

# Restrukturyzacja biznesu

## Restrukturyzacja prawna i ekonomiczna

Na rozwój przedsiębiorstwa wpływa wiele czynników m.in. atrakcyjność oferowanych towarów lub usług, posiadane zasoby, jak i umiejętność dostosowania się do zachodzących zmian gospodarczych. Miarą rozwoju biznesu może więc być umiejętna adaptacja do zmieniających się trendów rynkowych oraz zastosowanie dostępnych rozwiązań ekonomiczno-organizacyjnych i prawnych, czyli efektywnej restrukturyzacji.

Dobrze przeprowadzona restrukturyzacja pozwala uwolnić się od obciążeń gromadzonych przez lata, zwiększa efektywność biznesu, poprawia wyniki i zapewnia płynność finansową i stabilność.

Na kolejnych stronach zawarliśmy kluczowe modele restrukturyzacji prawnej i ekonomicznej (w tym wg Tarczy 4.0), na które przedsiębiorcy powinni zwrócić szczególną uwagę planując zmiany w organizacji.



ANDERSEN®

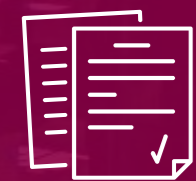
# W jaki sposób przeprowadzić restrukturyzację prawną?

SPÓŁKI OSOBOWE I KAPITAŁOWE				
	Tarcza 4.0	Restrukturyzacja	Upadłość	Likwidacja
PRZESŁANKI	<p>Tarcza 4.0 wprowadza (czasowo) uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne (UPR):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>uzupełniające do tradycyjnego postępowania,</li> <li>oparte o postępowania o zatwierdzenie układu,</li> <li>dostępne do 30 czerwca 2021 r.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stan niewypłacalności (patrz obok) lub</li> <li>zagrożenie stanem niewypłacalności.</li> </ul>	<p>Stan niewypłacalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>co najmniej dwóch wierzycieli niespłaconych w terminie,</li> <li>dług niezapłacony przez 3 miesiące lub</li> <li>przewaga sumy zobowiązań nad wartością majątku przedsiębiorcy przez 2 lata.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wystąpienie przyczyn wskazanych w akcie założycielskim,</li> <li>decyzja wspólników lub akcjonariuszy,</li> <li>upadłość lub inne przyczyny określone przepisami.</li> </ul>
KONSEKWENCJE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Otwarcie UPR na podstawie obwieszczenia przez przedsiębiorcę, który zawarł umowę z doradcą restrukturyzacyjnym (nadzorcą układu),</li> <li>obwieszczenie <b>musi też poprzedzać przekazanie nadzorcę układu</b> propozycji układowych, spisów wierzytelności i wierzytelności spornych,</li> <li>4 miesiące od obwieszczenia na zawarcie układu i złożenie wniosku do sądu,</li> <li>ochrona przed egzekucjami, postępowaniami zabezpieczającymi i rozwiązaniem kluczowych umów,</li> <li>zachowane prawo zarządu nad przedsiębiorstwem, z ograniczeniem do zwykłego zarządu,</li> <li>możliwość włączenia zabezpieczonego wierzyciela do układu bez jego zgody (tworzą oni odrębną kategorię interesów),</li> <li>dla MŚP limit wynagrodzenia nadzorcę układu.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Możliwość dalszego prowadzenia działalności,</li> <li>możliwość zawarcia porozumienia z wierzycielami i ustalenia spłaty zadłużenia,</li> <li>naprawa kondycji finansowej przedsiębiorstwa,</li> <li>uniknięcie upadłości.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prowadzenie działalności przejmuje syndyk,</li> <li>spłata wszystkich wierzycieli lub likwidacja,</li> <li>wygaśnięcie niektórych umów,</li> <li>zakończenie działalności, w przypadku braku spłaty wierzycieli.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Konieczność zawiadomienia KRS o wszczęciu procedury,</li> <li>przyjęcie działalności przez likwidatorów w celu zakończenia jej interesów i upłynnienia majątku,</li> <li>konieczność sporządzania bilansów w toku postępowania oraz ściągnięcia wierzytelności i spłaty zobowiązań,</li> <li>wyrejestrowanie z ZUS, VAT i KRS,</li> <li>wypowiedzenie umów o pracę,</li> <li>zakończenie działalności.</li> </ul>

