

# INSO 2021

## Panel legislacyjny – co z uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym?

adw. dor. res. Magdalena Pyzik-Waląg

dr r. pr. Karolina Ochocińska

5 listopada 2021 r.

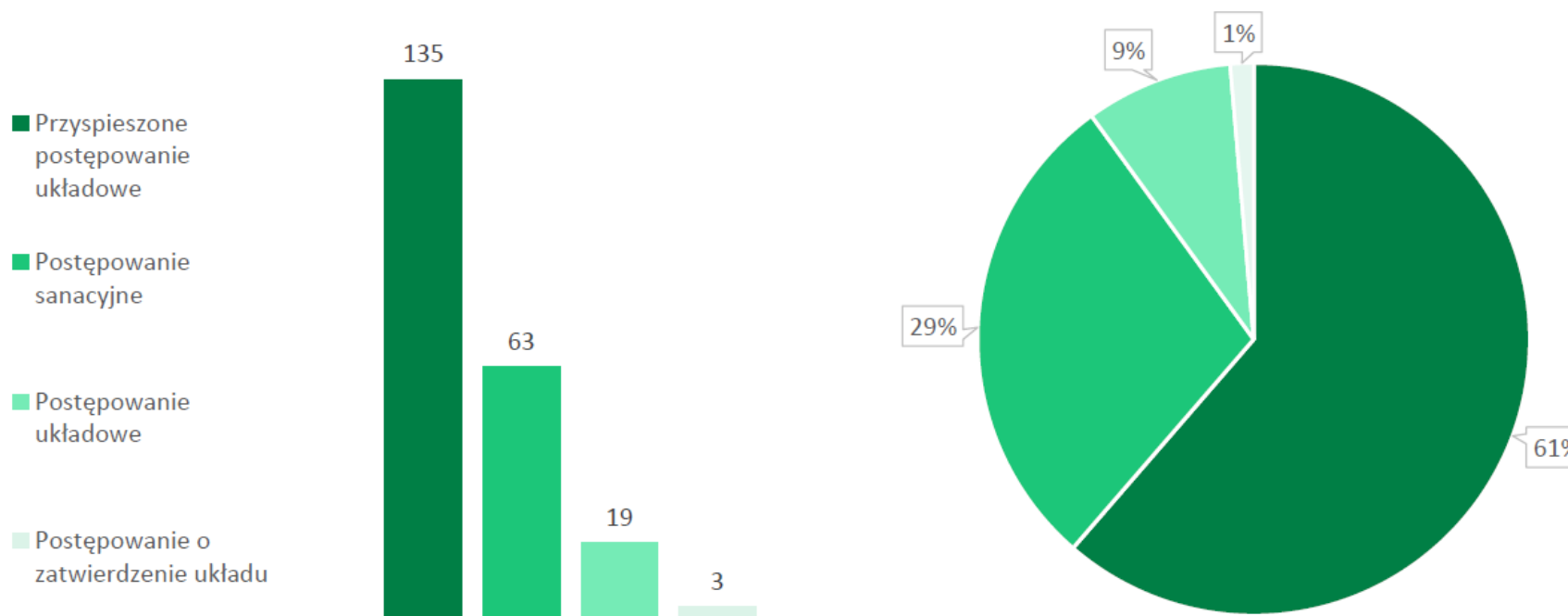
# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne

- W celu zapobieżenia negatywnym skutkom ekonomicznym epidemii COVID-19 ustawodawca Tarczą 4.0.\* wprowadził uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne.
- Od dnia 24 czerwca 2020 r. do dnia 30 listopada 2021 r. dłużnik może obwieścić w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu (art. 15 ust. 1 Tarczy 4.0).
- W dniu 1 grudnia 2021 r. w życie wchodzi zmiany przepisów ustawy p.r.\*\* modyfikujące postępowanie o zatwierdzenie układu poprzez wprowadzenie wybranych rozwiązań znanych uproszczonemu postępowaniu restrukturyzacyjnemu uregulowanemu w Tarczy 4.0.

\* Ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowanych kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. 2021, poz. 1072 ze zm.).

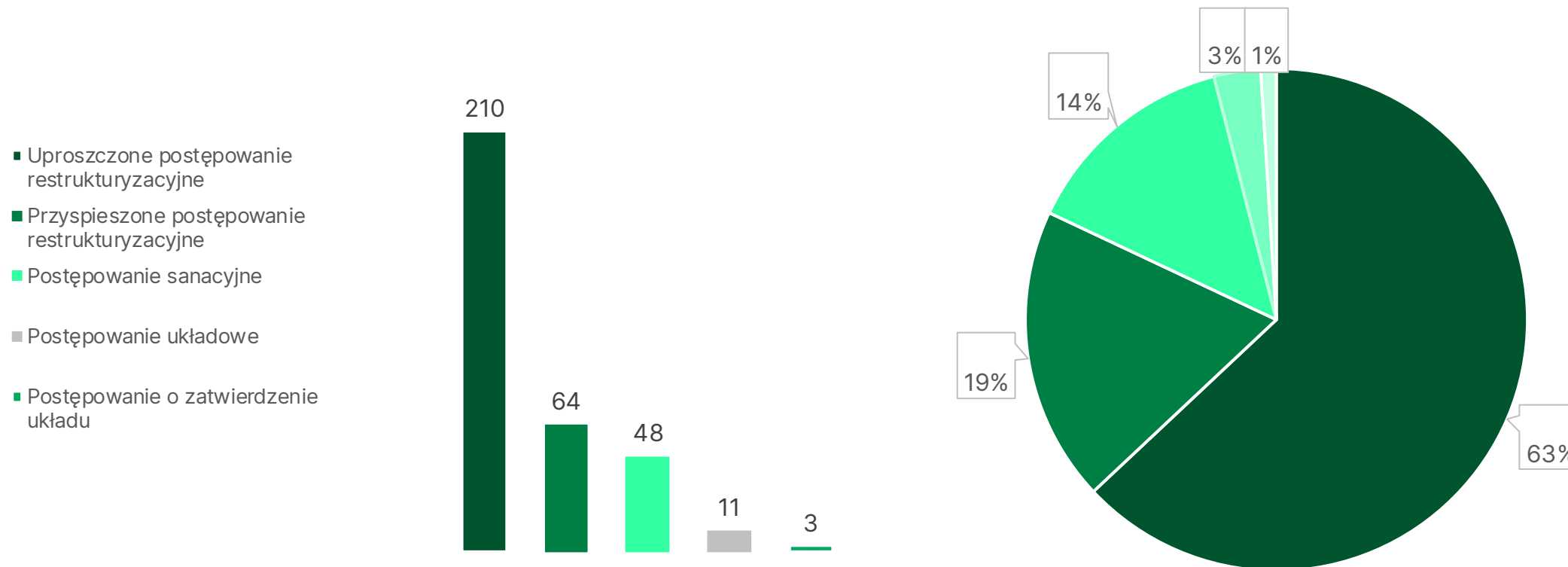
\*\* Ustawa z dnia 15 maja 2015 r.- Prawo restrukturyzacyjne (T.j. Dz. U. 2021, poz. 1588 ze zm.).

