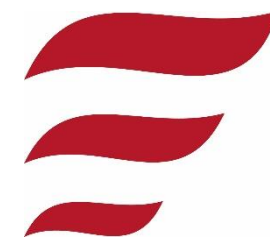


Uproszczona restrukturyzacja - nowe instrumenty i źródła pomocy przedsiębiorcom

r.pr. Piotr Zimmerman, 21 września 2020 r., od 11:30 do 13:00



Zagadnienia wprowadzające



Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest **uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika** przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego - również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, **przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.**

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



w rozumieniu

Prawa upadłościowego



dłużnik, którego sytuacja ekonomiczna
wskazuje, że w niedługim czasie może stać się
niewypłacalny

Przesłanka płynnościowa

Dłużnik jest niewypłacalny, jeżeli **utracił zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.**

Domniemanie

Domniemywa się, że dłużnik utracił zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, **jeżeli opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza trzy miesiące.**

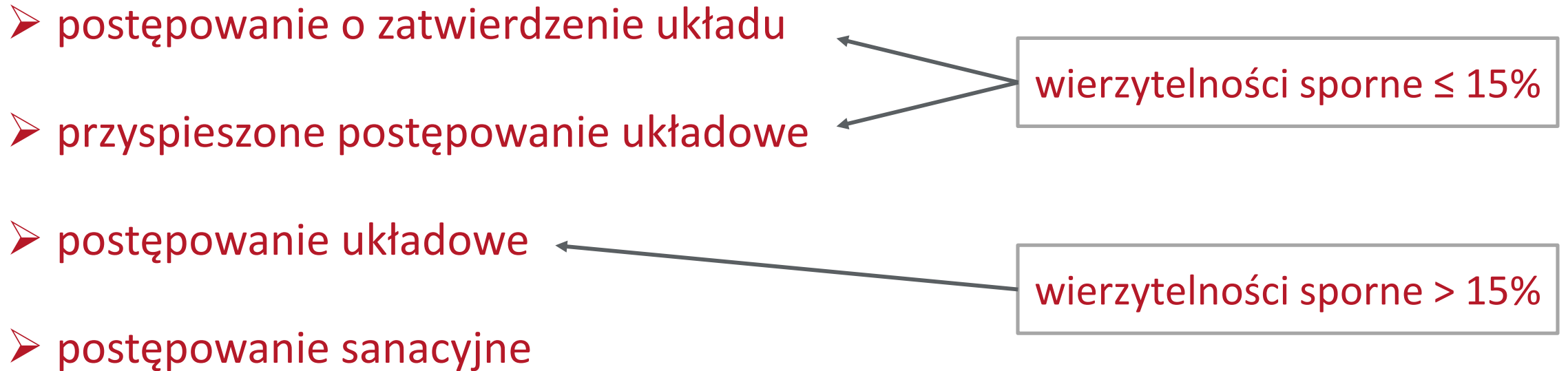
Przesłanka majątkowa

Dłużnik będący osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego **zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.**

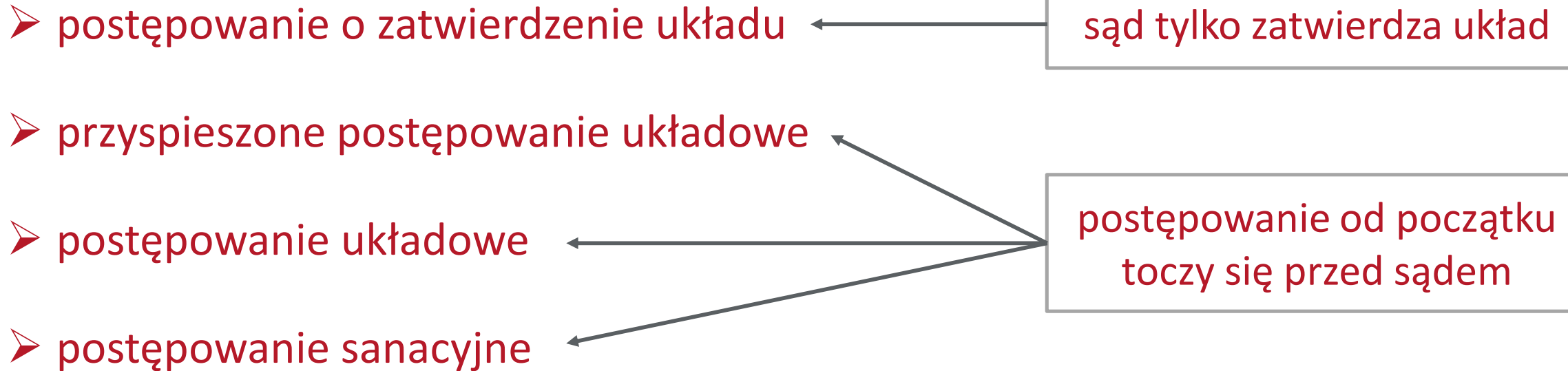
Domniemanie

Domniemywa się, że zobowiązania pieniężne dłużnika przekraczają wartość jego majątku, **jeżeli zgodnie z bilansem jego zobowiązania**, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych, **przekraczają wartość jego aktywów, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.**

