

# INSO 2020

## PANEL PRAWNO-EKONOMICZNY

### Restrukturyzacja sądowa czy pozasądowa?

*Która ścieżka restrukturyzacji jest efektywniejsza i bardziej atrakcyjna dla zapewnienia konkurencyjności gospodarki?*

Magdalena Pyzik-Waląg

20 listopada 2020 r.

## NOWELIZACJA PRZEPISÓW UPADŁOŚCIOWYCH I RESTRUKTURYZACYJNYCH - NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY DLA PRZEDSIĘBIORCÓW

- W celu zapobieżenia negatywnym skutkom ekonomicznym epidemii COVID-19 ustawodawca:
  - Tarczą 4.0 wprowadził nowe mechanizmy restrukturyzacji - **uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne\***, oraz
  - Tarczą 2.0 **zawiesił** na czas trwania stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii **bieg terminu do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości** w przypadku, jeżeli stan niewypłacalności powstał z powodu COVID-19\*\*.
  
- Ponadto została znowelizowana ustawa - Prawo upadłościowe. Wprowadzono, między innymi, **zmiany w zakresie przepisów o przygotowanej likwidacji (tzw. pre-pack)**, które weszły w życie 24 marca 2020 r.

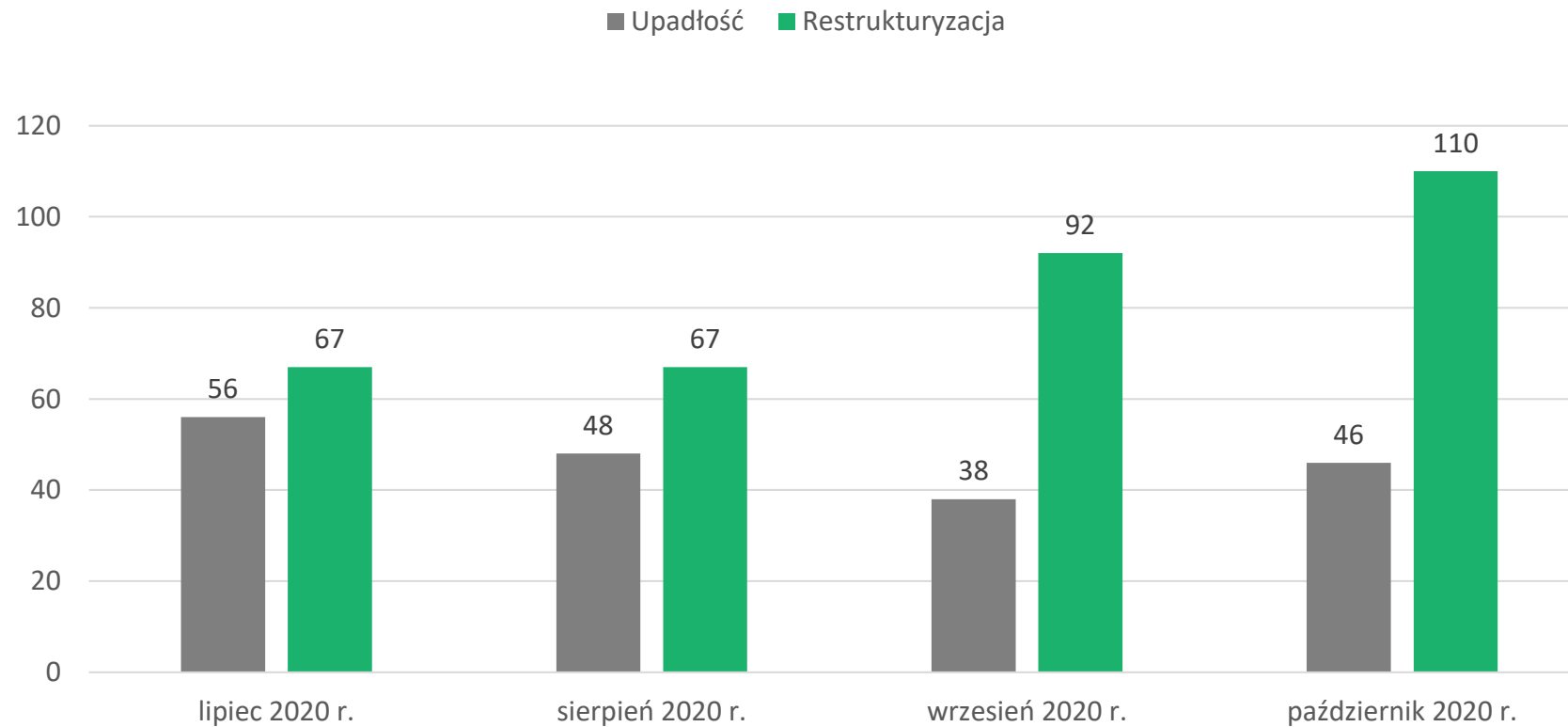
\* ustawa z dnia 16 kwietnia 2020 r. o szczególnych instrumentach wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 (Dz.U. z 2020 r., poz. 695)