## OTWARTE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



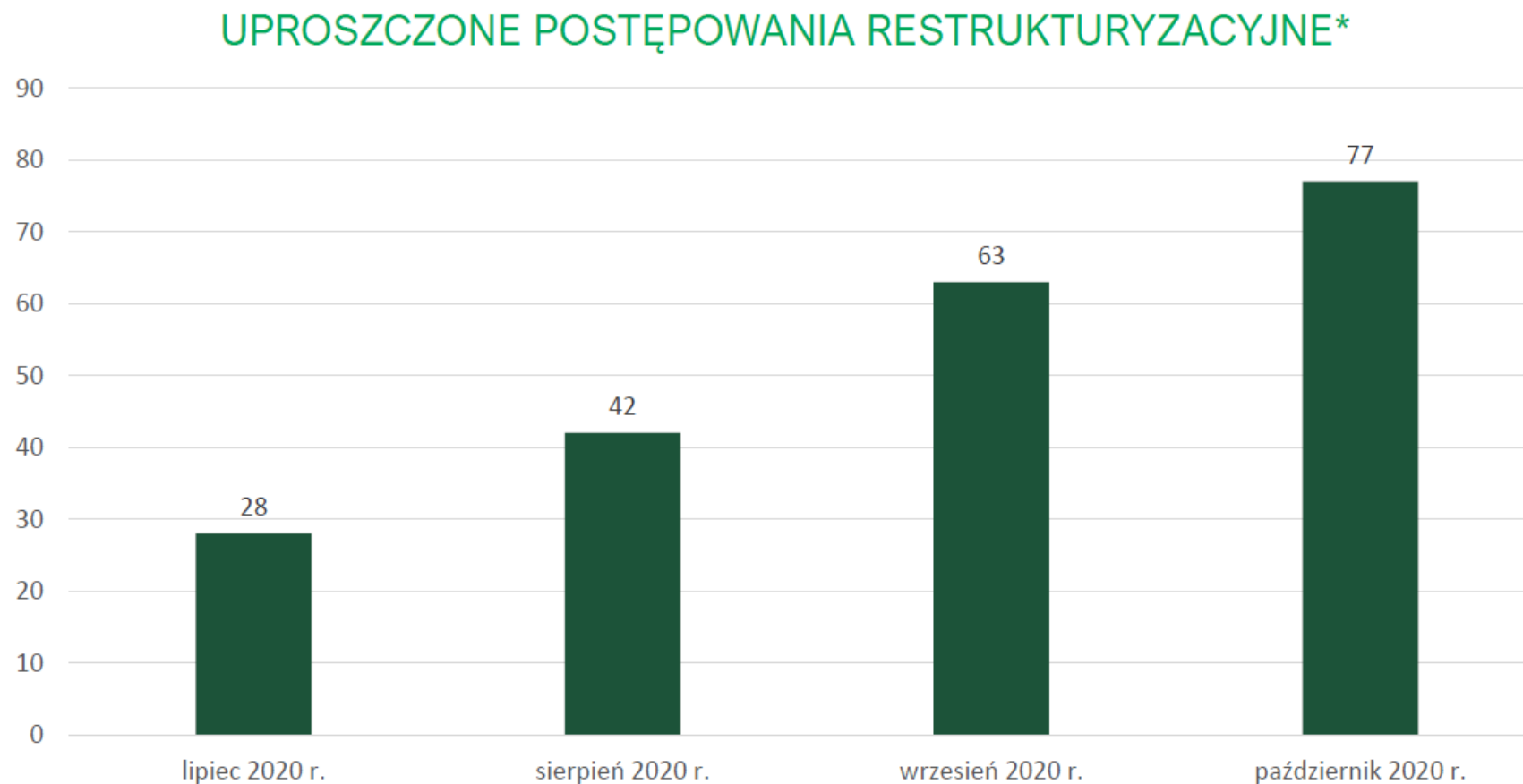
\* „Restrukturyzacje w Polsce. Raport po pierwszym kwartale 2020 r.” oraz „Restrukturyzacje w Polsce. Raport po drugim kwartale 2020 r.”, Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. oraz SpotData

