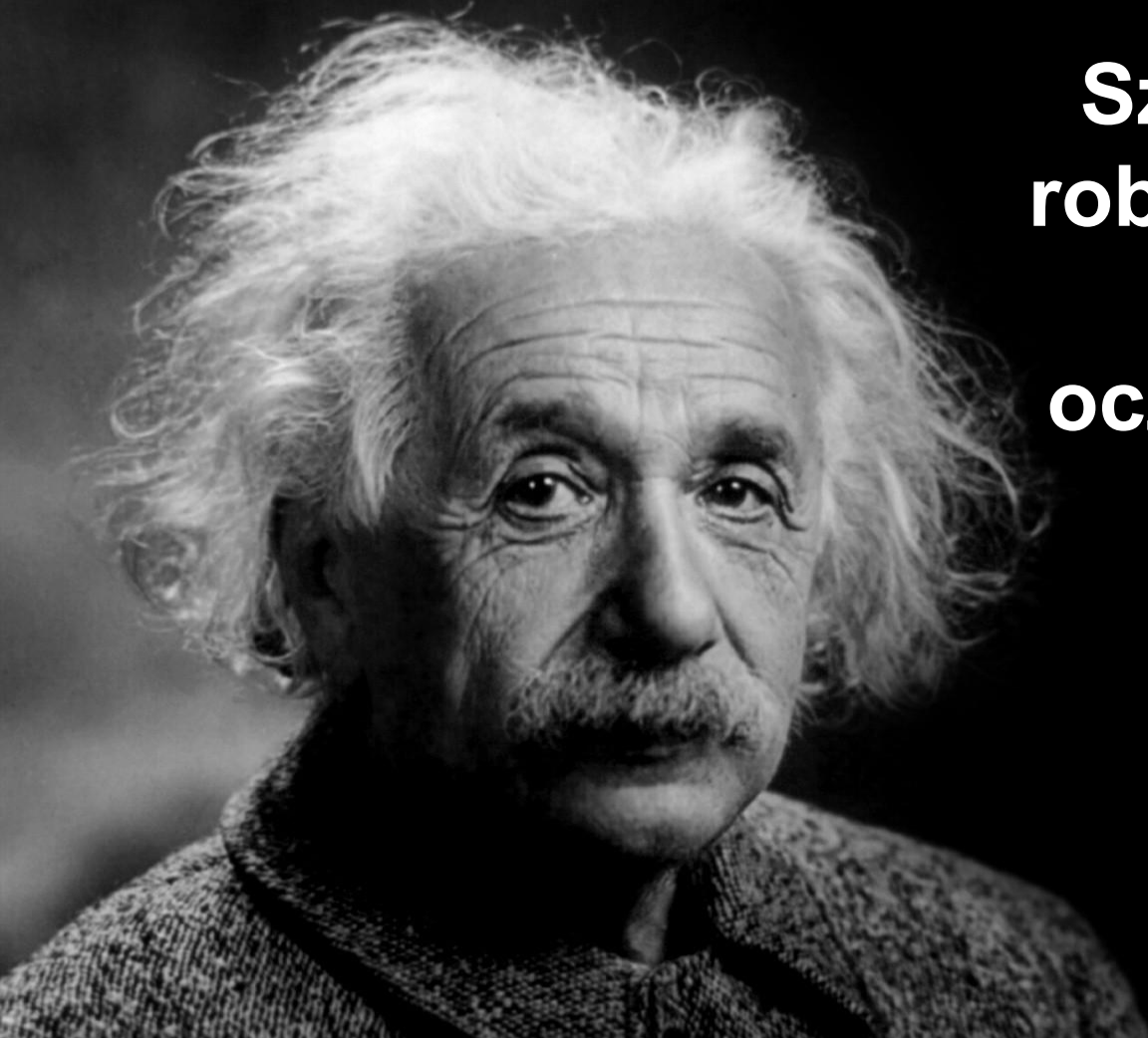
1. W przypadku dwóch postępowań: o zatwierdzenie układu i przyspieszonego układowego, Sąd będzie podejmować decyzję wyłącznie w oparciu o przedstawione dokumenty. Wdrożenie „**Metryki przedsiębiorstwa**” jest pilnym zadaniem.
 2. Bilans załączony do wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego musi zawierać godziwą wycenę aktywów i pasywów, tak aby obraz majątku firmy i jej zobowiązań był bliski stanu faktycznego.
 3. Ustawa musi być promowana wśród przedsiębiorców z bardzo czytelną informacją i odpowiedzią na pytanie: **Kiedy mogę skorzystać z ustawy Prawo restrukturyzacyjne? Jakie korzyści będzie miała moja firma, a jakie moi wierzyciele?**
- 

RECEPTA NA SUKCES



KOMENTARZ DO RECEPTY NA SUKCES

- 1. Przedsiębiorca** - wierzący w sprawność sądów i realne korzyści złożenia wniosku we wczesnej fazie kryzysu i ufający w kompetencje oraz wsparcie ze strony doradcy restrukturyzacyjnego.
- 2. Doradca restrukturyzacyjny** – osoba prawna lub fizyczna posiadająca wiedzę na temat praktycznych działań restrukturyzacyjnych, dysponująca zasobami kadrowymi, które zapewnią sporządzenie profesjonalnego planu restrukturyzacyjnego oraz w miarę możliwości pozyskają dla przedsiębiorcy wsparcie finansowe, zarządcze oraz prawne.
- 3. Sąd** – sprawnie działający, wybierający doradcę restrukturyzacyjnego, który posiada kompetencje i zasoby, aby być realnym wsparciem dla wnioskującego przedsiębiorcy i komunikujący się bezpośrednio z doradcą.



**Szaleństwem jest
robić wciąż to samo
i
oczekiwać różnych
rezultatów**

Albert Einstein

**SERDECZNIE ZAPRASZAM DO
ZADAWANIA PYTAŃ!**



**DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ
ZAPRASZAM DO SKORZYSTANIA Z NASZYCH USŁUG!
www.sanacjafirm.pl**



Anna Szymańska
Prezes Zarządu
DGA Centrum Sanacji Firm S.A.
anna.szymanska@sanacjafirm.pl



Andrzej Głowacki
Przewodniczący Rady Nadzorczej
DGA Centrum Sanacji Firm S.A.
andrzej.glowacki@sanacjafirm.pl