\*\* ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz.U. z 2020 r., poz.1086)

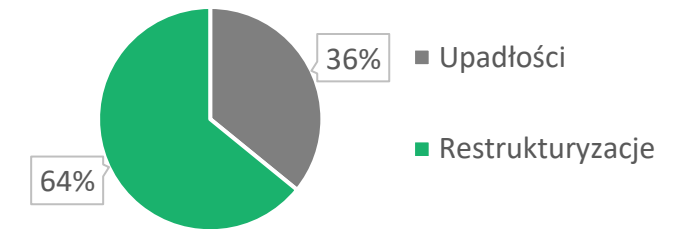
\*\*\* ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 r., poz. 1802)

# STATYSTYKI ZA OKRES LIPIEC – PAŹDZIERNIK 2020 r. (1/3)

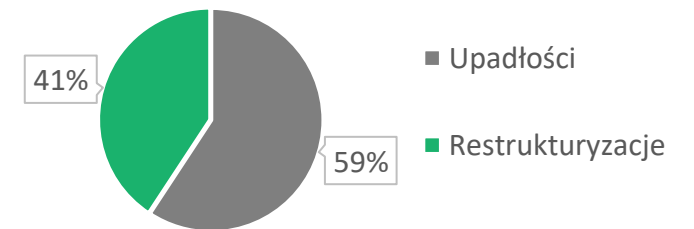
## OGŁOSZONE UPADŁOŚCI VS. OTWARTE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



