

# UPR w praktyce

## XIII Kongres Prawa Upadłościowego i Restrukturyzacyjnego

**Anna Markowska**

**Dyrektor Departamentu Restrukturyzacji Klientów Korporacyjnych**

**mBank**

5 października 2021, Warszawa



## UPR vs inne postępowania



1. W czerwcu 2020 r zostało wprowadzone UPR
2. Od lipca 2020 postępowania UPR stanowiły około 82% wszystkich otwartych postępowań\*
3. Czy UPR będzie bardziej skuteczne od pozostałych postępowań w kontekście zawierania i wykonania układu?

\* Źródło: Kancelaria Prawa Restrukturyzacyjnego i Upadłościowego Tatara i Wspólnicy

## Postępowania restrukturyzacyjne w podziale na rodzaje od początku 2016 r. i procent ich zatwierdzenia\*

	Przyspieszone postępowanie (PPU)	Sanacja	Postępowanie układowe	Postępowanie o zatwierdzenie układu (PZU)
<b>otwarte postępowania</b>	1118	376	475	36
<b>Zatwierdzone</b>	345	54	72	31
<b>zatwierdzone w %</b>	<u>31%</u>	<u>14%</u>	<u>15%</u>	<u>86%</u>

\* Źródło: RAPORT DOTYCZĄCY BADANIA W ZAKRESIE WDROŻENIA PRZEPISÓW DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/1023 pod kierownictwem Dr Patryka Filipiaka

# Czy UPR będzie bardziej skuteczne w kontekście zawierania i zatwierdzania układu?

**1. Postępowania restrukturyzacyjne powinny być realizowane „przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli” tj.:**

- **zapewnienie wierzycielom możliwości aktywnego udziału w postępowaniu,**
- **zachowanie równowagi interesów dłużnika oraz wierzycieli,**
- **w sytuacji, w której przedsiębiorstwem zarządza dłużnik, wypracowanie mechanizmów zapewniających wierzycielom możliwość efektywnego nadzoru nad działaniami dłużnika**

## Co nie działa w UPR?

mBank

1. Brak transparentności postępowań UPR
2. Brak nadzoru (sądowego i wierzycielskiego) nad majątkiem dłużnika
3. Otwieranie postępowań przez Spółki, które nie mają pomysłu na restrukturyzację, tylko ma pomysł na wstrzymanie egzekucji
4. Otwarcie postępowania ogranicza możliwość pozyskania nowego finansowania – ograniczenia regulacyjne Banków



# 1. Brak transparentności UPR

**Często wierzyciele sprowadzeni są przez 4 miesiące do roli widzów.**

**Brak obowiązku, aby w UPR w dniu złożenia wniosku o otwarcie postępowania, dłużnik przedstawiał wierzycielom:**

- Spis wierzytelności
- Plan restrukturyzacji
- Test rentowności
- Test zaspokojenia wraz ze szczegółową wyceną składników majątku
- Propozycje układowe

**Brak tych dokumentów jest to sprzeczny z intencją dyrektywy, która zakłada negocjacje pomiędzy dłużnikiem a wierzycielami**

## 2. Brak nadzoru (sądowego i wierzycielskiego) nad majątkiem dłużnika

- Umożliwienie spłaty długu układowego przed głosowaniem (co stwarza ryzyko wyprowadzania majątku obrotowego i dyskryminacji części wierzycieli układowych)
- Brak zapisów które wymagają zgody nadzorcy na czynności przekraczające zwykły zarząd – np. upłynnianie majątku
- Brak możliwości powołania Rady Wierzycieli, która mogłaby zatwierdzać tego typu wyjątku
- Brak możliwości odwołania nadzorcy, który działa niezgodnie z zasadami i w konflikcie interesów
- Brak obowiązku posiadania przez nadzorców doświadczenia zarządzania przedsiębiorstwem i realizacji transakcji (np. pozyskiwania inwestora, pozyskiwania finansowania)

### 3. Otwieranie postępowania przez Spółki, które nie mają pomysłu na restrukturyzację

- UPR wprowadziła ustawa tarczy 4.0, czyli ustawa o dopłatach do oprocentowania dla przedsiębiorstw objętych skutkami covid 19
- Nie każde przedsiębiorstwo potrzebuje otwierania UPR tymczasem stało się ono bardzo popularne
- Często UPR otwierany jest przez Spółki, które nie mają pomysłu na restrukturyzację, a jedynym pomysłem jest wstrzymanie egzekucji
- Niestety zdarza się, że z jednego postępowania dłużnik po umorzeniu UPR otwiera kolejne albo odwrotnie. Takie postępowanie jest nadużyciem



## 4. Otwarcie postępowania ogranicza możliwość pozyskania nowego finansowania

- Otoczenie regulacyjne banków jest bardzo restrykcyjne w kwestii udzielania nowego finansowania firmom, które są w złej kondycji finansowej
- Powrót klienta do „regularnego biznesu” obwarowany jest restrykcyjnymi wymaganiami
- Spółki nie zdają sobie z tego sprawy otwierając postępowania restrukturyzacyjne



# Dziękuję za uwagę

Anna Markowska

Dyrektor  
Departament Restrukturyzacji Klientów Korporacyjnych