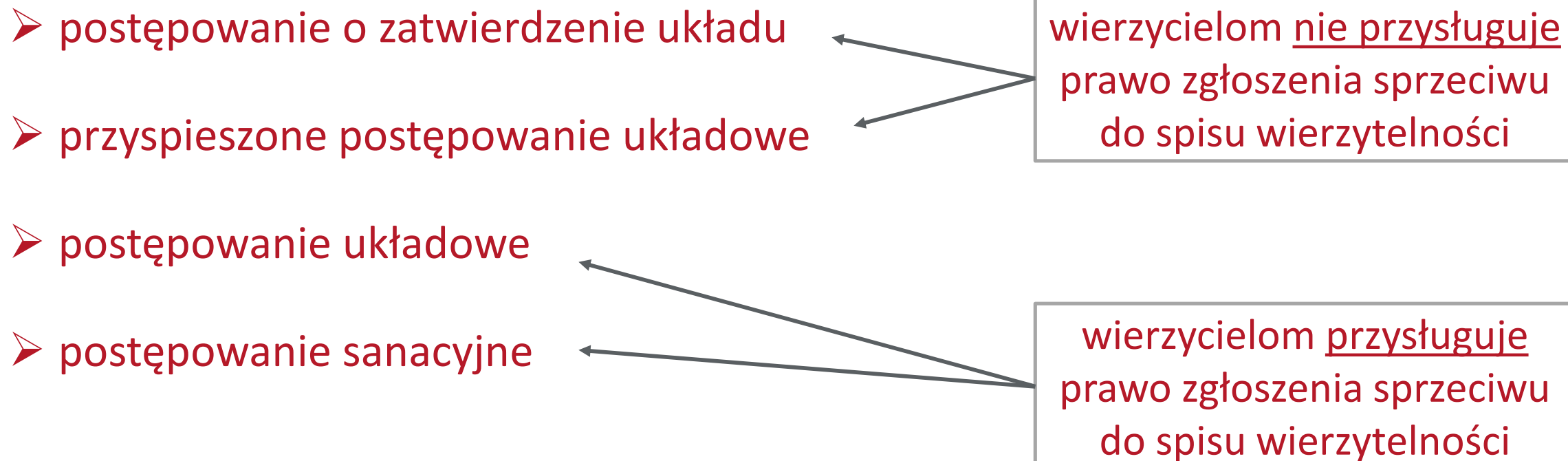
Art. 2 p.r.



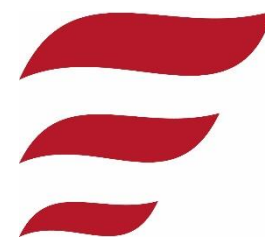
Art. 2 p.r.



Art. 2 p.r.



Uproszczona restrukturyzacja – piąty rodzaj postępowania restrukturyzacyjnego



uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne

=

postępowania o zatwierdzenie układu

ze zmianami wynikającymi z Tarczy 4.0

Kto i do kiedy?

Art. 15 Tarczy 4.0

do kiedy? **obwieszczenie o otwarciu do dnia 30 czerwca 2021 r.**

kto? **podmiot posiadający zdolność restrukturyzacyjną**

ile razy? **obwieścić o otwarciu można **tylko raz****

Obwieszczenie zawiera:

- 1) imię i nazwisko dłużnika albo jego nazwę;
- 2) miejsce zamieszkania albo siedzibę;
- 3) adres;
- 4) numer PESEL albo KRS lub dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację;
- 5) oświadczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu;
- 6) imię i nazwisko nadzorcy układu albo nazwę osoby będącej nadzorcą układu oraz odpowiednio numer licencji nadzorcy układu albo KRS spółki;
- 7) dzień układowy.

