

Spis treści

Przedmowa	IX
Wykaz skrótów	XI
Literatura	XV
Część I. Komentarz praktyczny	1
Rozdział 1. Restrukturyzacja naprawcza – cele i czynniki sukcesu	3
1. Restrukturyzacja – kluczowe pojęcia	3
2. Definicje pojęcia „restrukturyzacja”	4
3. Klasyfikacja typów restrukturyzacji	9
4. Cele procesu restrukturyzacji	11
5. Zakres działań w ramach restrukturyzacji naprawczej	14
6. Zarządzanie antykryzysowe w przedsiębiorstwie	20
7. Podsumowanie	23
Rozdział 2. Koncepcja ustawy – Prawo restrukturyzacyjne	27
Rozdział 3. Sytuacja uprawniająca do skorzystania z przepisów Prawa restrukturyzacyjnego	42
1. Definicja pojęcia zagrożenia niewypłacalnością	42
1.1. Uwagi wstępne	42
1.2. Zagrożenie niewypłacalnością – kluczowe pojęcia	43
1.3. Definicja zagrożenia niewypłacalnością w komentarzach i artykułach	45
1.4. Sprawozdanie finansowe obrazem sytuacji przedsiębiorstwa	49
2. Wskaźniki i modele obrazujące zagrożenie niewypłacalnością	52
2.1. Uwagi wstępne	52
2.2. Wskaźniki charakteryzujące sytuację ekonomiczną przedsiębiorstwa	53

2.3. Modele do oceny ryzyka upadłości	57
2.4. Wskaźniki finansowe i modele predykcji na przykładzie spółki DREWEX	63
2.4.1. Uwagi wstępne	63
2.4.2. Charakterystyka Spółki DREWEX S.A.	63
2.4.3. Wartości wskaźników i modeli wczesnego ostrzeżenia dla spółki DREWEX S.A.	71
3. Praktyczne wskazówki dla przedsiębiorcy	75
3.1. Uwagi wstępne	75
3.2. Wnioski z funkcjonowania PrUpadNaprz	75
3.3. Test stanu przedsiębiorstwa	78
3.4. Zagrożenie niewypłacalnością – przykłady	87
3.5. Wyniki postępowań restrukturyzacyjnych w latach 2016–2019	89
4. Definicja niewypłacalności	94
4.1. Uwagi wstępne	94
4.2. Niewypłacalność w ujęciu płynnościowym	95
4.3. Wnioski z analizy	97
4.4. Niewypłacalność zadłużeniowa	98
5. Sankcje za niezgłoszenie wniosku o ogłoszenie upadłości w terminie	107
5.1. Uwagi wstępne	107
5.2. Artykuł 21 ust. 3 PrUpad	107
5.3. Artykuł 299 KSH	112
5.4. Artykuł 116 OrdPU	114
5.5. Zakaz prowadzenia działalności gospodarczej	114
5.6. Odpowiedzialność karna	117
Rozdział 4. Kluczowe pojęcia związane z Prawem restrukturyzacyjnym	119
1. Legitymacja restrukturyzacyjna i upadłościowa	119
2. Pierwszeństwo wniosku restrukturyzacyjnego przed wnioskiem o ogłoszenie upadłości	121
3. Pokrzywdzenie wierzycieli	123
4. Sąd i sędzia-komisarz	130
4.1. Sąd restrukturyzacyjny	130
4.2. Sędzia-komisarz	132
5. Nadzorca i zarządca	133
6. Spis wierzycieli	139
7. Zgromadzenie wierzycieli	141
8. Rada wierzycieli	142

9. Propozycje układowe	144
10. Układ częściowy	146
11. Zatwierdzenie i skutki układu	148
12. Zmiana, uchylenie i wygaśnięcie układu oraz skutki	152
Rozdział 5. Pomoc publiczna w Prawie restrukturyzacyjnym ...	156
1. Podstawowe pojęcia dotyczące pomocy publicznej	156
2. Występowanie pomocy publicznej w postępowaniach restrukturyzacyjnych	163
3. Test prywatnego inwestora i test prywatnego wierzyciela	168
4. Konsekwencje wystąpienia pomocy publicznej w postępowaniu restrukturyzacyjnym	177
5. Dodatkowa pomoc finansowa dla przedsiębiorcy	181
Rozdział 6. Charakterystyka poszczególnych postępowań restrukturyzacyjnych	184
1. Uwagi wstępne	184
2. Kryteria wyboru postępowania restrukturyzacyjnego	184
3. Następstwa wyboru postępowania restrukturyzacyjnego	191
3.1. Uwagi wstępne	191
3.2. Postępowanie zabezpieczające i jego środki	191
3.3. Rola doradcy restrukturyzacyjnego	192
3.4. Ograniczenie w zarządzie majątkiem przedsiębiorcy (dłużnika)	193
3.5. Moment i zakres ochrony przedsiębiorcy (dłużnika)	193
4. Charakterystyka i scenariusze postępowań restrukturyzacyjnych	198
4.1. Uwagi wstępne	198
4.2. Postępowanie o zatwierdzenie układu	198
4.3. Przyspieszone postępowanie układowe	201
4.4. Postępowanie układowe	203
4.5. Postępowanie sanacyjne	205
5. Restrukturyzacja zobowiązań – korzyści także dla wierzycieli i zasada <i>win-win</i>	211
Rozdział 7. Uprozczone postępowanie restrukturyzacyjne	213
1. Wstęp	213
1.1. Uwagi wstępne	213
1.2. Podstawa prawna	214
1.3. Zarys regulacji	214

