

UZDROWIĆ SANACJĘ FIRM

VII Polski Kongres
Prawa Upadłościowego i Naprawczego
INSO 2015

Andrzej Głowacki
Przewodniczący Rady Nadzorczej Centrum Sanacji Firm SA

Warszawa, 06 listopada 2015 r.

**ŚPIESZYMY TOBIE
Z POMOCĄ!**



WPROWADZENIE

W prezentacji wykorzystano wyniki badania ponad 150 postępowań upadłościowych i naprawczych. Dzięki uprzejmości sześciu Prezesów Sądów możliwe było zebranie bardzo dużego zbioru informacji. Dane przedstawione na kolejnych stronach dotyczą jednego z Wydziałów Gospodarczych ds. Upadłościowych i Naprawczych Sądu z centralnej Polski. Wnioski zostały oparte o pełen materiał badawczy.

Zapraszam do zapoznania się z prezentacją

Andrzej Głowacki




STATYSTYKA JEDNEGO Z WYDZIAŁÓW UPADŁOŚCIOWYCH

OKRES	Liczba wniosków o ogłoszenie upadłości		
	likwidacyjnej	układowej	konsumenckiej
2010-2014	383	31	79
I półrocze 2015	43	4	89
Razem	426	35	168

Źródło: Dane wydziału ds. upadłościowych i naprawczych.



KOMENTARZ DO ZESTAWIENIA

1. Zaledwie 7,5% przedsiębiorców (32 wnioski) podjęło próbę odbudowy swojej firmy i powrotu na rynek. Bardzo mało!
 2. Aż 92,5% wnioskowało o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. Zbyt długie trwanie w sytuacji kryzysowej nie dawało żadnej szansy na odwrócenie negatywnych tendencji. Wielu przedsiębiorców składało wnioski o ogłoszenie upadłości w obawie przed skutkami prawnymi i karnymi zwłoki w działaniu.
 3. Imponująca liczba wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej w I półroczu 2015 roku. Efekt zmiany przepisów od 1 stycznia br.
- 

WYNIKI POSTĘPOWAŃ UKŁADOWYCH


Postanowienia Sądu

	ogłoszenie upadłości układowej	ogłoszenie upadłości likwidacyjnej	oddalenie wniosku	zwrot wniosku	Razem
2010 – I p. 2015	11	10	5	9	35

Źródło: Dane wydziału ds. upadłościowych i naprawczych.



KOMENTARZ DO ZESTAWIENIA

1. Aż w 10 przypadkach Sąd skorzystał z przepisów PUiN i mimo złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu postanowił ogłosić upadłość likwidacyjną. Podstawą decyzji była fatalna sytuacja ekonomiczna, a w szczególności finansowa dłużników, wynikało to także ze sprawozdań tymczasowych nadzorców sądowych.
 2. Znaczna część wniosków (25%) była niekompletna i nie była przygotowana zgodnie z wymogami stawy.
 3. Liczba ogłoszonych upadłości (11), to zaledwie 31% złożonych wniosków.
- 

