

Nowe prawo restrukturyzacyjne i zmiany w prawie upadłościowym Poznaj możliwości restrukturyzacji zadłużenia

Praktyczna i rzetelna wiedza na temat tego, jak można zrestrukturyzować zadłużenie, zarówno z wykorzystaniem nowego prawa restrukturyzacyjnego i upadłościowego, jak i indywidualnych porozumień (ugód bilateralnych) dłużnika z wierzycielami.

W publikacji omówiono m.in.:

- przyczyny i symptomy kryzysu w przedsiębiorstwie,
- typowe ścieżki restrukturyzacyjne dostępne w Polsce i możliwe sposoby ich zastosowania przez przedsiębiorstwa dłużnika lub wierzyciela,
- obszary restrukturyzacji,
- mechanizm tworzenia programu restrukturyzacji i proces jego wdrażania,
- **relacje i negocjacje z wierzycielami,**
- prawne i podatkowe uwarunkowania restrukturyzacji,
- sposoby przygotowania dokumentacji wymaganej przy wdrażaniu działań związanych z restrukturyzacją finansową,
- **indywidualne ugody z wierzycielami finansowymi, handlowymi oraz ZUS i US,**
- współpracę przedsiębiorcy z bankiem w procesie restrukturyzacji,
- argumenty, jakie można zastosować w negocjacjach z wierzycielami w różnych działaniach restrukturyzacyjnych.

Autorami publikacji są eksperci posiadający praktyczne doświadczenia z udziału w różnych projektach restrukturyzacyjnych, w których występowali zarówno jako reprezentanci banków szefujący departamentom restrukturyzacji i windykacji oraz ryzyka kredytowego i negocjujący z racji funkcji z dłużnikami warunki restrukturyzacji zadłużenia, jak również jako pełnomocnicy zadłużonych przedsiębiorców szukających porozumienia ze swoimi wierzycielami.

Publikacja została wzbogacona o **suplement elektroniczny** zawierający komplet przydatnych dokumentów w wersji edytowalnej (format MS Word. Plik do pobrania przez internet, zgodnie z instrukcją zamieszczoną w książce).

Krzysztof Czerkas

Dr nauk ekonomicznych, długoletni pracownik sektora bankowego. Pełnił funkcję członka Zarządu BRE Banku Hipotecznego S.A odpowiedzialnego za ryzyko kredytowe. W latach 90 XX w był Dyrektorem Departamentu Restrukturyzacji w banku PBK S.A. Ma licencję syndyka/doradcy restrukturyzacyjnego nr 932. Prowadzi obecnie działalność w zakresie restrukturyzacji podmiotów gospodarczych i osób fizycznych oraz szkolenia. Zaangażowany jest w szereg projektów doradczych związane z restrukturyzacją zadłużenia podmiotów gospodarczych i osób fizycznych

Barbara Teisseyre

Ekspert w dziedzinie restrukturyzacji finansowej oraz oceny ryzyka kredytowego. Kierowała jednostkami odpowiedzialnymi za Restrukturyzację i Windykację w PKO BP S.A. oraz pełniła funkcję Dyrektora Departamentu Oceny Ryzyka Kredytowego w BOŚ S.A. Obecnie pracuje w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym.