2. Szczegółowe rozwiązania	215
2.1. Zainicjowanie postępowania	215
2.2. Obwieszczenie o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego	216
2.3. Dzień układowy	217
2.4. Przebieg uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego	220
2.5. Skutki otwarcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego	222
2.6. Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo	222
2.7. Uchylenie skutków obwieszczenia o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego	224
2.8. Zaskarżalność postanowienia o uchyleniu skutków obwieszczenia	225
2.9. Zakres stosowania ogólnych przepisów postępowania o zatwierdzeniu układu	227
2.10. Przebieg głosowania nad układem	228
2.11. Pozostałe szczególne regulacje	231
2.12. Podsumowanie	234
Część II. Przykłady postępowań restrukturyzacyjnych	237
1. Postępowanie o zatwierdzenie układu	241
1.1. Zawartość rozdziału	241
1.2. Diagnoza firmy ECO-CHEMIA Jan Kowalski	243
Wzór Nr 1. Skrócona diagnoza ECO-CHEMIA	243
1.3. Umowa z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym – wybrane fragmenty	251
Wzór Nr 2. Umowa o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu	251
1.4. Propozycje układowe wraz z materiałem informacyjnym dla wierzycieli	259
Wzór Nr 3. Materiał informacyjny dla wierzycieli	259
Wzór Nr 4. Propozycje układowe	269
1.5. Karta do głosowania w postępowaniu o zatwierdzenie układu	270
Wzór Nr 5. Karta do głosowania w postępowaniu o zatwierdzenie układu	270
1.6. Wniosek o zatwierdzenie układu – układ częściowy	273
Wzór Nr 6. Wniosek dłużnika o zatwierdzenie układu – układ częściowy	273

1.7. Sprawozdanie nadzorcy układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu	276
<i>Wzór Nr 7. Sprawozdanie nadzorcy układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu – układ częściowy</i>	276
1.8. Wybrane praktyczne aspekty	280
2. Przyspieszone postępowanie układowe	283
2.1. Zawartość rozdziału	283
2.2. Studium przypadku. Opis przedsiębiorcy	284
2.3. Wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego	289
<i>Wzór Nr 8. Wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego</i>	289
2.4. Wybrane, praktyczne aspekty postępowania	292
3. Postępowanie układowe	295
3.1. Zawartość rozdziału	295
3.2. Prezentacja firmy i opinia biegłego rewidenta	296
<i>Wzór Nr 9. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego</i>	298
3.3. Analiza sytuacji finansowej PODLUX S.A.	307
3.4. Wniosek o otwarcie postępowania układowego	310
<i>Wzór Nr 10. Wniosek o otwarcie postępowania układowego</i>	311
3.5. Wstępny plan restrukturyzacyjny i propozycje układowe	316
<i>Wzór Nr 11. Wstępny plan restrukturyzacyjny</i>	316
3.6. Rachunkowość dłużnika – przygotowanie do otwarcia postępowania układowego	326
3.7. Skutki podatkowe w zakresie nieściągalnych wierzytelności w aspekcie podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku od towarów i usług	330
<i>Wzór Nr 12. Informacja dla wierzycieli PODLUX S.A.</i>	330
3.8. Praktyczne spojrzenie na postępowanie układowe	341
4. Postępowanie sanacyjne	343
4.1. Zawartość rozdziału	343
4.2. Diagnoza spółki SALEM S.A.	345
<i>Wzór Nr 13. Diagnoza spółki SALEM S.A. sporządzona według stanu na dzień 30.9.2020 r.</i>	345
4.3. Wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego	352
<i>Wzór Nr 14. Wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego wraz z wnioskiem o zabezpieczenie</i>	352

4.4. Wstępny plan restrukturyzacyjny i propozycje układowe	357
Wzór Nr 15. Wstępny plan restrukturyzacyjny	357
4.5. Zarządzenie Tymczasowego Nadzorcy Sądowego	364
Wzór Nr 16. Zarządzenie Tymczasowego Nadzorcy Sądowego	364
4.6. Sprawozdanie z czynności tymczasowego nadzorcy sądowego	368
Wzór Nr 17. Sprawozdanie z czynności tymczasowego nadzorcy sądowego w postępowaniu o otwarcie postępowania sanacyjnego SALEM S.A. z siedzibą w Warszawie	368
4.7. Wniosek o wyrażenie zgody na sporządzenie planu restrukturyzacyjnego przez profesjonalny podmiot	372
Wzór Nr 18. Wniosek o wyrażenie zgody na sporządzenie planu restrukturyzacyjnego przez profesjonalny podmiot	372
4.8. Wniosek o powołanie Rady wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym	374
Wzór Nr 19. Wniosek o ustanowienie Rady wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym	374
4.9. Wniosek dłużnika o zmianę zarządcy w postępowaniu sanacyjnym	376
Wzór Nr 20. Wniosek dłużnika o zmianę zarządcy w postępowaniu sanacyjnym	376
4.10. Plan restrukturyzacyjny spółki w postępowaniu sanacyjnym	379
Wzór Nr 21. Plan restrukturyzacyjny spółki SALEM S.A. w restrukturyzacji	379
4.11. Propozycje układowe SALEM S.A. w restrukturyzacji ...	420
Wzór Nr 22. Propozycje układowe	420
4.12. Wniosek o ustalenie wynagrodzenia wstępnego zarządcy	422
Wzór Nr 23. Wniosek o ustalenie wynagrodzenia wstępnego zarządcy	422
4.13. Wybrane aspekty postępowania sanacyjnego	425
Indeks	427