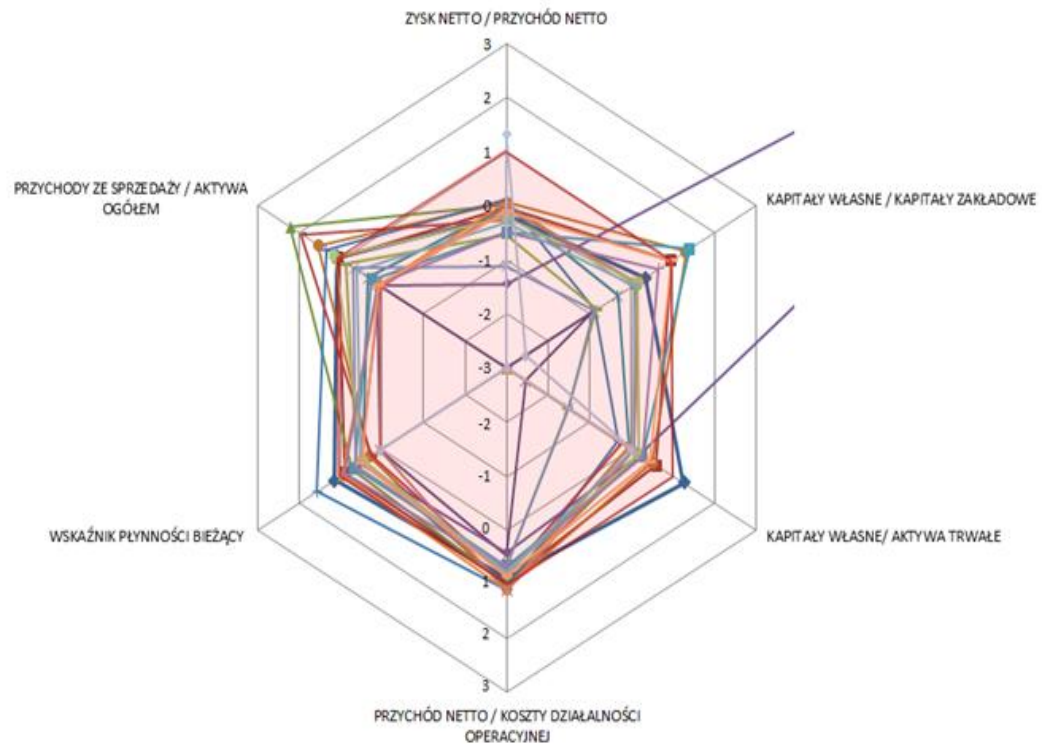
WYNIKI BADANIA SYTUACJI 20 PRZEDSIĘBIORCÓW

FORMA PRAWNA

Sp. z o.o.	14
S.A.	4
Przed. Os. Fizycznej	1
Spółdzielnia pracy	1

WIELKOŚĆ

Mikro	0
Małe	12
Średnie	6
Duże	2



KOMENTARZ DO SYTUACJI PRZEDSIĘBIORCÓW

1. Wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu składają małe spółki z o.o. Liczba zatrudnionych do 50 osób wiąże się z brakiem własnych zasobów kadrowych umożliwiających samodzielnie sporządzenie profesjonalnego programu naprawczego. Małe podmioty najczęściej nie dysponują rezerwami aby zneutralizować sytuacje kryzysowe.
2. Sytuacja ekonomiczna firm była generalnie niekorzystna. Aż 15 z 20 przedsiębiorców wygenerowało stratę za ubiegły rok, a 8 z badanych charakteryzowały ujemne kapitały własne. Co prawda 6 firm było w stanie wypracować przychód wystarczający na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.
3. Wnioski o ogłoszenie upadłości były składane zbyt późno, przedsiębiorcy zbyt długo oczekiwali na zmianę sytuacji i nie podejmowali istotnych działań restrukturyzacyjnych.

WYNIKI POSTĘPOWAŃ UKŁADOWYCH

Z OGŁOSZONYCH 11 UPADŁOŚCI Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWARCIA UKŁADU
WYNIKI POSTĘPOWANIA SĄ NASTĘPUJĄCE:

- 0** przedsiębiorców pomyślnie zakończyło postępowanie i spłaciło wierzycieli.
- 2** postępowania umorzono.
- 7** razy została zmieniona opcja na upadłość likwidacyjną.
- 2** postępowania są toku.

WNIOSKI WYNIKAJĄCE Z ANALIZY PLANÓW NAPRAWCZYCH:

- Spłata układu z przyszłych zysków.
- Restrukturyzacja firmy ograniczona do redukcji niektórych kosztów i przede wszystkim zobowiązań.

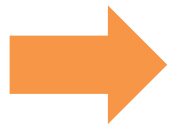
KOMENTARZ DO WYNIKÓW

1. To najważniejsze wnioski z prezentacji. Z jednej strony informacja o całkowitym fiasku ogłoszonych upadłości z możliwością zawarcia układu. Z drugiej strony przyczyna – czyli spłata układowych zobowiązań z przyszłych wpływów, a restrukturyzacja firma ograniczona do redukcji zobowiązań, niekiedy kosztów.
2. W żadnym wniosku nie było informacji o zmianie modelu biznesowego, wsparciu lub wymianie zarządzających, pozyskaniu partnera lub inwestora, wdrożeniu nowych usług lub produktów. Przedsiębiorcy bardzo pasywnie przedstawiali plan działań naprawczych i liczyli wyłącznie na przyszłe zyski.
3. Niekorzystna sytuacja ekonomiczna wnioskujących przedsiębiorców w połączeniu z ubogim arsenalem narzędzi naprawczych oraz brakiem zewnętrznego zasilania musiały skutkować brakiem sukcesu ogłoszonych upadłości układowych.

WNIOSKI Z ANALIZY DOKUMENTACJI POSTĘPOWAŃ UPADŁOŚCIOWYCH



Brak informacji o sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa.



Bilanse przedsiębiorców nie odzwierciedlały wartości rynkowej aktywów.



Działania naprawcze ograniczone do redukcji zobowiązań.



