Fundusze Europejskie
Wiedza Edukacja Rozwój

WYŻSZA SZKOŁA
FINANSÓW I ZARZĄDZANIA W WARSZAWIE

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny

PRAWO UPADŁOŚCIOWE

Warszawa, 11.06.2017

Marcin Kubiczek [doradca restrukturyzacyjny, biegły sądowy/ skarbowy, ekonomista]

Obszary specjalizacji wykładowcy

prawna i ekonomiczno-finansowa restrukturyzacja przedsiębiorstw

- wycena przedsiębiorstw i przedsięwzięć gospodarczych
- szkoda wierzycieli/ wycena szkody gospodarczej
- ocena racjonalności decyzji zarządczych w postępowaniu karnym
- badanie niewypłacalności
- Poszukiwanie generatorów i destruktorów wartości projektów gospodarczych
- dopuszczalne ramy ryzyka gospodarczego na potrzeby postępowania karnego

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

WIERZYTELNOŚCI W POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM

ZASADA: wierzyciel, który chce uzyskać zaspokojenie w postępowaniu upadłościowym, powinien zgłosić swą wierzytelność w postępowaniu upadłościowym

Zgłoszenie wierzytelności pełni w postępowaniu upadłościowym zbliżoną funkcję co wytoczenie powództwa w procesie cywilnym

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

WYJĄTKI – WIERZYTELNOŚCI UMIESZCZANE NA LIŚCIE Z URZĘDU

Wierzytelności niewymagające zgłoszenia

- wierzytelności zabezpieczone hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym, hipoteką morską lub przez inny wpis w księdze wieczystej lub rejestrze okrętowym
- Należności ze stosunku pracy
- Roszczenia Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych o zwrot z masy upadłości świadczeń wypłaconych pracownikom upadłego

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

ZGŁOSZENIE WIERZYTELNOŚCI

- Wierzytelność zgłasza się sędziemu-komisarzowi na piśmie (musi spełniać szereg warunków)
- Sprawdzenie warunków formalnych zgłoszenia przez sędziego-komisarza
- Przekazanie syndykowi nie później niż w terminie dwóch tygodni od wpływu do Sądu
- Sprawdzanie wierzytelności w oparciu o dokumenty upadłego oraz wpisy w księdze wieczystej i rejestrach
- Jeżeli wierzytelność nie znajduje tam potwierdzenia syndyk wzywa do złożenia w terminie tygodnia dokumentów wskazanych w zgłoszeniu pod rygorem odmowy uznania wierzytelności
- Wzywa się upadłego do złożenia oświadczenia w określonym terminie czy wierzytelność uznaje

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

SPORZĄDZENIE LISTY WIERZYTELNOŚCI

Po sprawdzeniu wierzytelności syndyk nie później niż w terminie 2 miesięcy od upływu okresu przewidzianego do zgłoszenia wierzytelności sporządza LISTĘ WIERZYTELNOŚCI

O sporządzeniu listy obwieszcza się w MSiG, a papierową wersję wykłada się w sekretariacie sądu

W terminie 2 tygodni od dnia obwieszczenia wierzyciel może złożyć do sędziego-komisarza sprzeciw co do uznania wierzytelności lub odmowy uznania wierzytelności. Sprzeciw może też przysługiwać upadłemu

Sprzeciw może być oparty wyłącznie na twierdzeniach i zarzutach wskazanych w zgłoszeniu wierzytelności

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

POSTĘPOWANIE WYWOŁANE WNIESIENIEM SPRZECIWU

Sędzia-komisarz doręcza odpis sprzeciwu syndykowi oraz odpowiednio upadłemu i wierzycielowi wyznaczając termin na odpowiedź nie krótszy niż tydzień

Sędzia-komisarz rozpoznaje sprzeciw na posiedzeniu niejawnym (chyba, że uzna rozprawę za konieczną) w terminie 2 miesięcy od jego wniesienia

Postanowienie w przedmiocie sprzeciwu. Zażalenie przysługuje upadłemu, syndykowi i wierzycielom.