## 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 lipiec – październik 2020 r.

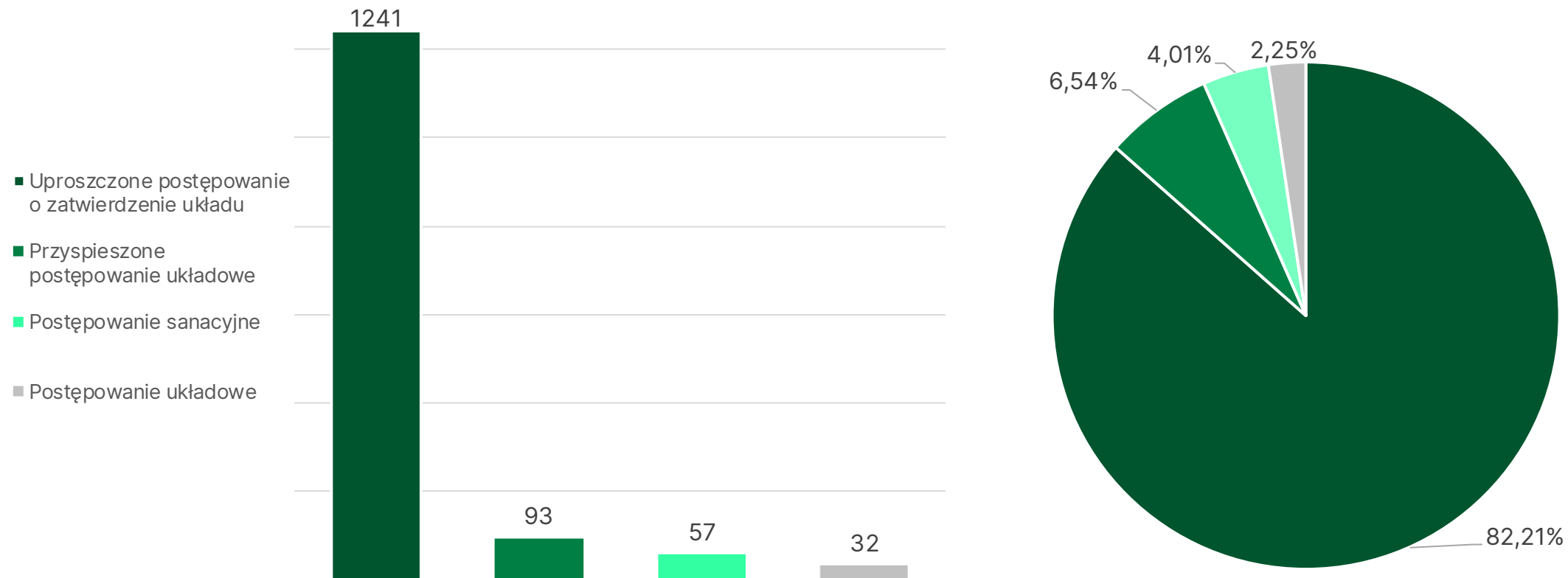


\* Informacja przygotowana przez Rymarz Zdort na podstawie obwieszczeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w okresie lipiec –październik 2020 r.



# Statystyki za okres styczeń-wrzesień 2021 r.

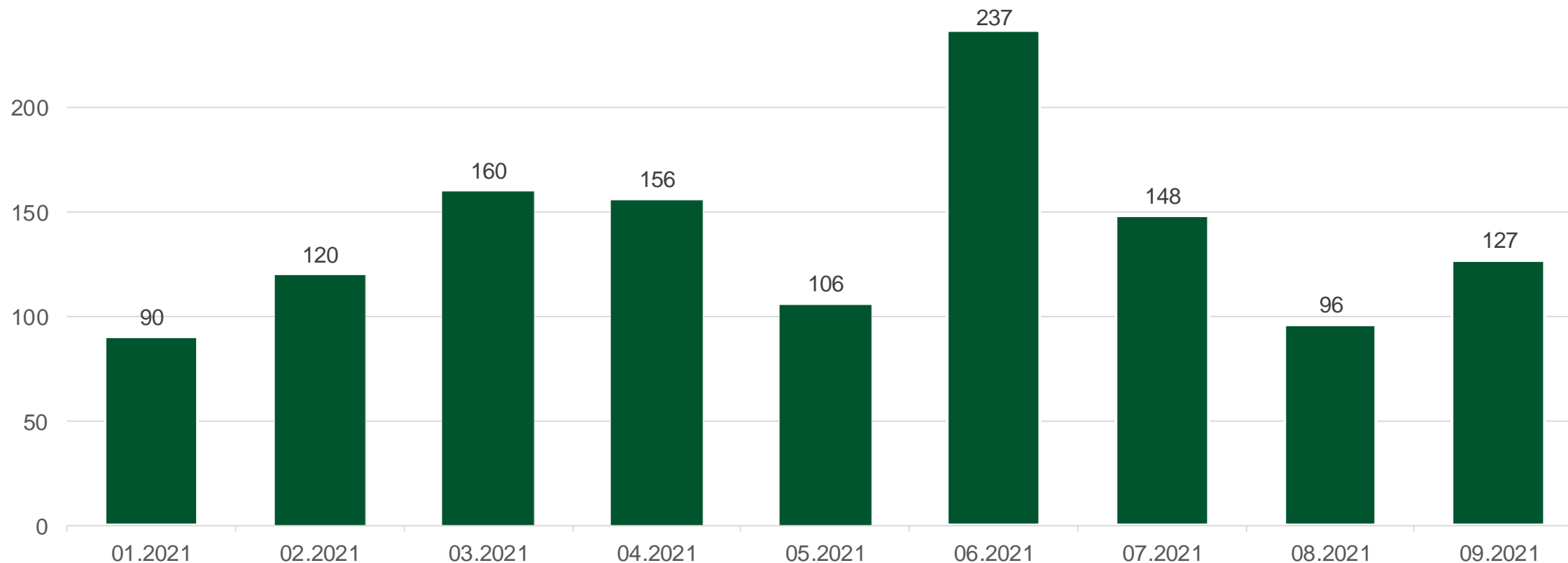
## OTWARTE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



