

# RESTRUKTURYZACJA I UPADŁOŚĆ

Zagadnienia praktyczne

Krzysztof Wiater, Rafał Burda  
Grzegorz Godlewski, Mariusz Hyla  
Wojciech Kalinowski, Marta Krukowska  
Anna Krzanicka-Burda, Paweł Lewandowski  
Bartosz Matusik, Aleksandra Szostak  
Justyna Wilczyńska-Baraniak, Magdalena Zwolińska

---

---

PRAWO W PRAKTYCE

# RESTRUKTURYZACJA I UPADŁOŚĆ

Zagadnienia praktyczne

Krzysztof Wiater, Rafał Burda  
Grzegorz Godlewski, Mariusz Hyla  
Wojciech Kalinowski, Marta Krukowska  
Anna Krzanicka-Burda, Paweł Lewandowski  
Bartosz Matusik, Aleksandra Szostak  
Justyna Wilczyńska-Baraniak, Magdalena Zwolińska

---

---

PRAWO W PRAKTYCE

Zamów książkę w księgarni internetowej

**proinfo**.pl  
księgarnia internetowa

*Stan prawny na 5 września 2018 r.*

Wydawca  
*Monika Pawłowska*

Redaktor prowadzący  
*Hanna Kolenkiewicz*

Opracowanie redakcyjne i łamanie  
*JustLuk*

Poszczególne części publikacji opracowali:

Krzysztof Wiater – rozdział I

Rafał Burda – rozdział IV (4.3.)

Grzegorz Godlewski – rozdział III (3.2.)

Mariusz Hyla – rozdział II (2.1.)

Wojciech Kalinowski – rozdział III (3.5.)

Marta Krukowska – rozdział II (2.2.), rozdział IV (4.2.)

Anna Krzanicka-Burda – rozdział III (3.1.,3.2., 3.6.)

Paweł Lewandowski – rozdział IV (4.1.)

Bartosz Matusik – rozdział III (3.2, 3.3.)

Aleksandra Szostak – rozdział II (2.1.)

Justyna Wilczyńska-Baraniak – rozdział III (3.7.), rozdział IV (4.4.)

Magdalena Zwolińska – rozdział II (2.3.), rozdział III (3.4.)

Ta książka jest wspólnym dziełem twórcy i wydawcy. Prosimy, byś przestrzegał przysługujących im praw. Książkę możesz udostępnić osobom bliskim lub osobiście znanym, ale nie publikuj jej w internecie. Jeśli cytujesz fragmenty, nie zmieniaj ich treści i koniecznie zaznacz, czyje to dzieło. A jeśli musisz skopiować część, rób to jedynie na użytek osobisty.

  
prawolubni

SZANUJMY PRAWO I WŁASNOŚĆ  
Więcej na [www.legalnakultura.pl](http://www.legalnakultura.pl)  
POLSKA IZBA KSIĄŻKI

© Copyright by  
Wolters Kluwer Polska Sp. z o.o., 2018

ISBN: 978-83-8160-034-7

Dział Praw Autorskich  
01-208 Warszawa, ul. Przyokopowa 33  
tel. 22 535 82 19  
e-mail: [ksiazki@wolterskluwer.pl](mailto:ksiazki@wolterskluwer.pl)  
[www.wolterskluwer.pl](http://www.wolterskluwer.pl)  
księgarnia internetowa [www.profinfo.pl](http://www.profinfo.pl)