# W jaki sposób przeprowadzić restrukturyzację ekonomiczną?

SPÓŁKI OSOBOWE I KAPITAŁOWE		
	Restrukturyzacja naprawcza	Restrukturyzacja rozwojowa
PRZESŁANKI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• złe wyniki ekonomiczne,</li> <li>• ryzyko utraty płynności finansowej lub zagrożenie bankructwem,</li> <li>• niestabilna struktura organizacyjna,</li> <li>• zmniejszająca się konkurencyjność oferowanych towarów lub usług,</li> <li>• powiększająca się liczba wierzycieli i suma zobowiązań.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• pogorszenie kondycji finansowej,</li> <li>• zwiększenie kosztów stałych utrzymania grupy kapitałowej,</li> <li>• nadmiarowe aktywa grupie kapitałowej,</li> <li>• problemy z finansowaniem zewnętrznym,</li> <li>• problemy z przepływami pieniężnymi w grupie.</li> </ul>
KONSEKWENCJE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przekształcenie prawne i ekonomiczne komórek organizacyjnych,</li> <li>• likwidacja zbędnej struktury lub przekwalifikowanie pracowników,</li> <li>• reorganizacja sposobu wykorzystania posiadanych zasobów,</li> <li>• poprawa operacyjności i weryfikacji działania komórek organizacyjnych,</li> <li>• zwiększenie konkurencyjności,</li> <li>• renegocjacje warunków i opóźnianie terminów płatności zobowiązań.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• uproszczenie struktury grupy i jej aktywów,</li> <li>• poprawa efektywności działania i wyników finansowych,</li> <li>• powiększenie wartości rynkowej,</li> <li>• dynamizacja rozwoju,</li> <li>• zapobieżenie kryzysowi finansowemu i wizerunkowemu,</li> <li>• poprawa efektywności zarządzania majątkiem.</li> </ul>

# Nasze wsparcie



## Oferujemy:

- analizę ryzyka upadłości i przygotowanie scenariusza restrukturyzacji,
- przygotowanie postępowania, w tym opiniowanie planu naprawczego, negocjacje umów z wierzycielami (w tym standstill),
- obsługę prawną przy prowadzeniu postępowań restrukturyzacyjnych zarówno w obszarze prawa handlowego z udziałem licencjonowanego doradcy restrukturyzacyjnego, jak i prawa podatkowego,
- pomoc przy umowach dotyczących zagrożonych aktywów (distressed assets), takich jak zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, a także powiązanych z tym usług due diligence.
- zaprojektowanie wspólnych przedsięwzięć w ramach umów joint venture i optymalizacji ryzyka według obranego klucza.



## Co możesz zyskać?

- poznasz możliwe scenariusze restrukturyzacji i dopasujesz odpowiedni model do Twojego biznesu,
- dowiesz się, na czym polega i ile kosztuje,
- przekonasz się, co możesz zyskać Ty i Twoja firma,
- wprowadzając odpowiedni scenariusz skutecznie zmniejszysz zadłużenie poprzez odroczenie wykonania zobowiązań i rozłożenie spłat na raty, a także zmniejszenie sumy długów lub konwersję wierzytelności na udziały lub akcje.

# Skontaktuj się z nami!



**dr Tomasz Srokosz**

*partner, radca prawny*

*Andersen, Katowice*

**T: +48 512 286 226**

**E: [tomasz.srokosz@pl.Andersen.com](mailto:tomasz.srokosz@pl.Andersen.com)**



**Leszek Rydzewski**

*partner, adwokat*

*Andersen, Warszawa*

**T: +48 609 684 072**

**E: [leszek.rydzewski@pl.Andersen.com](mailto:leszek.rydzewski@pl.Andersen.com)**

[www.pl.Andersen.com](http://www.pl.Andersen.com)

**ANDERSEN®**