### POSTĘPOWANIA W OKRESIE 07-10.2020 r.



### POSTĘPOWANIA W OKRESIE 01-06.2020 r.\*\*

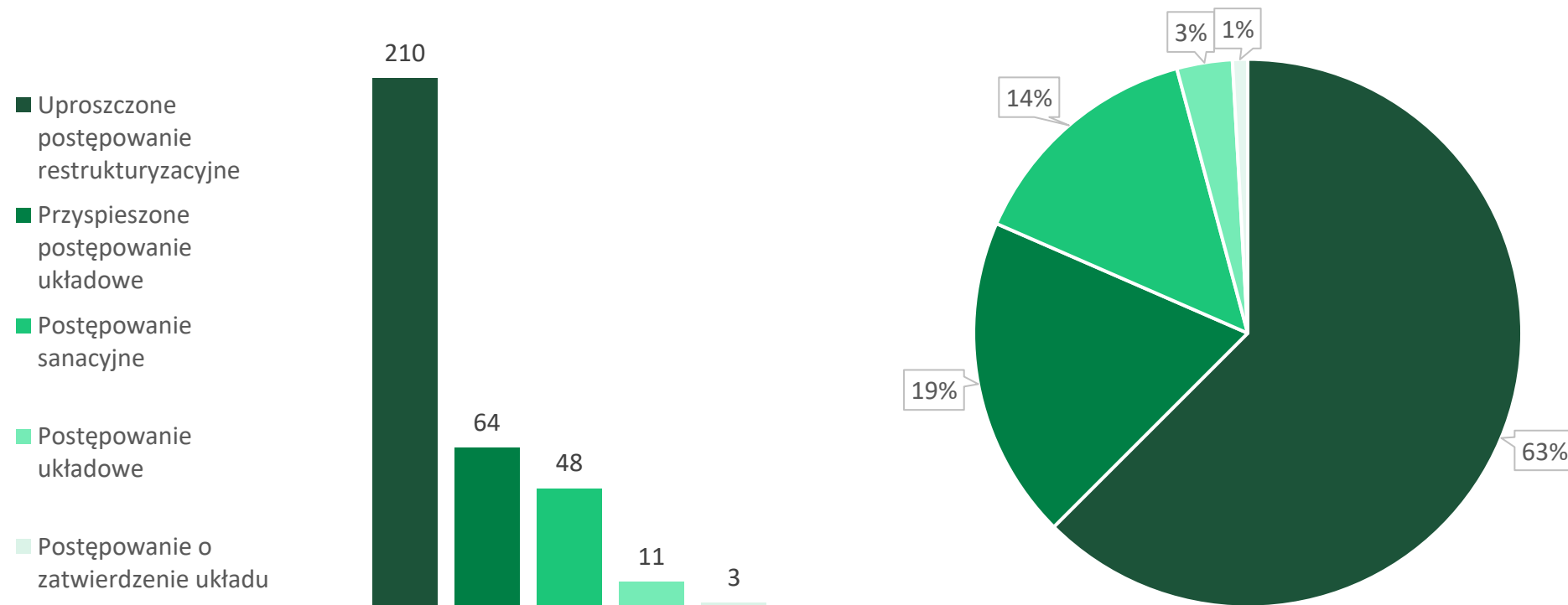


\* Informacja przygotowana przez Rymarz Zdort na podstawie obwieszczeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w okresie lipiec – październik 2020 r.

\*\* „Restrukturyzacje w Polsce. Raport po pierwszym kwartale 2020 r.” oraz „Restrukturyzacje w Polsce. Raport po drugim kwartale 2020 r.”, Zimmerman Filipak Restrukturyzacja S.A. oraz SpotData

# STATYSTYKI ZA OKRES LIPIEC – PAŹDZIERNIK 2020 r. (2/3)

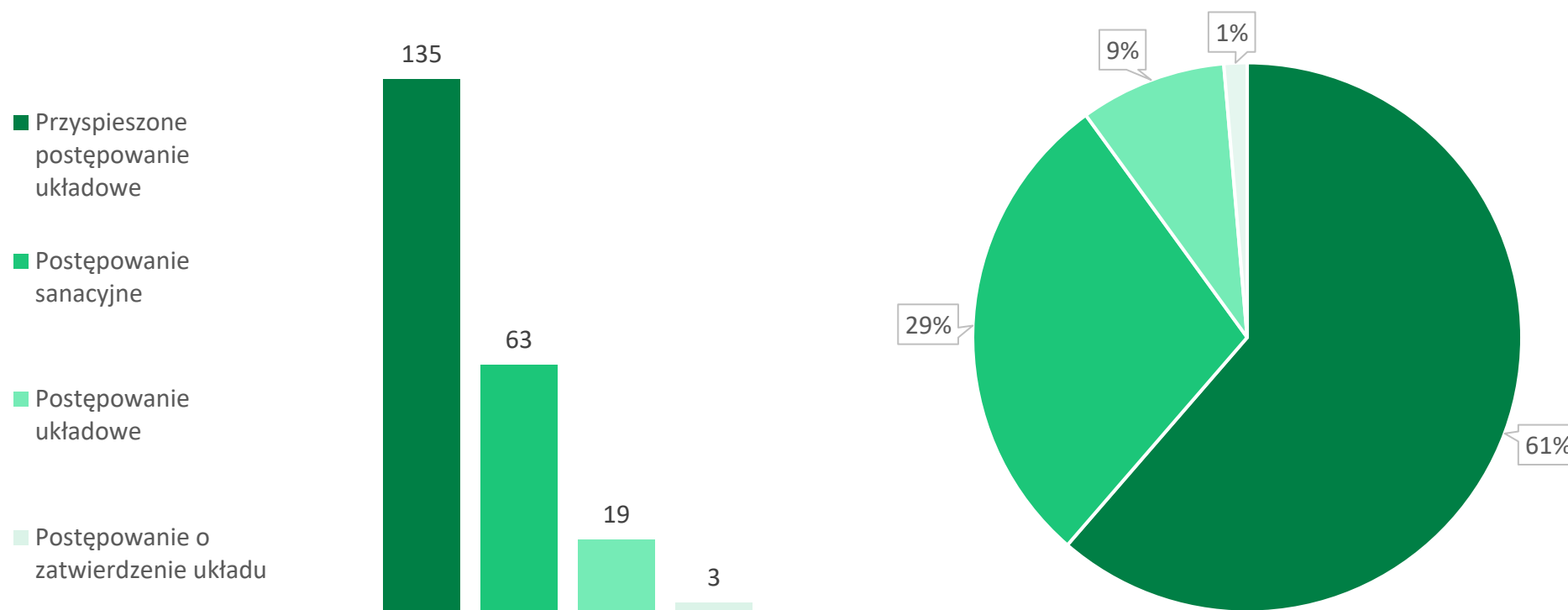
## OTWARTE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