# SPIS TREŚCI

<b>Wykaz skrótów</b> .....	13
<b>Przedmowa</b> .....	17
<b>Rozdział 1</b>	
<b>Restrukturyzacja oraz jej formy</b> .....	19
1.1. Czym jest restrukturyzacja? .....	19
1.2. Definicja przedsiębiorstwa .....	20
1.3. Rodzaje przedsiębiorstw oraz ich struktura .....	22
1.4. Czynniki kluczowe z perspektywy restrukturyzacji .....	24
1.4.1. Podłoże kryzysu .....	24
1.4.2. Struktura zobowiązań i grono wierzycieli .....	25
1.4.3. Koszty restrukturyzacji .....	28
1.4.3.1. Uwagi wprowadzające .....	28
1.4.3.2. Wynagrodzenie nadzorcy układu .....	28
1.4.3.3. Wynagrodzenie nadzorcy sądowego .....	28
1.4.3.4. Wynagrodzenie zarządcy .....	30
1.4.3.5. Wynagrodzenie syndyka .....	32
1.4.3.6. Pozostałe koszty .....	34
1.4.4. Egzekucja w toku .....	35
1.4.5. Ryzyko wizerunkowe .....	36
1.4.6. Zarząd przedsiębiorstwem .....	36
1.4.7. Pracownicy .....	38
1.4.8. Struktura własnościowa .....	39
1.4.9. Skutki podatkowe .....	40

## Rozdział 2

<b>Pozasądowa restrukturyzacja zadłużenia</b> .....	41
2.1. Porozumienie z wierzycielami („umowa <i>standstill</i> ”) .....	41
2.1.1. Uwagi wstępne .....	41
2.1.2. Charakter umowy <i>standstill</i> .....	42
2.1.3. Cel zawarcia umowy <i>standstill</i> .....	43
2.1.4. Strony umowy <i>standstill</i> .....	43
2.1.5. Okres obowiązywania umowy <i>standstill</i> .....	44
2.1.6. Zobowiązania dłużnika .....	44
2.1.7. Zobowiązania wierzycieli .....	46
2.1.8. Rozwiązanie umowy <i>standstill</i> .....	48
2.1.9. Koszty .....	48
2.1.10. Docelowe porozumienie restrukturyzacyjne .....	49
2.2. Outsourcing funkcji pomocniczych .....	49
2.2.1. Uwagi wstępne .....	49
2.2.2. Pojęcie i istota outsourcingu .....	52
2.2.3. Przedmiot i postacie outsourcingu funkcji pomocniczych .....	55
2.2.4. Outsourcing na gruncie prawnym .....	57
2.2.5. Korzyści i zagrożenia .....	60
2.3. Programy dobrowolnych odejść .....	61
2.3.1. Uwagi ogólne .....	61
2.3.2. Charakter prawny PDO .....	63
2.3.3. Procedura wdrożenia PDO .....	66
2.3.4. Adresaci PDO .....	68
2.3.5. Dodatkowe bonusy .....	70
2.3.6. PDO a zwolnienia monitorowane w rozumieniu ustawy o promocji zatrudnienia .....	71

## Rozdział 3

<b>Postępowania restrukturyzacyjne</b> .....	74
3.1. Postępowania restrukturyzacyjne, czyli cztery drogi do zawarcia układu .....	74
3.1.1. Postępowania upadłościowe i naprawcze przed 1.01.2016 r. ....	74
3.1.2. Postępowania upadłościowe i restrukturyzacyjne od 1.01.2016 r. ....	75

3.1.3.	Cel postępowań restrukturyzacyjnych .....	76
3.1.4.	Przesłanki otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego .....	77
3.1.5.	Konkurencja wniosku restrukturyzacyjnego i wniosku o ogłoszenie upadłości .....	78
3.1.6.	Postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia układu .....	80
3.1.7.	Przyspieszone postępowanie układowe .....	81
3.1.8.	Postępowanie układowe .....	82
3.1.9.	Postępowanie sanacyjne .....	82
3.1.10.	Układ częściowy .....	83
3.1.11.	Różnice pomiędzy poszczególnymi postępowaniami restrukturyzacyjnymi .....	84
3.2.	Konwersja wierzytelności na udziały/akcje jako sposób restrukturyzacji zadłużenia .....	87
3.2.1.	Podwyższenie kapitału zakładowego w trybie przepisów k.s.h. ....	87
3.2.2.	Konwersja – uwagi ogólne .....	89
3.2.3.	Konwersja wierzytelności na udziały/akcje w świetle pr. restr. ....	90
3.2.4.	Wymogi formalne przy konwersji w świetle przepisów pr. restr. ....	91
3.2.5.	Różnice pomiędzy procedurą konwersji w trybie k.s.h. a procedurą konwersji w trybie pr. restr. ....	92
3.2.6.	Aspekty podatkowe konwersji w trybie pr. restr. ....	95
3.2.6.1.	Uwagi wstępne .....	95
3.2.6.2.	Podatek od czynności cywilnoprawnych (PCC) .....	95
3.2.6.3.	Podatek dochodowy od osób prawnych – aspekty podatkowe po stronie spółki dłużnika .....	96
3.2.6.4.	Skutki w podatku dochodowym – aspekty podatkowe po stronie wierzyciela .....	97
3.2.6.5.	Skutki w podatku od towarów i usług (VAT) .....	98
3.2.7.	Konwersja w trybie pr. restr. a zmiana dotychczasowej struktury właścicielskiej .....	99

3.3.	Aspekty podatkowe postępowań restrukturyzacyjnych .....	109
3.3.1.	Uwagi ogólne .....	109
3.3.2.	Wpływ postępowania restrukturyzacyjnego na rozliczenia podatkowe wierzyciela .....	110
3.3.3.	Wpływ postępowania restrukturyzacyjnego na rozliczenia podatkowe dłużnika .....	113
3.3.4.	Fiskus jako wierzyciel w postępowaniu restrukturyzacyjnym .....	115
3.4.	Wpływ postępowań restrukturyzacyjnych na stosunki pracy .....	117
3.4.1.	Uwagi ogólne .....	117
3.4.2.	Postępowanie o zatwierdzenie układu, przyspieszone postępowanie układowe i postępowanie układowe .....	118
3.4.3.	Postępowanie sanacyjne .....	120
3.5.	Obowiązki informacyjne spółek publicznych w restrukturyzacji .....	124
3.5.1.	Informacje w spółkach publicznych .....	124
3.5.2.	Obowiązki informacyjne spółek publicznych .....	127
3.5.3.	Obowiązki informacyjne a postępowanie restrukturyzacyjne .....	131
3.5.4.	Opóźnienie publikacji informacji poufnej .....	135
3.5.5.	Przekazywanie informacji przez emitentów w praktyce na przykładzie postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji .....	139
3.6.	Wpływ postępowań restrukturyzacyjnych na postępowania egzekucyjne .....	141
3.6.1.	Uwagi wstępne .....	141
3.6.2.	Wierzytelności układowe i pozaukładowe .....	142
3.6.3.	Postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia układu .....	146
3.6.4.	Przyspieszone postępowanie układowe .....	148
3.6.5.	Postępowanie układowe .....	150
3.6.6.	Postępowanie sanacyjne .....	153
3.7.	Wpływ postępowań restrukturyzacyjnych na prawa własności intelektualnej .....	158
3.7.1.	Uwagi wstępne .....	158

3.7.2.	Prawa własności intelektualnej o charakterze zbywalnym i niezbywalnym .....	159
3.7.3.	Nieważne postanowienia umowne i niedopuszczalność wypowiedzenia umowy licencji .....	160
3.7.4.	Prawa własności intelektualnej w postępowaniu o zatwierdzenie układu .....	160
3.7.5.	Prawa własności intelektualnej w przyspieszonym postępowaniu układowym .....	161
3.7.6.	Prawa własności intelektualnej w postępowaniu w przedmiocie otwarcia postępowania układowego .....	163
3.7.6.1.	Uwagi wstępne .....	163
3.7.6.2.	Ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego .....	163
3.7.6.3.	Zawieszenie postępowań egzekucyjnych .....	164
3.7.7.	Prawa własności intelektualnej w postępowaniu układowym .....	164
3.7.8.	Prawa własności intelektualnej w postępowaniu sanacyjnym .....	165
3.7.8.1.	Uwagi wstępne .....	165
3.7.8.2.	Odstąpienie od umowy wzajemnej (art. 298 pr. restr.) .....	166
3.7.8.3.	Sprzedaż aktywów ze skutkiem sprzedaży egzekucyjnej (art. 323 ust. 3 pr. restr.) .....	167
3.7.9.	Zawieszenie postępowań egzekucyjnych skierowanych do masy sanacyjnej .....	167

## **Rozdział 4**

<b>Postępowanie upadłościowe .....</b>	<b>168</b>
4.1. <i>Pre-pack</i> jako forma restrukturyzacji przedsiębiorstwa .....	168
4.1.1. Uwagi wstępne .....	168
4.1.2. Istota <i>pre-packu</i> .....	169
4.1.3. Przedmiot <i>pre-packu</i> .....	170
4.1.3.1. Uwagi wstępne .....	170
4.1.3.2. Zbycie przedsiębiorstwa .....	171



4.1.3.3.	Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa .....	174
4.1.3.4.	Zbycie składników majątkowych stanowiących znaczną część przedsiębiorstwa .....	175
4.1.4.	Cena .....	176
4.1.5.	Potencjalni nabywcy .....	180
4.1.6.	Postanowienie o zatwierdzeniu warunków sprzedaży .....	181
4.1.7.	Zaskarżenie postanowienia o zatwierdzeniu warunków sprzedaży .....	182
4.1.8.	Zmiana lub uchylenie postanowienia o zatwierdzeniu warunków sprzedaży .....	184
4.1.9.	Nabycie przedmiotu <i>pre-packu</i> .....	185
4.2.	Przejęcie zakładu pracy .....	188
4.2.1.	Uwagi wstępne .....	188
4.2.2.	Cel, istota i podstawy prawne przejścia zakładu pracy .....	189
4.2.3.	Skutki prawne przejścia zakładu pracy na nowego pracodawcę .....	201
4.2.4.	Przejęcie zakładu pracy a postępowanie upadłościowe .....	205
4.3.	Zakres uprawnień organów spółek kapitałowych w toku postępowań upadłościowych .....	210
4.3.1.	Uwagi wstępne .....	210
4.3.2.	Wpływ ogłoszenia upadłości na kompetencje organów .....	211
4.3.3.	Syndyk jako zastępca pośredni .....	212
4.3.4.	Prawa i obowiązki zarządu w toku postępowania upadłościowego .....	213
4.3.5.	Koszty funkcjonowania organów spółki w upadłości .....	216
4.3.6.	Obowiązki sprawozdawcze .....	217
4.3.7.	Zamknięcie ksiąg rachunkowych upadłego na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości .....	220

---

4.4. Wpływ postępowania upadłościowego na prawa własności intelektualnej .....	221
4.4.1. Znaczenie praw własności intelektualnej na etapie przed i po ogłoszeniu upadłości dłużnika .....	221
4.4.2. Znaczenie praw własności intelektualnej na etapie przed ogłoszeniem upadłości .....	221
4.4.3. Znaczenie praw własności intelektualnej na etapie po ogłoszeniu upadłości .....	222
4.4.4. Prawa własności intelektualnej jako składnik masy upadłości .....	223
4.4.5. Sposoby weryfikacji przysługiwania upadłemu praw własności intelektualnej .....	223
4.4.6. Skutki ogłoszenia upadłości dłużnika dla bytu prawnego umowy licencyjnej, której stroną jest upadły .....	226
4.4.7. Kwestia sposobów zabezpieczenia interesów licencjobiorcy w razie ogłoszenia upadłości licencjodawcy .....	228
<b>Wykaz literatury</b> .....	229
<b>Autorzy</b> .....	233



# WYKAZ SKRÓTÓW

## Akty prawne

### Unijne

- dyrektywa 77/187 – dyrektywa Rady 77/187/EWG z 14.02.1977 r. w sprawie zbliżenia ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do ochrony praw pracowniczych w przypadku przejęcia przedsiębiorstw, zakładów lub części przedsiębiorstw lub zakładów (Dz.Urz. WE L 61, s. 26)
- dyrektywa 2001/23 – dyrektywa Rady 2001/23/WE z 12.03.2001 r. w sprawie zbliżenia ustawodawstw Państw Członkowskich odnoszących się do ochrony praw pracowniczych w przypadku przejęcia przedsiębiorstw, zakładów lub części przedsiębiorstw lub zakładów (Dz.Urz. WE L 82, s. 16 ze zm.)
- rozporządzenie MAR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173, s. 1 ze zm.)

### Polskie

- k.c. – ustawa z 23.04.1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1025 ze zm.)
- k.p. – ustawa z 26.06.1974 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 917 ze zm.)

- k.p.c. – ustawa z 17.11.1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360 ze zm.)
- k.s.h. – ustawa z 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 ze zm.)
- pr. up. – ustawa z 28.02.2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2017 r. poz. 2344 ze zm.); wersja po nowelizacji na podstawie ustawy z 15.05.2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 233)
- pr. restr. – ustawa z 15.05.2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508 ze zm.)
- p.u.n. – ustawa z 28.02.2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. poz. 535); wersja sprzed nowelizacji na podstawie ustawy z 15.05.2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 233)
- p.w.p. – ustawa z 30.06.2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz.U. z 2017 r. poz. 776)
- r.i.b.o. z 2014 r. – rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 ze zm.)
- r.i.b.o. z 2018 r. – rozporządzenie Ministra Finansów z 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. poz. 757)
- u.o.b.d. – ustawa z 27.07.2001 r. o ochronie baz danych (Dz.U. poz. 1402 ze zm.)
- u.o.i.f. – ustawa z 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.)
- u.o.p. – ustawa z 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512 ze zm.)
- u.p.a.p.p. – ustawa z 4.02.1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1191 ze zm.)

u.p.c.c.	– ustawa z 9.09.2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1150)
u.p.d.o.f.	– ustawa z 26.07.1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1509 ze zm.)
u.p.d.o.p.	– ustawa z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036 ze zm.)
u.p.t.u.	– ustawa z 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2017 r. poz. 1221 ze zm.)
u.p.z.	– ustawa z 20.04.2004 r. o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy (Dz.U. z 2018 r. poz. 1265 ze zm.)
u.r.	– ustawa z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 ze zm.)
u.z.g.	– ustawa z 13.03.2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz.U. z 2016 r. poz. 1474 ze zm.)

## Czasopisma

DR	– Doradca Restrukturyzacyjny
MSiG	– Monitor Sądowy i Gospodarczy
MPP	– Monitor Prawa Pracy
OSNAPiUS	– Orzecznictwo Sądu Najwyższego. Izba Administracyjna, Pracy i Ubezpieczeń Społecznych
OSNC	– Orzecznictwo Sądu Najwyższego Izba Cywilna
OSNCP	– Orzecznictwo Sądu Najwyższego Izby Cywilnej, Pracy i Ubezpieczeń Społecznych
OSNP	– Orzecznictwo Sądu Najwyższego Izba Pracy, Ubezpieczeń Społecznych i Spraw Publicznych
OSP	– Orzecznictwo Sądów Polskich
PiZS	– Praca i Zabezpieczenie Społeczne
PPEiS	– Przegląd Prawniczy, Ekonomiczny i Społeczny
PPH	– Przegląd Prawa Handlowego

## Inne

ESMA	- Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
GPW	- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	- Główny Urząd Statystyczny
KNF	- Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	- Krajowy Rejestr Sądowy
NSA	- Naczelny Sąd Administracyjny
PCC	- podatek od czynności cywilnoprawnych
PDO	- program dobrowolnych odejść
PUP	- powiatowy urząd pracy
SA	- sąd apelacyjny
SN	- Sąd Najwyższy
SO	- sąd okręgowy
TS	- Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej
VAT	- podatek od towarów i usług
WSA	- wojewódzki sąd administracyjny

## PRZEDMOWA

Niniejsza publikacja jest skierowana do szerokiego grona odbiorców, w szczególności: przedsiębiorców, prawników wewnętrznych, praktyków zajmujących się na co dzień postępowaniami restrukturyzacyjnymi i upadłościowymi (w tym m.in. doradców restrukturyzacyjnych), jak również do osób, które chciałyby poznać konstrukcje postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych oraz najciekawsze problemy pojawiające się w ich toku.

Celem pracy jest przedstawienie zagadnień związanych z procesami restrukturyzacyjnymi (zarówno sądowymi, jak i pozasądowymi) oraz z postępowaniami upadłościowymi, jakie pojawiają się na styku z innymi dziedzinami prawa, w tym m.in. z prawem podatkowym czy handlowym. Restrukturyzacja i upadłość to bowiem złożone procesy, które są kształtowane nie tylko przez przepisy ustawy – Prawo restrukturyzacyjne i ustawy – Prawo upadłościowe, ale również przez wiele innych ustaw regulujących otoczenie, w którym funkcjonuje przedsiębiorca. Warto więc – już na etapie podejmowania decyzji o wyborze formy restrukturyzacji (pozasądowa, sądowa, postępowanie upadłościowe) – mieć świadomość zalet i wad poszczególnych rozwiązań.

Część poświęcona czynnikom, jakie przedsiębiorca powinien wziąć pod uwagę, rozważając przystąpienie do restrukturyzacji sądowej lub pozasądowej albo do postępowania upadłościowego, stanowiąca swoistego rodzaju wprowadzenie do niniejszej publikacji, została zawarta w rozdziale pierwszym. Zostaną w niej przedstawione czynniki, które przedsiębiorca powinien uwzględnić przy wyborze odpowiedniej formy restrukturyzacji, a także pomoże ona zrozumieć



Czytelnikowi, iż nie istnieje najlepsza forma restrukturyzacji, lecz że jej wybór jest uzależniony od potrzeb i niedoskonałości konkretnego przedsiębiorstwa.

Kolejne rozdziały pracy zostały poświęcone istotnym aspektom praktycznym związanym z restrukturyzacją pozasądową, sądowymi postępowaniami restrukturyzacyjnymi oraz postępowaniami upadłościowymi. Przykładowo - celem niniejszej pracy jest odpowiedź na pytanie, czym różni się konwersja wierzytelności na udziały lub akcje w toku postępowania restrukturyzacyjnego od konwersji w trybie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz jakie skutki podatkowe wiążą się z restrukturyzacją w trybie przepisów ustawy – Prawo restrukturyzacyjne.

Inspiracją do napisania niniejszej książki była współpraca jej autorów, tj. prawników zajmujących się na co dzień zagadnieniami z różnych dziedzin prawa, doradców podatkowych oraz doradców restrukturyzacyjnych i ich odmienne spojrzenie na wiele zagadnień poruszonych w niniejszej pracy. W ostatnich latach na rynku pojawiło się wiele publikacji z zakresu postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych. Ich celem zazwyczaj jednak jest przedstawienie zagadnień proceduralnych związanych z postępowaniami upadłościowymi i restrukturyzacyjnymi. Celem niniejszej publikacji jest zaś przedstawienie pewnych zagadnień praktycznych związanych z wpływem procedur restrukturyzacyjnych i upadłościowych na inne dziedziny prawa. Na łamach niniejszej publikacji swoją opinię wyrazili nie tylko prawnicy zajmujący się na co dzień postępowaniami restrukturyzacyjnymi, ale również doradcy podatkowi, prawnicy z zakresu prawa handlowego, prawa pracy itd. Mamy nadzieję, że niniejsza publikacja pozwoli jej Czytelnikom poznać nie tylko samą konstrukcję procesów restrukturyzacji (pozasądowej i sądowej) oraz postępowań upadłościowych, ale również problemy pojawiające się w ich toku, a tym samym uwzględnić niektóre ryzyka już na etapie podejmowania decyzji o konkretnej formie restrukturyzacji.

Publikacja uwzględnia stan prawny na 5.09.2018 r.

*Autorzy*

## Rozdział 1

# RESTRUKTURYZACJA ORAZ JEJ FORMY

## 1.1. Czym jest restrukturyzacja?

Słownik języka polskiego definiuje pojęcie restrukturyzacji jako zmianę struktury gospodarczej kraju lub przedsiębiorstwa<sup>1</sup>. Mówiąc o procesie restrukturyzacji, nie myślimy więc o jednym szablonowym rozwiązaniu, lecz o wielu rozwiązaniach skrojonych na miarę potrzeb danego przedsiębiorstwa, mających na celu przede wszystkim zwiększenie jego wydajności, funkcjonalności oraz usprawnienie stosowanych w ramach jego działalności rozwiązań, a ponadto także modernizację lub uwspółcześnienie struktury organizacyjnej i zasad funkcjonowania.

Należy przy tym pamiętać, że jest to termin o złożonym i wieloaspektowym charakterze, który w odniesieniu do restrukturyzacji przedsiębiorstw może obejmować wszelkiego rodzaju operacyjne, prawne i finansowe zmiany strukturalne, w tym m.in. w zakresie struktury majątkowej, kapitałowej, organizacyjnej, zarządzania, zatrudnienia, produkcyjno-asortymentowej, rynków zaopatrzenia i zbytu, techniczno-technologicznej itd. Restrukturyzacja stanowi w tym znaczeniu swoisty odpowiednik szeroko stosowanego pojęcia reorganizacji, które – co do zasady – dotyczy zmian *stricte* organizacyjnych. Restrukturyzacja stanowi więc proces mający na celu optymalizację biznesu.

---

<sup>1</sup> Słownik języka polskiego PWN, red. M. Szymczak, t. 3, R–Z, Warszawa 1999, s. 47.

Na marginesie należy zaznaczyć, iż – zdaniem autorów niniejszej publikacji – przez „restrukturyzację” należy rozumieć również postępowanie upadłościowe, która to procedura w społecznym przekonaniu bezzasadnie uważana jest za porażkę przedsiębiorcy. Zarówno w języku potocznym, jak i wśród profesjonalistów pomiędzy „upadłością” a „likwidacją” niejednokrotnie stawia się znak równości. Tymczasem należy zauważyć, że postępowanie upadłościowe może również stanowić skuteczną formę restrukturyzacji danego przedsiębiorstwa, zwłaszcza w nowej odsłonie – tzw. *pre-packu*. W niniejszej publikacji autorzy starają się „odczarować” powszechne społeczne rozumienie postępowania upadłościowego, przy czym nie wolno zapominać, że złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości nie stanowi wyboru, lecz obowiązek niewypłacalnego przedsiębiorcy.

## 1.2. Definicja przedsiębiorstwa

Spośród dostępnych na rynku publikacji poświęconych tematyce restrukturyzacji znaczna część szczegółowo przedstawia charakterystykę poszczególnych procedur restrukturyzacyjnych, poddając analizie występujące pomiędzy nimi różnice, a także ich przebieg oraz skutki dla restrukturyzowanego przedsiębiorstwa. Należy jednak zauważyć, że przedsiębiorstwo stanowi złożony mechanizm, na który składa się szereg różnych elementów, które w znaczący sposób odróżniają jedną działalność gospodarczą od drugiej i które muszą być wzięte pod uwagę w momencie podejmowania decyzji o rozpoczęciu ewentualnych działań o charakterze restrukturyzacyjnym. W celu umożliwienia dokonania świadomego oraz słusznego wyboru w zakresie optymalnej formy restrukturyzacji, która w odniesieniu do konkretnego podmiotu będzie formą najbardziej odpowiednią, konieczne jest rozważanie licznych czynników, w tym również niezwiązanych z charakterem danej procedury restrukturyzacyjnej, np. skutków podatkowych.

Zgodnie z definicją *Słownika języka polskiego* „przedsiębiorstwo” to samodzielna jednostka gospodarcza, wyodrębniona pod względem ekonomicznym, organizacyjnym i prawnym<sup>2</sup>. Z kolei prawo cywilne

<sup>2</sup> *Słownik języka polskiego PWN*, red. M. Szymczak, t. 2, L–P, Warszawa 1999, s. 924.

definiuje „przedsiębiorstwo” jako zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmujący w szczególności:

- 1) oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo lub jego wyodrębnione części (nazwa przedsiębiorstwa);
- 2) własność nieruchomości lub ruchomości, w tym urządzeń, materiałów, towarów i wyrobów oraz inne prawa rzeczowe do nieruchomości lub ruchomości;
- 3) prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości lub ruchomości oraz prawa do korzystania z nieruchomości lub ruchomości wynikające z innych stosunków prawnych;
- 4) wierzytelności, prawa z papierów wartościowych i środki pieniężne;
- 5) koncesje, licencje i zezwolenia;
- 6) patenty i inne prawa własności przemysłowej;
- 7) majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne;
- 8) tajemnicę przedsiębiorstwa oraz
- 9) księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.

W nauce ekonomii nie ma zaś jednej wiodącej definicji przedsiębiorstwa. Wynika to przede wszystkim z odmienności definiowania celu, w jakim działa przedsiębiorstwo. Nie wchodząc w szczegóły doktrynalnych rozbieżności w tym zakresie, za słuszny należy uznać pogląd zaprezentowany przez Z. Wiszniewskiego, zgodnie z którym przedsiębiorstwa dążą przede wszystkim do realizacji swoich indywidualnych celów<sup>3</sup>. I choć nie sposób przyjąć, iż wszystkie przedsiębiorstwa działają w celu osiągnięcia tego samego uniwersalnego celu, to dla większości nadrzędnym celem działalności jest jednak osiąganie korzyści finansowych.

Zdaniem autorów niniejszego opracowania najbardziej trafioną definicją przedsiębiorstwa jest definicja zaprezentowana przez S. Sudoła, zgodnie z którą przedsiębiorstwo to jednostka prowadząca działal-

---

<sup>3</sup> Z. Wiszniewski [w:] *Ekonomia dla prawników i nie tylko*, red. M. Bednarski, J. Wilkin, Warszawa 2005, s. 69–70.

Celem publikacji jest przedstawienie problemów związanych z sądowymi i pozasądowymi procesami restrukturyzacyjnymi oraz z postępowaniami upadłościowymi, jakie pojawiają się na styku z innymi dziedzinami prawa.

W książce omówiono m.in.:

- aspekty podatkowe postępowań restrukturyzacyjnych;
- różnicę między konwersją wierzytelności na udziały lub akcje w toku postępowania restrukturyzacyjnego a konwersją w trybie przepisów kodeksu spółek handlowych;
- wpływ otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego lub ogłoszenia upadłości na prawa własności intelektualnej;
- wpływ postępowań restrukturyzacyjnych na zagadnienia pracownicze oraz na postępowanie egzekucyjne.

Autorzy szczegółowo omawiają również czynniki, jakie przedsiębiorca powinien wziąć pod uwagę przy wyborze odpowiedniej formy restrukturyzacji.

Publikacja jest rezultatem współpracy doradców podatkowych i restrukturyzacyjnych oraz prawników zajmujących się na co dzień zagadnieniami z różnych dziedzin prawa, w związku z czym opracowanie uwzględnia różnorodne kwestie związane z problematyką restrukturyzacji i upadłości.

Książka jest przeznaczona dla adwokatów, radców prawnych i doradców podatkowych. Może być przydatna także pracownikom działów kadry, ekonomistom, księgowym oraz przedsiębiorcom.



**ZAMÓWIENIA:**

INFOLINIA 801 04 45 45, FAX 22 535 80 01  
ZAMOWIENIA@WOLTERSKLUWER.PL  
WWW.PROFINFO.PL

ISBN 978-83-8160-034-7



CENA 99 Zł (W TYM 5% VAT)