Po uprawomocnieniu się postanowienia sędziego-komisarza albo sądu, sędzia komisarz dokonuje zmian i **zatwierdza listę wierzytelności**

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Fundusze Europejskie
Wiedza Edukacja Rozwój

Wyższa Szkoła Finansów i Zarządzania w Warszawie

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny

PRZYGOTOWANA LIKWIDACJA [PRE-PACK]

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Fundusze Europejskie
Wiedza Edukacja Rozwój

WYŻSZA SZKOŁA
FINANSÓW I ZARZĄDZANIA W WARSZAWIE

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny

Instytucja przygotowanej likwidacji uregulowana jest w **art. 56a-h** Prawa upadłościowego

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Zalety pre-packu

- Skrócenie czasu postępowania
- Możliwość obniżenia kosztów postępowania upadłościowego
- Zachowanie wartości przedsiębiorstwa
- Możliwość uzyskania najwyższego zaspokojenia

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Kluczowe zasady przygotowanej likwidacji (tzw. *pre-pack*)

Sprzedaż egzekucyjna przedsiębiorstwa upadłego lub jego zorganizowanej części lub składników majątkowych stanowiących znaczną część przedsiębiorstwa

opis i oszacowanie sporządzone przez biegłego sądowego

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Legitymacja do złożenia wniosku o przygotowaną likwidację

dłużnik

wierzyciel

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Pożądana współpraca inwestora z dłużnikiem lub wierzyciela z inwestorem

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Warunki formalne wniosku o zatwierdzenie warunków sprzedaży

- cena, nabywca oraz przedmiot pre-packu
- opis i oszacowanie
- osoba wpisana na listę biegłych sądowych
- zgoda zastawnika rejestrowego
- wpłata ceny przed transakcją

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Okres przejściowy od postanowienia sądu w przedmiocie zatwierdzenia warunków sprzedaży do wydania przedmiotu sprzedaży nabywcy – wybrane zagadnienia

- zawarcie umowy sprzedaży 30 dni od prawomocności postanowienia
- możliwość zarządu przez nabywcę (art. 56f ust. 3 PU)
- możliwość zawarcia umowy dzierżawy/ współpracy do czasu sprzedaży

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Pre-pack a zastaw rejestrowy

Konieczna zgoda zastawnika rejestrowego, chyba że spełnione są przesłanki wynikające z odpowiedniego zastosowania art. 330 do art. 56a ust. 2 zd. 1 PU.

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Opis i oszacowanie w pre-packu

Kalkulacja ceny sprzedaży w myśl art. 56c ust. 1 PU

Rynkowa wartość przedmiotu pre-packu w warunkach wymuszonej sprzedaży

−

Wartość, o którą można obniżyć cenę sprzedaży w myśl w art. 56c PU [premia za obniżenie kosztów postępowania upadłościowego]

↓

Kwota bazowa, od której wyższa musi być cena sprzedaży w myśl art. 56c ust. 1 PU

↓

Cena, po której można zbyć przedmiot pre-packu w myśl art. 56c ust. 1 PU

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Koszty, o których w art. 56c PU

w kontekście art. 230 PU, z uwzględnieniem kosztów przygotowanej likwidacji (koszty postępowania, o które można pomniejszyć cenę sprzedaży przedsiębiorstwa względem wartości jego oszacowania)

A	B	C	(A-C) = D lub (B-C) = D
preliminarz kosztów likwidacji (art. 230 ust. 1-2 PU) przy założeniu likwidacji majątku w trybie art. 316 PU [likwidacja klasyczna]	preliminarz kosztów likwidacji (art. 230 ust. 1-2 PU) przy założeniu likwidacji majątku w trybie art. 318 PU [likwidacja klasyczna]	preliminarz kosztów likwidacji w trybie pre-packu	wartość, o którą można obniżyć cenę sprzedaży w myśl art. 56c PU