\* Informacja przygotowana przez Rymarz Zdort na podstawie obwieszczeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w okresie lipiec – październik 2020 r.

# STATYSTYKI ZA OKRES STYCZEŃ – CZERWIEC 2020 r.

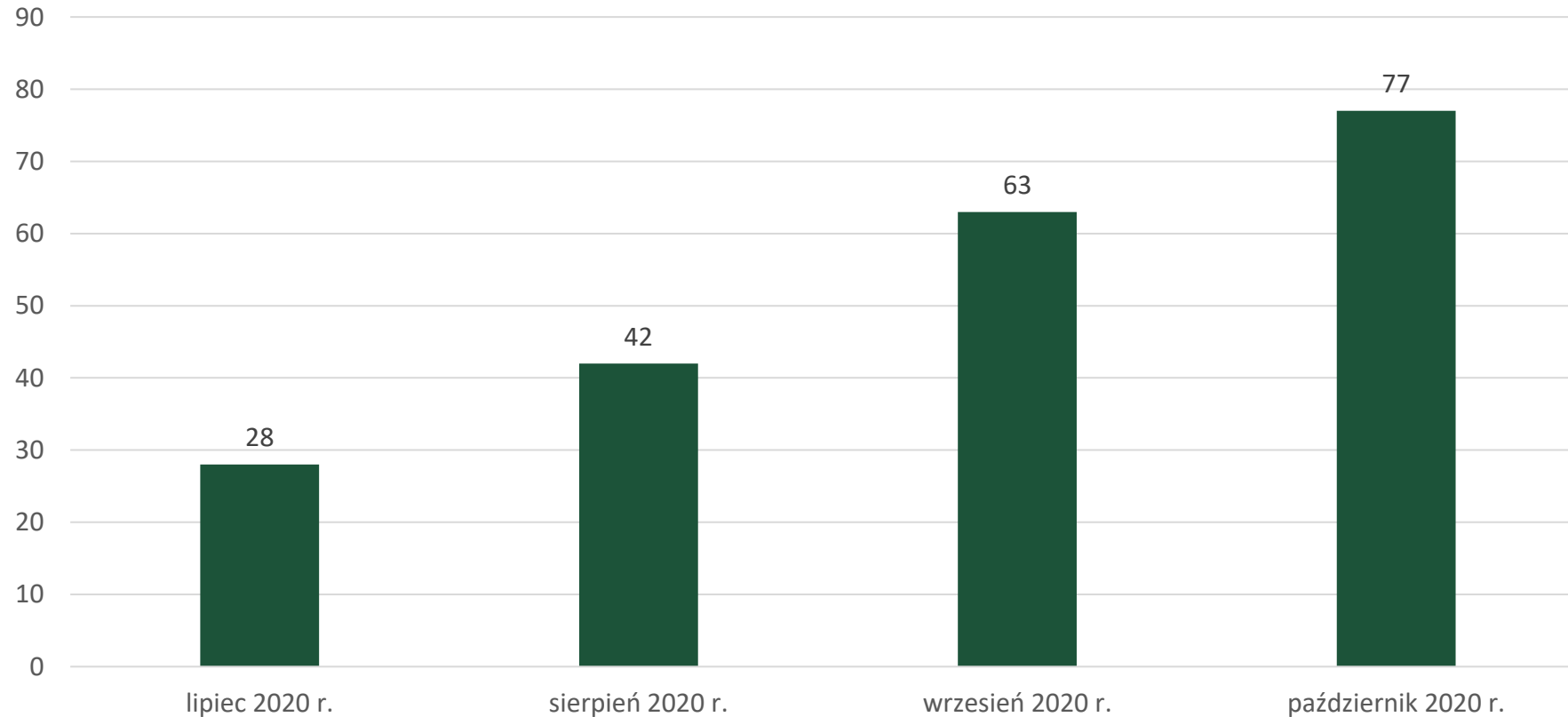
## OTWARTE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