\* [https://www.coig.com.pl/2021-restrukturyzacje-firm\\_wrzesien.php](https://www.coig.com.pl/2021-restrukturyzacje-firm_wrzesien.php)

# Statystyki za okres styczeń-wrzesień 2021 r.

## UPROSZCZONE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNE\*



\* [https://www.coig.com.pl/2021-restrukturyzacje-firm\\_wrzesien.php](https://www.coig.com.pl/2021-restrukturyzacje-firm_wrzesien.php)

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Krąg podmiotów uprawnionych do zainicjowania postępowania** – dłużnik. Podobnie jak w przypadku uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego\*.
- **Stan niewypłacalności** - postępowanie może być prowadzone zarówno wobec dłużnika niewypłacalnego, jaki i zagrożonego niewypłacalnością. Takie same przesłanki prowadzenia postępowania przewidziano w odniesieniu do uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
- **Umowa z doradcą restrukturyzacyjnym** - w celu zainicjowania postępowania niezbędne jest zawarcie umowy z doradcą restrukturyzacyjnym. Podobne rozwiązanie było obecne w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym.

\* Oznacza postępowanie o którym mowa w przepisach Tarczy 4.0.



# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Obwieszczenie** – po sporządzeniu spisu wierzytelności, spisu wierzytelności spornych oraz wstępnego planu restrukturyzacyjnego nadzorca układu może dokonać obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego w Krajowym Rejestrze Zadłużonych. Obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego na podstawie przepisów Tarczy 4.0. dokonywał dłużnik w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Przed dokonaniem obwieszczenia niezbędne było przygotowanie przez dłużnika propozycji układowych, spisu wierzytelności oraz spisu wierzytelności spornych oraz przekazanie ich nadzorcy układu.
- **Dzień układowy** - dzień układowy przypada nie wcześniej niż trzy miesiące i nie później niż dzień przed dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Natomiast w przypadku uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego dzień układowy nie mógł przypadać wcześniej niż 7 dni przed złożeniem wniosku o dokonanie obwieszczenia i nie później niż 7 dni po dniu jego złożenia.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Niedopuszczalność dokonania obwieszczenia** - dokonanie obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego jest niedopuszczalne jeżeli w ciągu ostatnich dziesięciu lat dłużnik prowadził postępowanie o zatwierdzenie układu, w którym dokonano obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego, albo w ciągu ostatnich dziesięciu lat umorzono postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone wobec dłużnika, z wyjątkiem sytuacji, gdy umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego nastąpiło za zgodą rady wierzycieli. Na odmowę dokonania obwieszczenia o wyznaczeniu dnia układowego dłużnikowi przysługuje skarga do sądu restrukturyzacyjnego. W przepisach Tarczy 4.0. ustawodawca przewidział, że obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu można dokonać tylko jednokrotnie.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Uchylenie skutków obwieszczenia** - na wniosek wierzyciela, dłużnika lub nadzorcy układu sąd uchyla skutki dokonania obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego jeżeli prowadzą one do pokrzywdzenia wierzycieli lub jeżeli zostaną ujawnione okoliczności stanowiące podstawę do odmowy dokonania obwieszczenia. Na postanowienie w przedmiocie uchylenia skutków dokonania obwieszczenia przysługuje zażalenie. W uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym istniała możliwość uchylenia skutków obwieszczenia na wniosek wierzyciela, dłużnika lub nadzorcy układu przez sąd jeżeli prowadziły one do pokrzywdzenia wierzycieli. Nie istniała możliwość zaskarżenia postanowienia sądu zażaleniem.