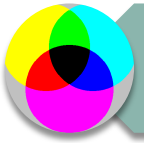
Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Który model wyceny przedmiotu pre-packu?

metody majątkowe

metody dochodowe

metody porównawcze



metody mieszane

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Specyfika wyceny na potrzeby postępowania upadłościowego

wybór właściwej metody wyceny

dyskonto z tytułu wymuszonego charakteru sprzedaży

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Warunki formalne opisu i oszacowania

osoba wpisana na listę biegłych sądowych

informacje o przedmiocie pre-packu

oszacowanie a informacje o zabezpieczeniach

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Metodyka sporządzania opisu i oszacowania – wybrane zagadnienia

opis i oszacowanie a zobowiązania

wycena majątkowa a środki pieniężne

skutek sprzedaży egzekucyjnej

przedmiotem sprzedaży jest przedsiębiorstwo, a nie dłużna spółka

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Pre-pack – zalety i szanse

- szybkość procesu
- skutek sprzedaży egzekucyjnej
- skasowanie zabezpieczeń rzeczowych
- możliwość wskazania osoby biegłego
- nabycie funkcjonującego przedsiębiorstwa
- brak przetargu
- ograniczony audyt prawno-finansowy przedmiotu pre-packu

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Pre-pack – wady i zagrożenia

- konieczność zapłaty całej ceny przed zawarciem umowy sprzedaży
- brak procedur ze strony banków mogących finansować nabycie mienia w pre-packu
- ryzyko zaskarżenia decyzji sądu przez wierzycieli upadłego lub złożenia przez syndyka wniosku o uchylenie/zmianę postanowienia o zatwierdzeniu warunków sprzedaży

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Fundusze Europejskie
Wiedza Edukacja Rozwój

