

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 zewewnętrzne 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

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

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