Spis treści Spis treści

Spis treści

Skróty użyte w książce 9

Wstęp 11

Część I

Wprowadzenie do restrukturyzacji zadłużenia

w warunkach polskich

Rozdział 1. Ogólne tło restrukturyzacji zadłużenia w Polsce 19

1.1. Restrukturyzacja. Wprowadzenie 19

1.2. Nowe Prawo restrukturyzacyjne – odpowiedź na potrzeby gospodarki ... 22

1.3. London Approach. Szansa na polski odpowiednik 28

Rozdział 2. Prawo restrukturyzacyjne z perspektywy przedsiębiorstwa 31

2.1. Pozycja przedsiębiorstwa w postępowaniu restrukturyzacyjnym

i upadłościowym 31

2.1.1. Ryzyko niewypłacalności – przedsiębiorstwo jako dłużnik

i wierzyciel 32

2.1.1.1. Odpowiedzialność za niezłożenie wniosku w terminie ... 37

2.1.2. Dostępność postępowania restrukturyzacyjnego 39

2.2. Potrzeby przedsiębiorstwa a rodzaj postępowania restrukturyzacyjnego .. 44

2.2.1. Układ częściowy 48

2.2.2. Odrębne postępowania	49
2.2.3. Co w sytuacji, gdy dłużnik jednak upadnie?	52
2.2.4. Czy postępowanie restrukturyzacyjne można przeprowadzić poprzez sprzedaż przedsiębiorstwa dłużnika?	53
2.2.5. Ugody dwustronne	54
2.3. Prawo restrukturyzacyjne i upadłościowe – możliwości i ryzyka	55
2.3.1. Mechanizmy ochrony dłużnika w Prawie restrukturyzacyjnym . . .	56
2.3.1.1. Ochrona przed egzekucją	56
2.3.1.2. Utrata zarządu jako koszt ochrony przed egzekucją	59
2.3.1.3. Wstrzymanie obsługi wierzytelności objętych układem . . .	60
2.3.1.4. Niedopuszczalność potrącenia wierzytelności	61
2.3.1.5. Zmiana traktowania zobowiązań publicznoprawnych	61
2.3.2. Newralgiczne dla przedsiębiorstw zapisy Prawa upadłościowego . .	62
2.3.2.1. Skuteczność zastrzeżenia prawa własności	62
2.3.2.2. Skuteczność ustanowienia zabezpieczeń rzeczowych	64
2.3.2.3. Bezskuteczność innych czynności dokonanych przez upadłego	71
2.3.2.4. Inne szanse/ryzyka	74
2.3.3. Newralgiczne zapisy Prawa restrukturyzacyjnego	82
2.3.3.1. Uprawnienia wierzycieli wynikające z ustanowionych zabezpieczeń	84
2.3.3.2. Ustanawianie zabezpieczeń w postępowaniu restrukturyzacyjnym	87
2.3.3.3. Uprawnienia wierzycieli zabezpieczonych w układzie częściowym	89
2.3.3.4. Bezskuteczność czynności dłużnika w postępowaniu sanacyjnym	91

Część II

Kryzys przedsiębiorstwa i restrukturyzacja

Rozdział 3. Kryzys i przygotowanie do restrukturyzacji 101

3.1. Mechanizm kryzysu	101
3.1.1. Kryzys w przedsiębiorstwie w warunkach polskich – tło ogólne . .	101
3.1.2. Przyczyny kryzysu w przedsiębiorstwie – okoliczności zewnętrzne wynikające z procesów w otoczeniu przedsiębiorstwa	106
3.1.3. Przyczyny kryzysu w przedsiębiorstwie – okoliczności wewnętrzne	112
3.1.3.1. Błędy w zarządzaniu	112
3.1.3.2. Nieuczciwość kierownictwa i brak wsparcia właścicieli . .	115
3.1.3.3. Symptomy kryzysu	117
3.1.3.4. Znaki ostrzegawcze	118
3.1.3.5. Kreatywna księgowość – fałszywa obrona przed kryzysem	121
3.1.4. Naruszanie klauzul umownych w umowach z wierzycielami finansowymi jako znak ostrzegawczy	126
3.1.5. Reakcje przedsiębiorstwa na kryzys	130
3.1.6. Prawne ścieżki restrukturyzacji podmiotów gospodarczych	137
3.1.6.1. Doradca restrukturyzacyjny	137
3.1.6.2. Rodzaj postępowania – preferencje dłużnika	140
Spis treści	
3.2. Kiedy i jaki program restrukturyzacji?	158
3.3. Obszary restrukturyzacji przedsiębiorstwa	161
3.4. Mechanizm tworzenia programu restrukturyzacji	162
3.4.1. Typowe działania restrukturyzacyjne w polskiej praktyce	