\*„Restrukturyzacje w Polsce. Raport po pierwszym kwartale 2020 r.” oraz „Restrukturyzacje w Polsce. Raport po drugim kwartale 2020 r.”, Zimmerman Filipak Restrukturyzacja S.A. oraz SpotData

# STATYSTYKI ZA OKRES LIPIEC – PAŹDZIERNIK 2020 r. (3/3)

## UPROSZCZONE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



\* Informacja przygotowana przez Rymarz Zdort na podstawie obwieszczeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w okresie lipiec – październik 2020 r.

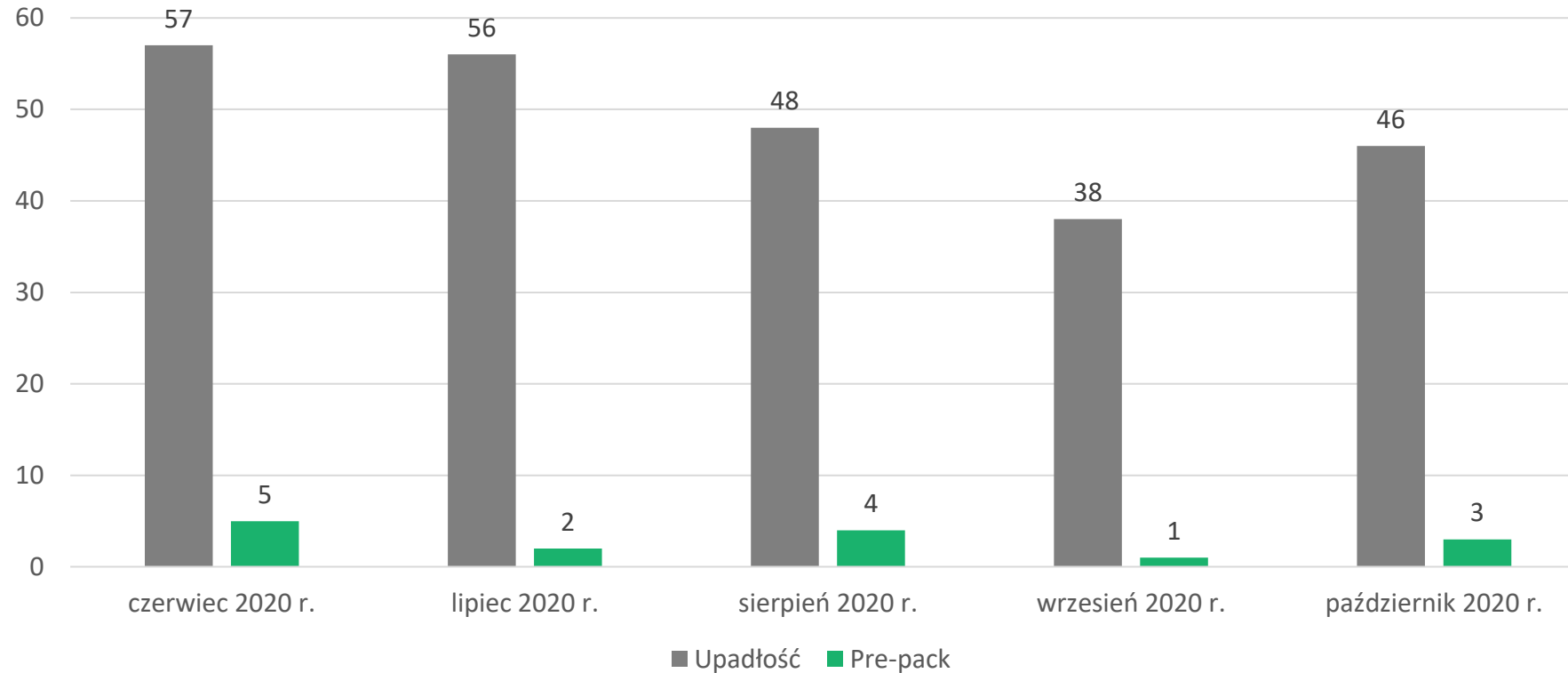
# UPROSZCZONE POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE – ZAGADNIENIA WYBRANE

## UPROSZCZONE POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE - SZANSA DLA DŁUŻNIKÓW CZY ZAGROŻENIE DLA WIERZYCIELI?

- Otwarcie uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego następuje bez udziału sądu, zaś jego skutkiem następującym *ex lege* jest zawieszenie dotychczasowych i zakaz wszczynania nowych postępowań egzekucyjnych (tzw. *automatic stay*) – czy brak udziału sądu w procesie otwarcia postępowania i zawieszenia postępowań egzekucyjnych wpływa na naruszenie słusznych praw wierzycieli?
- Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne miało umożliwić dłużnikom podjęcie szybkich czynności restrukturyzacyjnych zmierzających do zawarcia układu z wierzycielami – jakie jest rzeczywiste wykorzystanie tego trybu restrukturyzacji? Czy zawarcie układu z wierzycielami w terminie czterech miesięcy jest możliwe?
- Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne jest postępowaniem w głównej mierze pozasądowym – czy brak nadzoru nad dłużnikiem ze strony sędziego-komisarza i rady wierzycieli wpływa na transparentność postępowania i jego przebieg?
- Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne obowiązuje do 30 czerwca 2021 r. – czy funkcjonowanie tej instytucji powinno zostać przedłużone lub wprowadzone na stałe do polskiego porządku prawnego?
- Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne wprowadzone zostało jako mechanizm mający na celu, między innymi, odciążenie sądów restrukturyzacyjnych i upadłościowych w związku z oczekiwaną falą restrukturyzacji i upadłości, spowodowanych epidemią COVID-19 – czy cel został osiągnięty?

# STATYSTYKI ZA OKRES CZERWIEC – PAŹDZIERNIK 2020 r.

## STANDARDOWE UPADŁOŚCI VS. PRE-PACKI\*



\*Informacja przygotowana przez Rymarz Zdort na podstawie obwieszczeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w okresie czerwiec – październik 2020 r.



# PRE-PACK PO NOWELIZACJI Z MARCA 2020 R. – ZAGADNIENIA WYBRANE

## GŁÓWNE ZMIANY WPROWADZONE DO PROCEDURY PRZYGOTOWANEJ LIKWIADACJI NA PODSTAWIE NOWELIZACJI Z MARCA 2020 r. – WIĘCEJ OBOWIĄZKÓW, MNIEJ UPRAWNIENÍ?

- Obowiązek przeprowadzenia aukcji w przypadku złożenia konkurencyjnych wniosków, obowiązek doręczenia wniosku o pre-pack wierzycielom zabezpieczonym rzeczowo, obowiązek ustanowienia TNS-a lub zarządcy przymusowego - większa transparentność czy zbędne przedłużenie procedury sprzedaży?
- Brak możliwości przeniesienia praw i obowiązków z umów związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa upadłego – czy brak interwencji legislacyjnej ustawodawcy, pomimo wysuwanych postulatów, jest zasadny?
- Jak wprowadzone zmiany wpływają na atrakcyjność procedury pre-pack dla potencjalnych inwestorów? Czy wprowadzone zmiany oddaliły przygotowaną likwidację od rynkowych transakcji M&A lub nabycia aktywów, zbliżając ją do modelu sprzedaży likwidacyjnej w toku postępowania upadłościowego?
- Obowiązek uiszczenia wadium w gotówce, brak możliwości zabezpieczenia składanych ofert w formie bezgotówkowej - zamrożenie środków pieniężnych inwestora w celu zabezpieczenia interesów masy upadłości jako potencjalny *deal-breaker*?

# INSO 2020

## PANEL PRAWNO-EKONOMICZNY

### Restrukturyzacja sądowa czy pozasądowa?

*Która ścieżka restrukturyzacji jest efektywniejsza i bardziej atrakcyjna dla zapewnienia konkurencyjności gospodarki?*

Dziękuję za uwagę i zapraszam do dalszej dyskusji.