- **Skutki dokonania obwieszczenia** – od dnia dokonania obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego do dnia prawomocnego umorzenia postępowania w przedmiocie rozpoznania wniosku o zatwierdzenie układu albo zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorcy sądowego. Wówczas zastosowanie znajdują przepisy dotyczące ochrony kontraktowej i przeciwegzekucyjnej dłużnika (art. 256 p.r. i art. 312 p.r.). Ochrona przyznana dłużnikowi na podstawie przepisów Tarczy 4.0. rozpoczynała się z dniem dokonania obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu i trwała do dnia umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Zakaz wypowiedzania umów** – niedopuszczalne jest wypowiedzenie przez wynajmującego lub wdzierżawiającego umowy najmu lub dzierżawy lokalu lub nieruchomości, w których jest prowadzone przedsiębiorstwo dłużnika. Regulację stosuje się odpowiednio m.in. do umów kredytu w zakresie środków postawionych do dyspozycji kredytobiorcy przed dniem otwarcia postępowania, leasingu, ubezpieczeń majątkowych, umów rachunku bankowego, umów poręczeń, umów obejmujących licencje udzielone dłużnikowi oraz innych umów o podstawowym znaczeniu dla prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika. Spis umów o podstawowym znaczeniu dla prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika sporządza nadzorca sądowy i składa do akt w terminie trzech tygodni od dnia otwarcia postępowania. W trakcie uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego ochrona nie obejmowała umów o podstawowym znaczeniu dla prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika.
- **Możliwość spełniania przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzytelności, które z mocy prawa są objęte układem** – jest dopuszczalna. W uproszczonym postępowaniu spełnianie przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzytelności, które z mocy prawa są objęte układem, było niedopuszczalne.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Zbieranie głosów wierzycieli** - po ustaleniu dnia układowego głosy wierzycieli zbiera nadzorca układu. W przypadku uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego głosy zbiera dłużnik.
- **Głosowanie nad układem** - uchwała zgromadzenia wierzycieli o przyjęciu układu zapada, jeżeli wypowie się za nią większość głosujących wierzycieli, którzy oddali ważny głos, mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom. Jeżeli głosowanie nad układem przeprowadza się w grupach wierzycieli, obejmujących poszczególne kategorie interesów, układ zostaje przyjęty, jeżeli w każdej grupie wypowie się za nim większość głosujących wierzycieli z tej grupy, mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności, przysługujących głosującym wierzycielom z tej grupy. Układ zostaje przyjęty, chociażby nie uzyskał wymaganej większości w niektórych z grup wierzycieli, jeżeli wierzyciele mający łącznie dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom głosowali za przyjęciem układu, a wierzyciele z grupy lub grup, które wypowiedziały się przeciw przyjęciu układu, zostaną zaspokojeni na podstawie układu w stopniu nie mniej korzystnym niż w przypadku przeprowadzenia postępowania upadłościowego.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Czynności przekraczające zwykły zarząd** - dłużnik jest zobowiązany uzyskać zgodę nadzorcy układu na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu pod rygorem nieważności czynności. Tak samo zasady sprawowania zarządu majątkiem dłużnika zostały uregulowane w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym.
- **Zgromadzenie wierzycieli** - nadzorca układu może zwołać zgromadzenie wierzycieli w celu głosowania nad układem. Również w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym istniała możliwość zwołania zgromadzenia wierzycieli przez nadzorcę układu w celu głosowania nad układem.
- **Objęcie układem wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo** – wierzytelności zabezpieczone rzeczowo zostają objęte układem bez zgody wierzyciela jeżeli propozycje układowe przewidują pełne zaspokojenie, w terminie określonym w układzie, jego wierzytelności wraz z należnościami ubocznymi, które były przewidziane w umowie będącej podstawą ustanowienia zabezpieczenia, nawet jeżeli umowa ta została skutecznie rozwiązana albo wygasła, albo przewidują zaspokojenie wierzyciela w stopniu nie niższym od tego, jakiego może się spodziewać w przypadku dochodzenia wierzytelności wraz z należnościami ubocznymi z przedmiotu zabezpieczenia. Podobne rozwiązanie było obecne w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym.