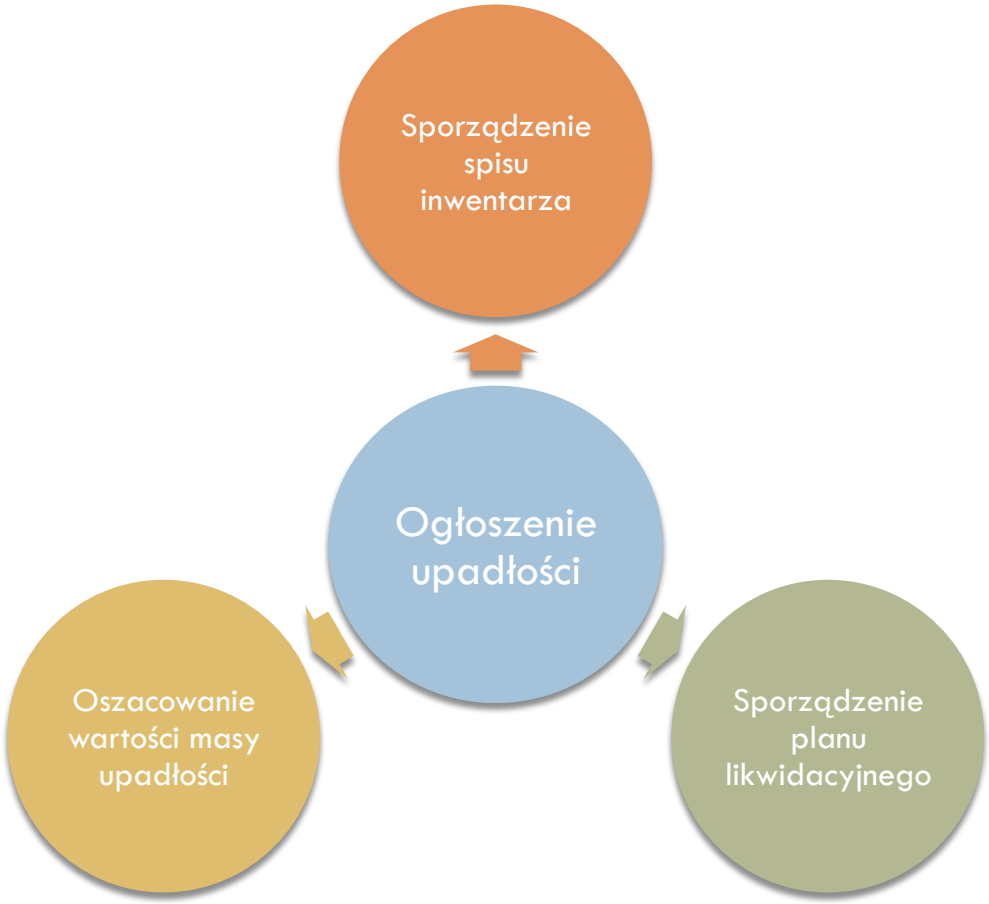
WYŻSZA SZKOŁA
FINANSÓW I ZARZĄDZANIA W WARSZAWIE

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny

LIKWIDACJA MAJĄTKU UPADŁEGO

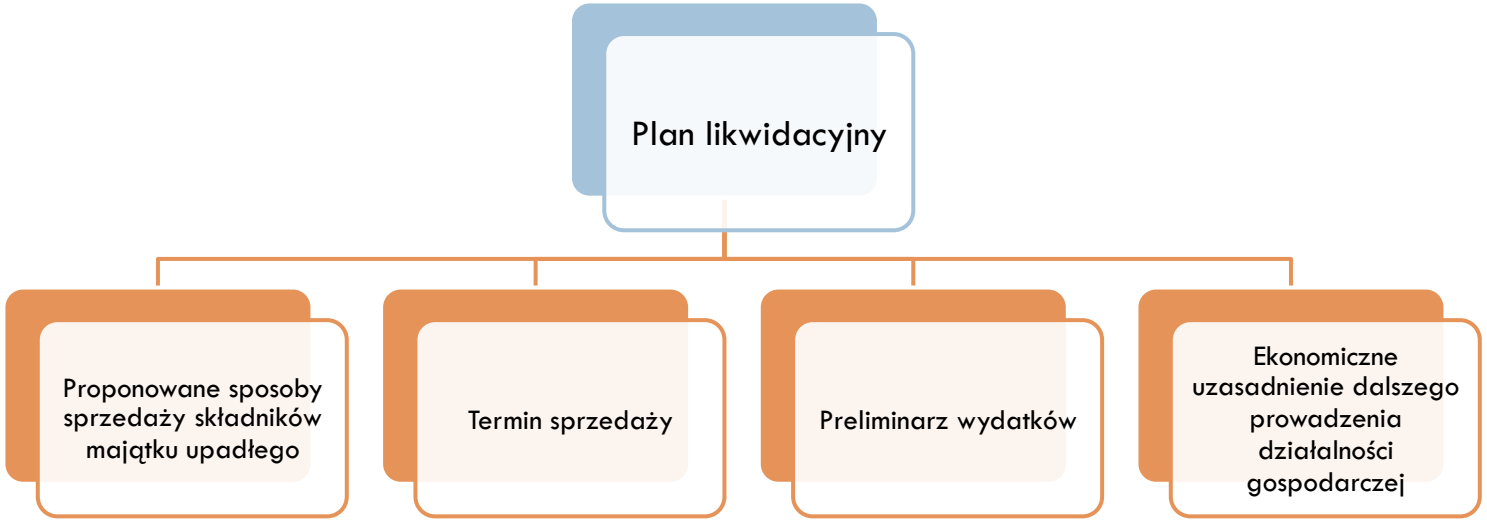
Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