Dzień układowy nie może przypadać wcześniej niż 7 dni przed złożeniem wniosku o dokonanie obwieszczenia i nie później niż 7 dni po dniu jego złożenia.

dzień złożenie wniosku
o obwieszczenie w MSiG



zakres swobody przy wyborze dnia układowego

źródło: opracowanie własne

obwieszczenie o otwarciu do dnia 30 czerwca 2021 r.



liczy się data obwieszczenia, a nie złożenia
wniosku o dokonanie obwieszczenia

Czy do otwarcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego konieczne jest, aby suma wierzytelności spornych nie przekraczała 15%?

Wierzytelności sporne (2/3)

R. Adamus, *Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Art. 15-25 Tarczy 4.0. Komentarz*, Warszawa 2020, komentarz do art. 15, nb. 21, Legalis

Rafał Adamus

„[...] nie ma znaczenia okoliczność czy suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem.”

P. Filipiak, *Uprozczone postępowanie restrukturyzacyjne. Komentarz*, komentarz elektroniczny do art. 15, teza 10, LEX.

Patryk Filipiak

„Stosuje się także art. 3 ust. 2 pkt 2 pr. restr., zgodnie z którym postępowanie może być prowadzone, jeżeli suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem nie przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem.”

Wobec dewelopera nie prowadzi się postępowania o zatwierdzenie układu

↓
z wyjątkiem

układu częściowego, jeżeli nie są nim objęte wierzytelności nabywców
oraz wierzytelności zabezpieczone na nieruchomości, na której jest
prowadzone przedsięwzięcie deweloperskie

Układ częściowy

R. Adamus, *Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Art. 15-25 Tarczy 4.0. Komentarz*, Warszawa 2020, komentarz do art. 15, nb. 30, Legalis

P. Filipiak, *Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Komentarz*, komentarz elektroniczny do art. 15, teza 5, LEX.

„Należy przyjąć, że układ częściowy może być zawarty w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym.”

„Oznacza to, iż stosuje się wprost, a nie odpowiednio przepisy [...] ustawy – Prawo restrukturyzacyjne[...]. W szczególności chodzi o przepisy o układzie częściowym zawierającym w postępowaniu o zatwierdzenie układu.”

Rafał Adamus

Patryk Filipiak

Uchylenie skutków obwieszczenia (1/2)

Art. 18 Tarczy 4.0

Na wniosek:

wierzyciela

dłużnika

nadzorcy układu

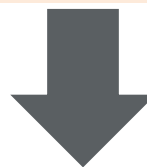
**sąd uchyla skutki dokonania obwieszczenia
o otwarciu uproszczonego post. rest.**

jeżeli prowadzą one do pokrzywdzenia wierzycieli

nadzorca układu

obwieszcza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym
o uchyleniu skutków dokonania obwieszczenia o otwarciu
uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego

W przypadku dokonania przez dłużnika obwieszczenia w złej wierze

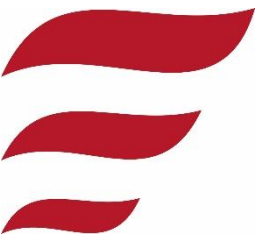


wierzycielowi

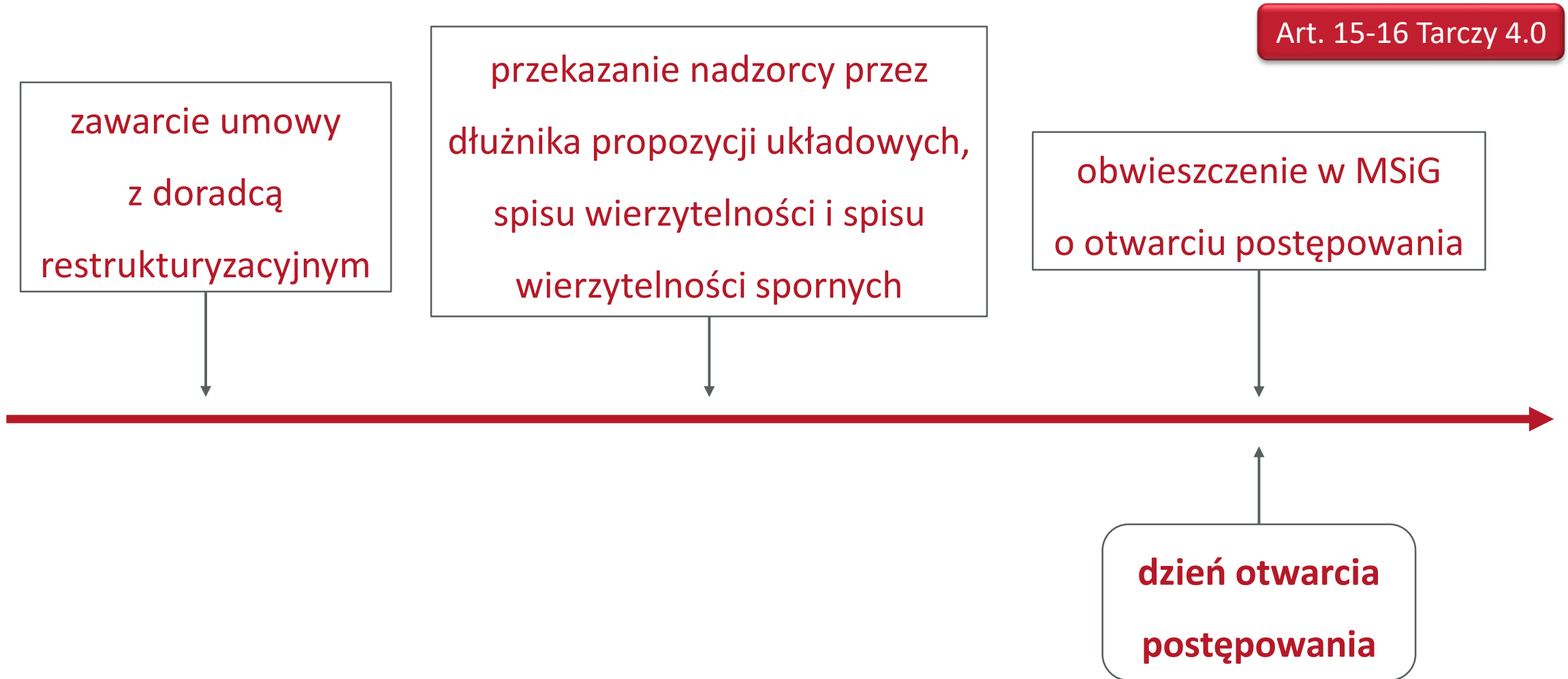
osobie trzeciej

przystępuje roszczenie
o naprawienie szkody

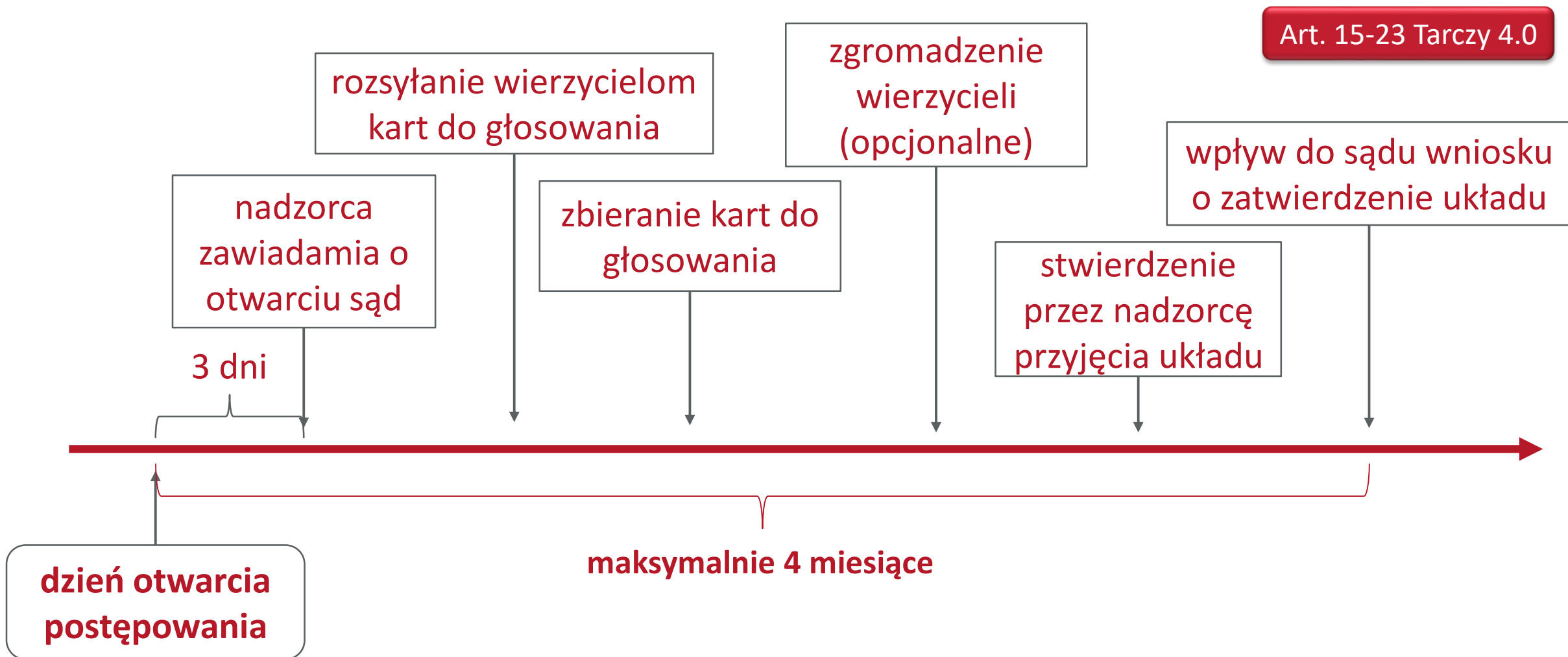
Przebieg uproszczonej restrukturyzacji



Etap przed otwarciem



Etap po otwarciu



przebieg uproszczonego post. restrukturyzacyjnego
źródło: opracowanie własne

Obciążenie układem bez zgody wierzyciela

Art. 17 Tarczy 4.0

Jeżeli propozycje układowe:

➤ przewidują **pełne zaspokojenie** wierzytelności zabezpieczonej rzeczowo, w terminie określonym w układzie, wraz z należnościami ubocznymi

albo

➤ **zaspokojenie w stopniu nie niższym** od tego, jakiego można się spodziewać w przypadku dochodzenia wierzytelności wraz z należnościami ubocznymi z przedmiotu zabezpieczenia

do objęcia tej wierzytelności układem nie jest konieczna zgoda wierzyciela

**uproszczone postępowanie
restrukturyzacyjne**

możliwość zwołania zgromadzenia
wierzycieli w celu głosowania nad
układem

**postępowanie o
zatwierdzenie układu**

brak możliwości zwołania
zgromadzenia wierzycieli w celu
głosowania nad układem

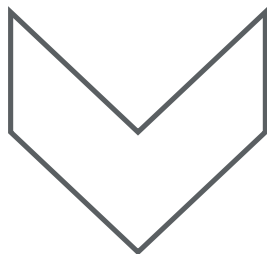
uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne

większość głosujących wierzycieli,
którzy oddali ważny głos, mających
łącznie co najmniej dwie trzecie sumy
wierzytelności przysługujących
głosującym wierzycielom

postępowanie o zatwierdzenie układu

większość wierzycieli uprawnionych do
głosowania nad układem, mających
łącznie co najmniej dwie trzecie sumy
wierzytelności uprawniających do
głosowania nad układem

Postępowanie o zatwierdzenie układu **umarza się z mocy prawa**



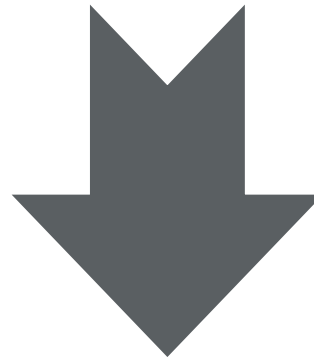
**jeżeli w terminie 4 miesięcy od dnia
dokonania obwieszczenia nie wpłynie do sądu
wniosek o zatwierdzenie układu.**

Na wniosek:

wierzyciela

dłużnika

osoby mającej
interes prawny



sąd wydaje postanowienie stwierdzające
umorzenie postępowania z mocy prawa

Uproszczony wniosek sanacyjny lub upadłościowy

Art. 23 Tarczy 4.0

dłużnik



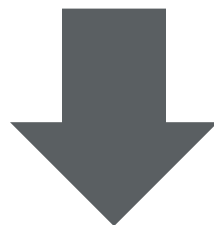
- w terminie do wniesienia zażalenia na postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu
- lub*
- w ciągu 7 dni od umorzenia postępowania, jeżeli umorzenie następuje po złożeniu wniosku o zatwierdzenie układu

może złożyć **uproszczony wniosek sanacyjny lub upadłościowy**

Skutki otwarcia uproszczonej restrukturyzacji

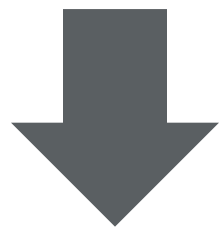


Postępowanie egzekucyjne dotyczące wierzytelności objętej z mocy prawa układem oraz dotyczące wierzytelności, o której mowa w art. 17, **wszczęte przed dniem otwarcia postępowania**



ulega zawieszeniu z mocy prawa

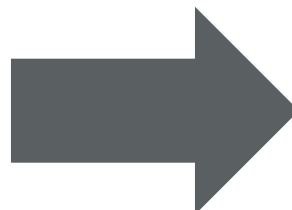
Wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz **wykonanie postanowienia o zabezpieczeniu roszczenia** lub **zarządzenia zabezpieczenia roszczenia** wynikającego z wierzytelności objętej z mocy prawa układem oraz wierzytelności, o której mowa w art. 17



jest niedopuszczalne

Skutki dotyczące postępowań egzekucyjnych trwają:

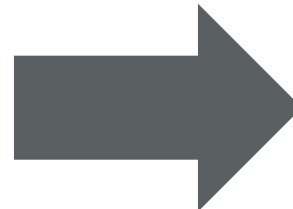
**od dnia obwieszczenia o otwarciu
uproszczonego postępowania
restrukturyzacyjnego**



**do dnia jego umorzenia
lub zakończenia**

Spełnianie przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzytelności, które z mocy prawa są objęte układem, jest niedopuszczalne:

od dnia obwieszczenia o otwarciu
uproszczonego postępowania
restrukturyzacyjnego



do dnia jego umorzenia
lub zakończenia

Od dnia dokonania obwieszczenia do dnia umorzenia
lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu

dłużnik może dokonywać **czynności zwykłego zarządu**

Na dokonanie czynności
przekraczających zakres
zwykłego zarządu

wymagana jest **zgoda nadzorcy układu**

*rygor
bezwzględnej
nieważności*

udzielona przed dokonaniem czynności
lub nie później niż w terminie
trzydziestu dni od dnia jej dokonania

Nadzorca układu udziela zgody na dokonanie czynności, jeżeli:

➤ jest to niezbędne do zachowania zdolności do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania restrukturyzacyjnego i zobowiązań powstałych po jego otwarciu lub zawarcia i wykonania układu

oraz

➤ zostało zagwarantowane, że środki zostaną przekazane dłużnikowi i wykorzystane dla umożliwienia realizacji planu restrukturyzacji, a ustanowione zabezpieczenie jest adekwatne do udzielonego kredytu lub pożyczki.

Odpowiedzialność na podstawie:

- art. 21 ust. 1 lub 2a Prawa upadłościowego
- art. 299 § 1 Kodeksu spółek handlowych
- art. 116 § 1 Ordynacji podatkowej

jest **wyłączona** także wówczas, gdy w terminie na złożenie wniosku

o ogłoszenie upadłości **otwarcie uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne**

oraz:

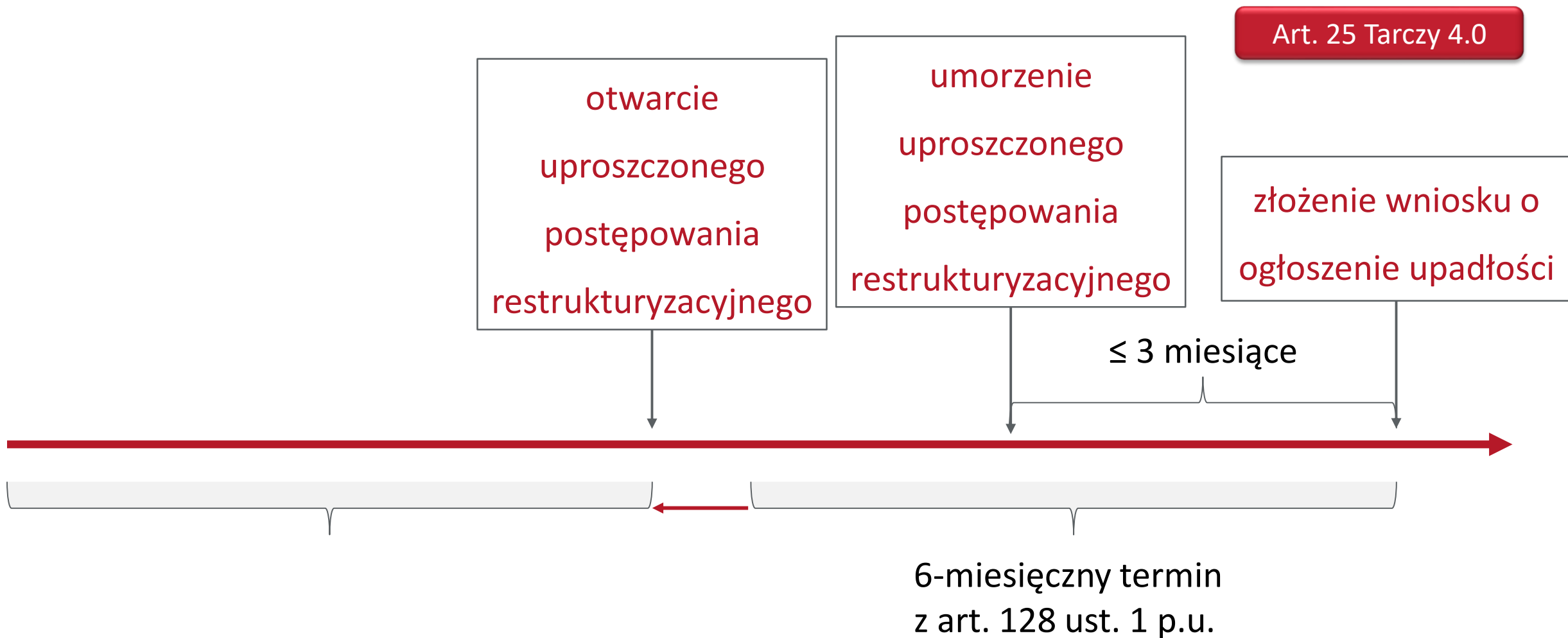
1. w postępowaniu tym doszło do prawomocnego zatwierdzenia układu
2. w jego następstwie doszło do otwarcia postępowania sanacyjnego
3. w jego następstwie doszło do złożenia uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości w terminie 7 dni od umorzenia postępowania o zatwierdzenie układu złożono wniosek o ogłoszenie upadłości albo wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, który doprowadził do otwarcia takiego postępowania

Jeżeli upadłość ogłoszono w wyniku rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości złożonego **nie później niż w terminie 3 miesięcy** od dnia zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego, **przez dzień złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości, o którym mowa w art. 127-130 p.u., rozumie się dzień złożenia wniosku restrukturyzacyjnego.**

Przez dzień złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i przez zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego, o których mowa w art. 131a p.u., rozumie się także, odpowiednio,

- **dzień dokonania obwieszczenia o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, oraz**
- **dzień umorzenia tego postępowania.**

Bezskuteczność czynności prawnych (3/3)

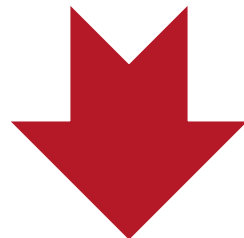


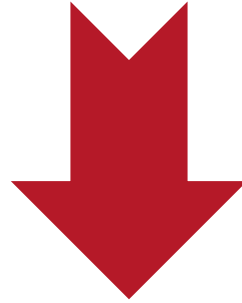
liczenie terminów dot. bezskuteczności czynności prawnych dłużnika

źródło: opracowanie własne

Jeżeli nadzorca układu udzielił zgody na:

- 1) zawarcie umowy kredytu lub pożyczki
- 2) obciążenie składników masy układowej lub sanacyjnej hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym lub hipoteką morską w celu zabezpieczenia wierzytelności nieobjętej układem
- 3) przeniesienie własności rzeczy lub prawa na zabezpieczenie wierzytelności nieobjętej układem
- 4) obciążenie składników masy układowej innymi prawami





czynności te **nie mogą być uznane za bezskuteczne** w stosunku do masy
upadłości lub względem masy sanacyjnej

warunek

informacja o nich została zawarta we wniosku o
zatwierdzenie układu, a wniosek ten został
prawomocnie zatwierdzony przez sąd.

Ustawa z 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców



pomoc publiczna na

ratowanie

**tymczasowe wsparcie
restrukturyzacyjne**

restrukturyzację

pomoc na ratowanie

| Beneficjent | przedsiębiorca znajdujący się w trudnej sytuacji ekonomicznej |
|--------------------|--|
| Cel | Umożliwienie wykonywania działalności gospodarczej przez okres niezbędny do: 1) opracowania planu restrukturyzacji, 2) likwidacji działalności gospodarczej - oraz przeprowadzenia koniecznych w tym zakresie analiz. |

tymczasowe wsparcie restrukturyzacyjne

| | |
|--------------------|---|
| Beneficjent | <u>mikro-, mały lub średni</u> przedsiębiorca znajdujący się w trudnej sytuacji ekonomicznej, lub który z powodu wyjątkowych i nieprzewidzianych okoliczności wymaga wsparcia płynności finansowej |
| Cel | Umożliwienie wykonywania działalności gospodarczej przez czas niezbędny do wdrożenia działań restrukturyzacyjnych mających na celu przywrócenie długookresowej zdolności do konkutowania na rynku. |
| Warunek | Pomoc może być udzielona, jeżeli zapobiega trudnościom społecznym lub prowadzi do przezwyciężenia niedoskonałości rynku. |

pomoc na restrukturyzację

| | |
|--------------------|--|
| Beneficjent | przedsiębiorca znajdujący się w trudnej sytuacji ekonomicznej |
| Cel | Realizacja planu restrukturyzacji, który umożliwi przywrócenie przedsiębiorcy długookresowej zdolności do konkutowania na rynku. |
| Warunek | Pomoc może być udzielona, jeżeli: 1) zapobiega trudnościami społecznym lub prowadzi do przewyciężenia niedoskonałości rynku; 2) bez niej przedsiębiorca zostałby zrestrukturyzowany lub zlikwidowany w taki sposób, że cel z pkt 1 zostałby osiągnięty w mniejszym zakresie 3) zostanie przedstawiony wiarygodny scenariusz alternatywny obejmujący działania niebędące pomocą na restrukturyzację, stanowiące element planu restrukturyzacji, z którego wynika, że bez niej cel z pkt 1 zostałby osiągnięty w mniejszym zakresie |

**pomoc na
ratowanie**

-

**tymczasowe wsparcie
restrukturyzacyjne**

uproszczony plan
restrukturyzacji

**pomoc na
restrukturyzację**

plan
restrukturyzacji

Maksymalny czas trwania pomocy

**pomoc na
ratowanie**

6 miesięcy

**tymczasowe wsparcie
restrukturyzacyjne**

18 miesięcy

**pomoc na
restrukturyzację**

-

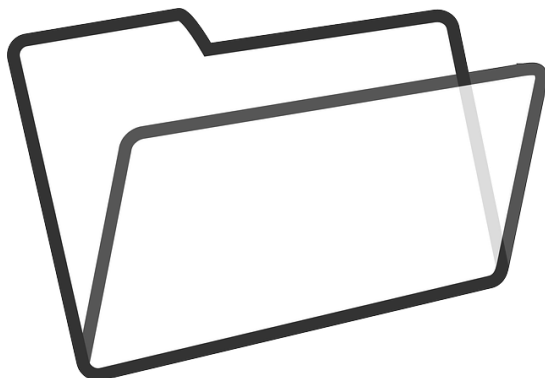


Formy pomocy

| | pomoc na ratowanie | tymczasowe wsparcie restrukturyzacyjne | pomoc na restrukturyzację |
|--|---------------------------|---|----------------------------------|
| pożyczka | | | |
| objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym | | | |
| objęcie obligacji | | | |
| zmiana terminów spłaty pożyczki wobec podmiotu udzielającego pomocy na restrukturyzację | | | |
| konwersja pożyczki na udziały przedsiębiorcy | | | |
| ulga w wykonaniu administracyjnej kary pieniężnej | | | |

tryb: **na wniosek**

udzielający
pomocy:



Minister Rozwoju



może powierzyć to

**Agencji Rozwoju
Przemysłu S.A.**

Procedura (2/2)

wniosek
można złożyć



rozpoznanie
wniosku 30 dni

w sprawach szczególnie
skomplikowanych 45 dni

Limit

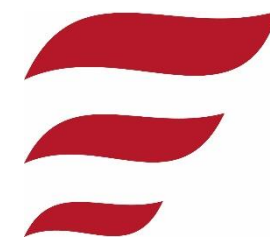


pomoc udzielana jest do wysokości środków przeznaczonych na ten cel w budżecie państwa

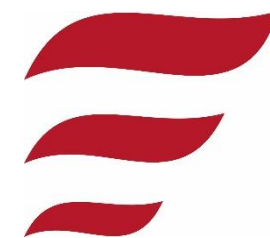
120 mln zł rocznie
2020 r. – 2029 r.

Dziękuję za uwagę

r.pr. Piotr Zimmerman, 21 września 2020 r., od 11:30 do 13:00



Webinarium Uproszczona restrukturyzacja - nowe instrumenty i źródła pomocy przedsiębiorcom jest kolejnym webinarium realizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działań Centrum Rozwoju Małych i Średnich Przedsiębiorstw.



Adres

Zimmerman i Wspólnicy sp.k.

ul. Wspólna 70 piętro IX

00-687 Warszawa

Kontakt

e-mail: Piotr.Zimmerman@zimmerman.com.pl