gospodarczej	162
3.4.2. Tworzenie prognoz finansowych (elementy krytyczne)	165
3.4.2.1. Budowa modeli finansowych	165
3.4.2.2. Najczęstsze błędy w programach (planach) restrukturyzacji	171
3.5. Inne elementy dokumentacji do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego lub indywidualnych negocjacji z wierzycielami . . .	177
Rozdział 4. Wdrażanie restrukturyzacji zadłużenia w praktyce	183
4.1. Właściwe relacje z wierzycielami	183
4.2. Negocjacje z Urzędem Skarbowym i Zakładem Ubezpieczeń Społecznych	191
4.2.1. Negocjacje z Urzędem Skarbowym – porozumienie indywidualne	192
4.2.2. Urząd Skarbowy w postępowaniach restrukturyzacyjnych	200
4.2.3. Porozumienie z ZUS – indywidualne porozumienie	201
4.2.4. ZUS w postępowaniach restrukturyzacyjnych	203
4.2.5. Pomoc publiczna	204
4.3. Wierzyciele finansowi	206
4.3.1. Determinanty postaw wierzycieli finansowych	206
4.3.2. Strategia konfrontacji z wierzycielami finansowymi jako sposób rozwiązania problemów dłużnika	209
4.3.3. Negocjacje z wierzycielami finansowymi	212
4.4. Wierzyciele handlowi	225
4.5. Wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo w postępowaniach restrukturyzacyjnych	226
4.6. Elementy rachunku opłacalności	227
4.7. Przyjęcie układu, wdrażanie planu restrukturyzacyjnego	234

4.8. Realizacja programu restrukturyzacyjnego 237

4.8.1. Obowiązki dłużnika 237

4.8.2. Prawa wierzycieli 238

4.8.3. Korekty programu, zmiany układu 241

Rozdział 5. Podatkowe skutki wybranych działań restrukturyzacyjnych

dla przedsiębiorcy i jego wierzycieli 245

5.1. „Ulga na złe długi” u wierzyciela i dłużnika 246

5.2. Tworzenie odpisów aktualizacyjnych u wierzycieli 247

Spis treści

5.3. Umorzenia wierzytelności 249

5.4. Poręczenie kwot zrestrukturyzowanego zadłużenia przez osoby trzecie .. 250

5.5. Konwersja wierzytelności na udziały kapitałowe 250

5.6. Wybór ścieżki restrukturyzacji a konsekwencje podatkowe 257

Rozdział 6. Współpraca przedsiębiorcy z bankiem w procesie

restrukturyzacji 261

6.1. Pozycja banku po zmianach w prawie 261

6.2. Metodologia podejmowania przez bank decyzji w zakresie
restrukturyzacji 274

6.3. Weryfikacja przez bank programu restrukturyzacji 278

6.4. Dobór przez bank ścieżek postępowania wobec dłużników 282

6.4.1. Ścieżka restrukturyzacyjna 283

6.4.2. Ścieżka konfrontacyjna 293

6.5. Bank a wspomaganie projektów restrukturyzacyjnych 297

Załączniki 305

Załącznik nr 1. Wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania
układowego 305

Załącznik nr 2. Wniosek o zawarcie porozumienia z bankiem 312

Załącznik nr 3. Umowa poufności (NDA)	314
Załącznik nr 4. Analiza dyskryminacyjna	316
Załącznik nr 5. Wytyczne do programu restrukturyzacji	318
Załącznik nr 6. Lista (spis) wierzytelności	320
Załącznik nr 7. Spis majątku dłużnika	324
Załącznik nr 8. Spis należności dłużnika	325
Literatura	327
Źródła prawa	331