

NIEWYPŁACALNOŚĆ A RESTRUKTURYZACJA DŁUGU

Anna Maria Puksztó

KONFERENCJA EKONOMIA I PRAWO
UPADŁOŚCI PRZEDSIĘBIORSTW

POLSKA PRAKTYKA WZGLĘDEM
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

CONFERENCE ON LAW & ECONOMICS
OF INSOLVENCY - POLISH PRACTICE
FACES INTERNATIONAL STANDARDS



SALANS

www.salans.com

Niewypłacalność a możliwość wyboru postępowania służącego restrukturyzacji zobowiązań pieniężnych



- ❖ zagrożenie niewypłacalnością:
 - ◆ restrukturyzacja w ramach pozasądowych układów z wierzycielami
 - ◆ restrukturyzacja w postępowaniu naprawczym wszczynanym na zasadzie art. 494 i nast. PUN

- ❖ niewypłacalność:
 - ◆ restrukturyzacja w postępowaniu naprawczym za zgodą sądu na zasadzie art. 12 ust. 3 PUN
 - ◆ restrukturyzacja w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu

Niewypłacalność – wykładnia art. 11 PUN w teorii i praktyce



- ❖ utrata płynności – dłużnik nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych (art. 11 ust. 1 PUN):
 - ◆ nie jest istotna przyczyna niewykonywania zobowiązań a nawet stosunek ich wysokości do wartości majątku
 - ◆ krótkotrwała utrata płynności = niewypłacalność
- ❖ wynikająca ze straty z działalności i niewystarczającej kapitalizacji – zobowiązania dłużnika są wyższe od wartości majątku (art. 11 ust. 2 PUN)

Niewypłacalność i 14 dniowy termin na złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości - skutki

- ❖ restrukturyzacja w ramach pozasądowych układów z wierzycielami – często w stanie niewypłacalności (ryzyko odpowiedzialności dłużnika, ale też wierzycieli)
- ❖ postępowanie naprawcze – *de facto* dostępne tylko dla dłużników niewypłacalnych?
- ❖ ograniczona możliwość wstępnych negocjacji z wierzycielami dot. układu w postępowaniu naprawczym lub upadłościowym z możliwością zawarcia układu, w tym dot. zawarcia układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli (*pre-negotiated arrangements*)

Postępowanie naprawcze – zapobieganie niewypłacalności dzięki restrukturyzacji zobowiązań i przedsiębiorstwa dłużnika

- ❖ znaczenie restrukturyzacji przedsiębiorstwa dłużnika dla restrukturyzacji zobowiązań
- ❖ plan naprawczy: przywrócenie zdolności konkurencyjności na rynku
- ❖ porównanie z postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu – zakłada przetrwanie a nie uzdrowienie przedsiębiorstwa dłużnika

Rozporządzenie Rady nr 1346/2000 – restrukturyzacja zobowiązań polskiej spółki w zagranicznym postępowaniu naprawczym



- ❖ brak wskazania postępowania naprawczego na liście postępowań upadłościowych w Załączniku A do Rozporządzenia – skutki
- ❖ postępowania służące zapobieganiu niewypłacalności (naprawcze) innych Państw Członkowskich są objęte Rozporządzeniem
- ❖ *forum shopping* – restrukturyzacja zobowiązań w zagranicznym postępowaniu dzięki migracji COMI
- ❖ zagraniczne postępowanie naprawcze jako główne postępowanie a możliwość wszczęcia postępowania wtórnego (likwidacyjnego) przez polskie sądy

- ❖ postulaty *de lege ferenda*:
 - ◆ powrót do rozwiązań przyjętych w Rozporządzeniu Prawo upadłościowe – przejściowe problemy z płynnością nie powinny być równoznaczne z niewypłacalnością
 - ◆ przedłużenie terminu na złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości
 - ◆ objęcie postępowania naprawczego zakresem Rozporządzenia Rady nr 1346/2000

Contact details



Anna Maria Pukszto, Partner
SALANS

Rondo ONZ 1
00-124 Warsaw
Poland

T: +48 22 242 52 52

F: +48 22 242 52 42

E: apukszto@salans.com

www.salans.com



www.salans.com