PRZEBIEG LIKWIDACJI MASY UPADŁOŚCI



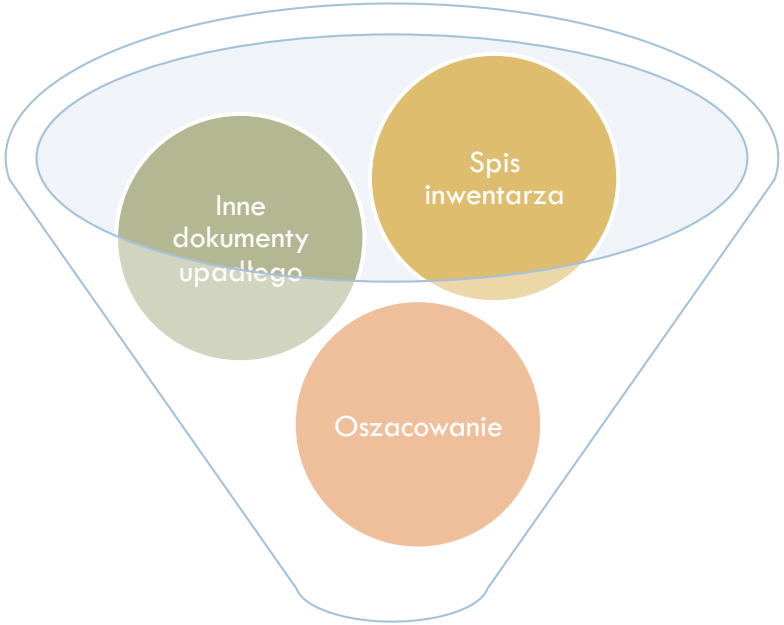
Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

PRZEBIEG LIKWIDACJI MASY UPADŁOŚCI



Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SYNDYKA



Sprawozdanie finansowe na dzień poprzedzający ogłoszenie upadłości – syndyk niezwłocznie przekazuje sędziemu-komisarzowi

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

PRZEBIEG LIKWIDACJI MASY UPADŁOŚCI

- Sprzedaż przedsiębiorstwa upadłego w całości
- Sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa upadłego
- Sprzedaż ruchomości
- Sprzedaż nieruchomości
- Ściągnięcie wierzytelności od dłużników upadłego
- Zbycie wierzytelności dłużników upadłego
- Wykonanie innych praw majątkowych upadłego

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

SPOSOBY LIKWIDACJI MASY UPADŁOŚCI

Sprzedaż w drodze aukcji

Sprzedaż w drodze przetargu

Sprzedaż z wolnej ręki

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

SKUTKI SPRZEDAŻY W POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM

Sprzedaż dokonana w postępowaniu upadłościowym ma skutki sprzedaży egzekucyjnej

Nabywca nabywa rzecz w stanie wolnym od obciążeń.

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

SPRZEDAŻ NALEŻNOŚCI

Pogląd niedawno dominujący

Należy wyczerpać możliwość dochodzenia należności [w tym na drodze sądowej] bez względu na czas

Dopiero w ostateczności możliwa jest ugoda albo sprzedaż

Pogląd obecnie dominujący w oparciu o nowe przepisy

Jeśli racjonalne względy i ekonomika procesowa pozwoli należy dochodzić wierzytelności na drodze sądowej

Preferowane jest jednak szybkie spieniężenie należności np. w ramach ugody albo sprzedaży należności

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

WSTRZYMANIE LIKWIDACJI MASY UPADŁOŚCI

Art. 309 PU- Sędzia-komisarz do czasu uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości

Art. 266b PU- Sędzia-komisarz na wniosek podmiotu uprawnionego do złożenia propozycji układowych [z zastrzeżeniami z art. 266b ust. 2-3 PU]

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

Fundusze Europejskie
Wiedza Edukacja Rozwój

WYŻSZA SZKOŁA FINANSÓW I ZARZĄDZANIA W WARSZAWIE

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny

Dziękuję za uwagę!

www.kubiczekm.com
marcin.kubiczek@kubiczekm.com
tel. +48 32 308 0000

@KUBICZEKM_COM

KUBICZEK MARCIN

Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego