**PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE Cz. 6 – UKŁAD – vol. 1**

1. **Zagadnienia ogólne**

Omawiając problematykę układu w postępowaniach restrukturyzacyjnych należy w pierwszym rzędzie przypomnieć regulacje określające zakres przedmiotowy ustawy Prawo restrukturyzacyjne oraz cel postępowań restrukturyzacyjnych.

Zgodnie z art. 1 PR, wyznaczającym jej zakres przedmiotowy przepisy ustawy regulują:

1. **zawieranie przez dłużnika niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością układu z wierzycielami oraz skutki takiego układu**;
2. przeprowadzanie działań sanacyjnych

Z kolei określający cele postępowań restrukturyzacyjnych art. 3 ust. 1 PR, wskazuje, że celem tym jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika **przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami,** a w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

 Restrukturyzacja zobowiązań dłużnika niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością – **poprzez zawarcie układu z wierzycielami** jest zatem wspólną cechą i najważniejszym celem wszystkich postępowań restrukturyzacyjnych. W ramach tych postepowań – zwłaszcza w ramach postępowania sanacyjnego może (a w postępowaniu sanacyjnym powinna) nastąpić również dalsza restrukturyzacja przedsiębiorstwa dłużnika – jego majątku, sposobu zarządzania przedsiębiorstwem oraz zatrudnienia. Niemniej w każdym z tych postępowań celem podstawowym jest doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami, a w postępowaniu o zatwierdzenie układu, przyspieszonym postępowaniu układowym i postępowaniu układowym, w praktyce restrukturyzacja przedsiębiorstwa dłużnika może się do zawarcia układu (i tym samym restrukturyzacji jego zobowiązań) ograniczyć (tylko w post. sanacyjnym konieczne przeprowadzenie działań sanacyjnych).

 Do wszystkich postępowań restrukturyzacyjnych mają przy tym zastosowanie te same regulacje dotyczące zakresu wierzytelności objętych układem, propozycji układowych, zawarcia i zatwierdzenia układu i jego skutków, a także zasady zmian i uchylenia układu.

1. **Zakres układu**

Zakres układu wyznaczają art. 150 i nast. PR. W myśl art. 150 ust. 1 PR, układ obejmuje trzy podstawowe kategorie wierzytelności:

1) wierzytelności osobiste powstałe przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej;

2) odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego;

 3) wierzytelności zależne od warunku, jeżeli warunek ziścił się w czasie wykonywania układu.

 Do układu nie wchodzą zatem co do zasady wierzytelności powstałe już po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. Szczególne regulacje nawiązujące do tej kwestii, dotyczące wierzytelności z umów wzajemnych, zawiera art. 150 ust. 2 PR, zgodnie z którym wierzytelności wobec dłużnika wynikające z umowy wzajemnej, która nie została wykonana w całości lub części przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, są objęte układem tylko w przypadku, gdy świadczenie drugiej strony jest świadczeniem podzielnym i tylko w zakresie, w jakim druga strona spełniła świadczenie przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego i nie otrzymała świadczenia wzajemnego.

 Dalsze wyłączenia wierzytelności z układu zawierają art. 151 – 154 PR, przy czym wyłączenia te mogą mieć charakter bezwzględny – nie dopuszczając objęcia danej wierzytelności układem nawet za zgodą wierzyciela, bądź też charakter względny – wierzyciel może wyrazić zgodę na objęcie takiej wierzytelności układem. Milczenie wierzyciela oznacza przy tym zawsze brak zgody, wierzytelność tak nie jest zatem wówczas objęta układem.

 Na mocy art. 151 ust. 1 PR układ nie obejmuje:

1) wierzytelności alimentacyjnych oraz rent z tytułu odszkodowania za wywołanie choroby, niezdolności do pracy, kalectwa lub śmierci oraz z tytułu zamiany uprawnień objętych treścią prawa dożywocia na dożywotnią rentę;

2) roszczeń o wydanie mienia i zaniechanie naruszania praw;

3) wierzytelności, za które dłużnik odpowiada w związku z nabyciem spadku po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, po wejściu spadku do masy układowej lub sanacyjnej;

Niedopuszczalne jest także objęcie układem wierzytelności objętej innym układem, chyba że układ ten został uchylony (art. 152 PR).

Z kolei do wierzytelności, które mogą zostać objęte układem jedynie za zgodą wierzyciela, należą:

1. wierzytelności ze stosunku pracy,
2. wierzytelności zabezpieczonej na mieniu dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską, w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia,
3. wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych o zwrot świadczeń wypłaconych pracownikom dłużnika (art. 153 PR)
4. wierzytelności zabezpieczone przeniesieniem na wierzyciela własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa (151 ust. 3 PR).

Zgodę na objęcie wierzytelności układem wyraża się w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, najpóźniej przed przystąpieniem do głosowania nad układem. Zgoda może zostać wyrażona ustnie do protokołu zgromadzenia wierzycieli.

Zaznaczyć należy, że dokonywana w ramach układu restrukturyzacja dotyczy w równym stopniu zobowiązań pieniężnych i niepieniężnych. Jeżeli wierzyciel w terminie tygodnia od dnia otrzymania zawiadomienia o terminie zgromadzenia wierzycieli z odpisem propozycji układowych sprzeciwił się restrukturyzacji swojej wierzytelności jako wierzytelności niepieniężnej, składając oświadczenie nadzorcy albo zarządcy albo ze względu na charakter wierzytelności niepieniężnej restrukturyzacja nie jest możliwa, wierzytelność ta zmienia się w wierzytelność pieniężną. Skutek ten powstaje z dniem otwarcia postępowania

1. **Propozycje układowe i restrukturyzacja zobowiązań dłużnika**

Kluczową rolę dla kwestii przyjęcia układu odgrywają skierowane do wierzycieli uczestniczących w postępowaniu restrukturyzacyjnym tzw. propozycje układowe, określające sposób restrukturyzacji zobowiązań dłużnika. Propozycje układowe składa co do zasady dłużnik, ale może je również złożyć rada wierzycieli, nadzorca sądowy albo zarządca, albo wierzyciel lub wierzyciele mający łącznie więcej niż 30% sumy wierzytelności, z wyłączeniem wierzycieli określonych w art. 80 ust. 3, art. 109 ust. 1 i art. 116 PR.

Określone w propozycjach układowych sposoby restrukturyzacji zobowiązań dłużnika w myśl art. 156 ust. 1 PR mogą obejmować w szczególności:

1) odroczenie terminu wykonania zobowiązań dłużnika;

 2) rozłożenie spłaty na raty;

3) zmniejszenie wysokości zobowiązań (redukcja);

 4) konwersję wierzytelności na udziały lub akcje;

5) zmianę, zamianę lub uchylenie prawa zabezpieczającego określoną wierzytelność.

Użycie przez ustawodawcę zwrotu „w szczególności” wskazuje na dopuszczalność przedstawienia przez dłużnika propozycji układowych przewidujących inne sposoby restrukturyzacji zobowiązań dłużnika. Propozycje układowe mogą wskazywać jeden lub więcej sposobów restrukturyzacji zobowiązań. Propozycje układowe mogą przewidywać również zaspokojenie wierzycieli przez likwidację majątku dłużnika, ale sprzedaż dokonana w wykonaniu układu, który przewiduje zaspokojenie wierzycieli przez likwidację majątku dłużnika, nie wywołuje skutków sprzedaży egzekucyjnej.

Jeżeli propozycje układowe przewidują spłatę zobowiązań z zysku przedsiębiorstwa dłużnika, mogą one określać, jaka część zysku będzie przeznaczona na spłatę zobowiązań. Jeżeli plan restrukturyzacyjny przewiduje udzielenie kredytu lub pożyczki dłużnikowi lub zmianę treści stosunków prawnych lub praw lub ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności, do propozycji układowych dołącza się w formie prawem przewidzianej oświadczenie osoby, która zobowiązała się udzielić kredytu lub pożyczki, wyrazić zgodę na zmianę stosunku prawnego lub prawa albo ustanowić lub zmienić zabezpieczenie wierzytelności.

Propozycje układowe, zgodnie z art. 161 ust. 1 PR, mogą przewidywać podział wierzycieli na grupy obejmujące poszczególne kategorie interesów, w szczególności:

1) wierzycieli, którym przysługują wierzytelności ze stosunku pracy i którzy wyrazili zgodę na objęcie ich układem;

2) rolników, którym przysługują wierzytelności z tytułu umów o dostarczenie produktów z własnego gospodarstwa rolnego;

3) wierzycieli, których wierzytelności są zabezpieczone na składnikach majątku dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską, a także przez przeniesienie na wierzyciela własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa, i którzy wyrazili zgodę na objęcie ich układem;

4) wierzycieli będących wspólnikami lub akcjonariuszami dłużnika będącego spółką kapitałową, posiadających udziały lub akcje spółki zapewniające co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, chociażby przysługiwały im wierzytelności wymienione w pkt 1– 3

Jeżeli propozycje układowe obejmują wierzycieli zabezpieczonych, to podział na grupy jest obligatoryjny

Listy przyporządkowujące poszczególnych wierzycieli do grup sporządza nadzorca sądowy albo zarządca po zatwierdzeniu spisu wierzytelności, jeżeli podziału na grupy nie dokonano w spisie albo dokonany podział jest niezgodny z aktualnymi propozycjami układowymi. W postępowaniu o zatwierdzenie układu listy wierzycieli sporządza nadzorca układu

Warunki restrukturyzacji zobowiązań dłużnika są jednakowe dla wszystkich wierzycieli, a jeżeli głosowanie nad układem przeprowadza się w grupach wierzycieli, jednakowe dla wierzycieli zaliczonych do tej samej grupy, chyba że wierzyciel wyraźnie zgodzi się na warunki mniej korzystne. Przyznanie korzystniejszych warunków restrukturyzacji zobowiązań dłużnika jest dopuszczalne wobec wierzyciela, który po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego udzielił lub ma udzielić finansowania w postaci kredytu, obligacji, gwarancji bankowych, akredytyw lub na podstawie innego instrumentu finansowego, niezbędnego do wykonania układu. Warunki restrukturyzacji zobowiązań ze stosunku pracy nie mogą pozbawiać pracowników minimalnego wynagrodzenia za pracę.

1. **Przyjęcie i zatwierdzenie układu**

Przyjęcie układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym i postępowaniu sanacyjnym następuje poprzez podjęcie stosownej uchwały zgromadzenia wierzycieli. Zgodnie z art. 119 PR ust. 1 uchwała zgromadzenia wierzycieli o przyjęciu układu zapada, jeżeli wypowie się za nią większość głosujących wierzycieli, którzy oddali ważny głos, mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom. Jeżeli głosowanie nad układem przeprowadza się w grupach wierzycieli, obejmujących poszczególne kategorie interesów, układ zostaje przyjęty, jeżeli w każdej grupie wypowie się za nim większość głosujących wierzycieli z tej grupy, mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności, przysługujących głosującym wierzycielom z tej grupy. Układ zostaje przyjęty, chociażby nie uzyskał wymaganej większości w niektórych z grup wierzycieli, jeżeli wierzyciele mający łącznie dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom głosowali za przyjęciem układu, a wierzyciele z grupy lub grup, które wypowiedziały się przeciw przyjęciu układu, zostaną zaspokojeni na podstawie układu w stopniu nie mniej korzystnym niż w przypadku przeprowadzenia postępowania upadłościowego.

W przypadku zgłoszenia kilku propozycji układowych sędzia- -komisarz ustala kolejność głosowania nad propozycjami układowymi. Pod głosowanie poddaje się wszystkie propozycje układowe. Za przyjęte uznaje się te propozycje układowe, które uzyskały największe poparcie wierzycieli liczone w odniesieniu do sumy wierzytelności.

Na zgromadzeniu wierzycieli można zawrzeć układ, jeżeli w zgromadzeniu uczestniczy co najmniej jedna piąta wierzycieli uprawnionych do głosowania nad układem.

Sędzia-komisarz wydaje na zgromadzeniu wierzycieli postanowienie w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu. W sentencji postanowienia stwierdzającego przyjęcie układu zawiera się treść układu. Uchylenie przez sędziego-komisarza uchwały zgromadzenia wierzycieli o przyjęciu układu jest niedopuszczalne.

W przypadku postępowania o zatwierdzenie układu, z mocy art. 212 PR dłużnik, po ustaleniu dnia układowego (przypadającego nie wcześniej niż trzy miesiące i nie później niż dzień przed dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu) zbiera głosy na piśmie, przedstawiając wierzycielom karty do głosowania. Zgodnie z art. 215 PR głos wierzyciela zachowuje ważność, o ile wniosek dłużnika o zatwierdzenie układu wpłynął do sądu przed upływem trzech miesięcy od dnia oddania głosu. Przyjęcie układu stwierdza nadzorca układu, po czym do sądu restrukturyzacyjnego składany jest wniosek o zatwierdzenie układu. Sąd wydaje postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie układu.

Zgodnie z art. 164 ust. 1 PR układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli zatwierdza sąd, zawierając w sentencji postanowienia treść układu. Rozprawa wyznaczona w celu rozpoznania układu odbywa się nie wcześniej niż po upływie tygodnia od dnia zakończenia zgromadzenia wierzycieli, na którym przyjęto układ. Uczestnicy postępowania mogą pisemnie zgłaszać zastrzeżenia przeciwko układowi. Sąd nie bierze pod uwagę zastrzeżeń zgłoszonych po upływie tygodnia od dnia przyjęcia układu lub niespełniających wymogów formalnych pisma procesowego. O terminie rozprawy wyznaczonej w celu rozpoznania układu zawiadamia się przez obwieszczenie, chyba że sędzia-komisarz zawiadomił o tym na zgromadzeniu wierzycieli. Postanowienie o zatwierdzeniu układu obwieszcza się.

. Na mocy art. 165 ust. 1 PR sąd odmawia zatwierdzenia układu, jeżeli narusza on prawo, w szczególności jeżeli przewiduje udzielenie pomocy publicznej niezgodnie z przepisami, albo jeżeli jest oczywiste, że układ nie będzie wykonany. Domniemywa się, że jest oczywiste, że układ nie będzie wykonany, jeżeli dłużnik nie wykonuje zobowiązań powstałych po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. W przypadkach takich odmowa zatwierdzenia układu jest obligatoryjna. Ponadto w myśl art. 165 ust. 2 PR sąd może odmówić zatwierdzenia układu, jeżeli jego warunki są rażąco krzywdzące dla wierzycieli, którzy głosowali przeciw układowi i zgłosili zastrzeżenia.

 Zgodnie z art. 165 ust. 3 PR sąd odmawia zatwierdzenia układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu albo przyspieszonym postępowaniu układowym, jeżeli suma spornych wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. Jeżeli w przyspieszonym postępowaniu układowym okoliczność ta ujawni się po przyjęciu układu, sąd może zatwierdzić układ o ile zostanie wykazane, że dłużnik nie wiedział o istnieniu wierzytelności spornych, a ich zaspokojenie w wyniku wykonania układu nie będzie mniejsze niż w przypadku ogłoszenia upadłości dłużnika.

 Na rozprawie wyznaczonej w celu rozpoznania układu sąd umarza postępowanie restrukturyzacyjne, jeżeli ustali, że układ nie został przyjęty na skutek braku odpowiedniej większości.