# Nowelizacja przepisów ustawy prawo restrukturyzacyjne - postępowanie o zatwierdzenie układu

- **Skutki niezłożenia przez dłużnika wniosku o zatwierdzenie układu** - z mocy prawa wygasają skutki obwieszczenia, a więc korzyści dla dłużnika płynące z faktu dokonania obwieszczenia. Samo postępowanie nie zostaje umorzone. W przypadku postępowania prowadzonego na podstawie przepisów Tarczy 4.0. umorzeniu ulegało postępowanie o zatwierdzenie układu
- **Uproszczony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego i ogłoszenie upadłości** - niepowodzenie postępowania otwiera drogę do złożenia uproszczonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego i uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości. Identyczne rozwiązanie było obecne w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym.



# Czy uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne okazało się szansą dla dłużników czy zagrożeniem dla wierzycieli?

1. 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 okazał się wpływać na naruszenie słusznych praw wierzycieli? Czy może UPR przyjmie formę przymusowego *standstill* i będzie stanowił wstęp do innych form restrukturyzacji?
2. Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne miało umożliwić dłużnikom podjęcie szybkich czynności restrukturyzacyjnych zmierzających do zawarcia układu z wierzycielami. Jakie jest rzeczywiste wykorzystanie tego trybu restrukturyzacji? Jak pokazuje doświadczenie, zawarcie układu z wierzycielami w terminie czterech miesięcy jest możliwe. W tym kontekście pojawia się pytanie o to, czy porozumienie osiągnięte w tym czasie przez dłużnika i wierzycieli zostało wypracowane w należyty sposób? Czy zawarte układy zostaną wykonane?
3. Uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne jest postępowaniem w głównej mierze pozasądowym. Czy brak nadzoru nad dłużnikiem ze strony sędziego-komisarza i rady wierzycieli okazał się wpływać na transparentność postępowania i jego przebieg?
4. Czy jest obserwowany problem w postaci zatorów orzeczniczych w sądach restrukturyzacyjnych?



MAGDALENA PYZIK-WALĄG

Partner

Magdalena.Pyzik  
@rymarz-zdort.com

+48 600 092 682

+48 22 520 4274

KAROLINA OCHOCIŃSKA

Associate

Karolina.Ochocinska  
@rymarz-zdort.com

+48 887 092 021

+48 22 520 4364

RYMARZ, ZDORT, GASIŃSKI, HER, IWANISZYN, MIKLAS, UZIEBŁO I WSPÓLNICY SPÓŁKA KOMANDYTOWA jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026546, NIP 5252191456.

A photograph of a person walking away from the camera in a tunnel with curved, vertically-slatted wooden walls. The lighting is dramatic, with a strong light source from the side, creating long shadows and highlighting the texture of the wood. The person is silhouetted against the bright wall.

# Dziękujemy za uwagę