KOMENTARZ DO WNIOSKÓW

1. W wielu wnioskach jak i planach naprawczych informacja o sytuacji ekonomicznej była nieuporządkowana i trudno było dowiedzieć się nawet czy przedsiębiorca nadal zatrudnia pracowników, czy produkuje, posiada zamówienia, itd.
2. W większości sprawozdań tymczasowych nadzorców sądowych dokonywano istotnej korekty wyceny aktywów, co musiało mieć istotny wpływ na realność przyszłych przepływów pieniężnych i realność wykonania układu.
3. Praktycznie w żadnych z analizowanych wniosków nie było prezentacji czynników, które mają odwrócić negatywne tendencje. Zakładano, że redukcja zobowiązań będzie wpływać na inne obszary funkcjonowania przedsiębiorstwa. Wyniki pokazały, że to założenie było całkowicie błędne.

REKOMENDACJE DLA USTAWY PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE

Wprowadzenie metryki przedsiębiorstwa



Bilans przedsiębiorstwa z godziwą wyceną aktywów i pasywów.



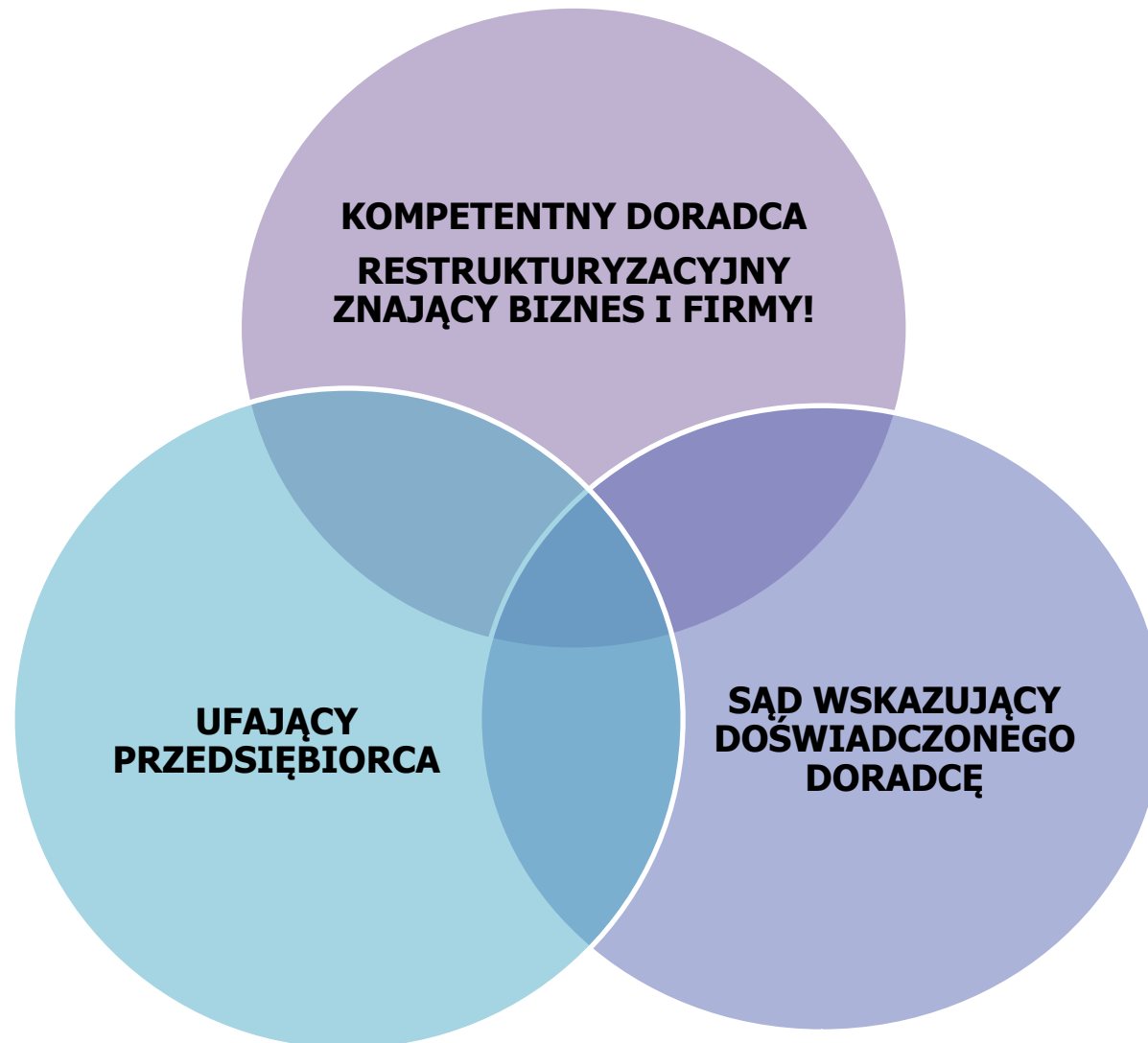
Promocja ustawy i wachlarza działań restrukturyzacyjnych



KOMENTARZ DO REKOMENDACJI

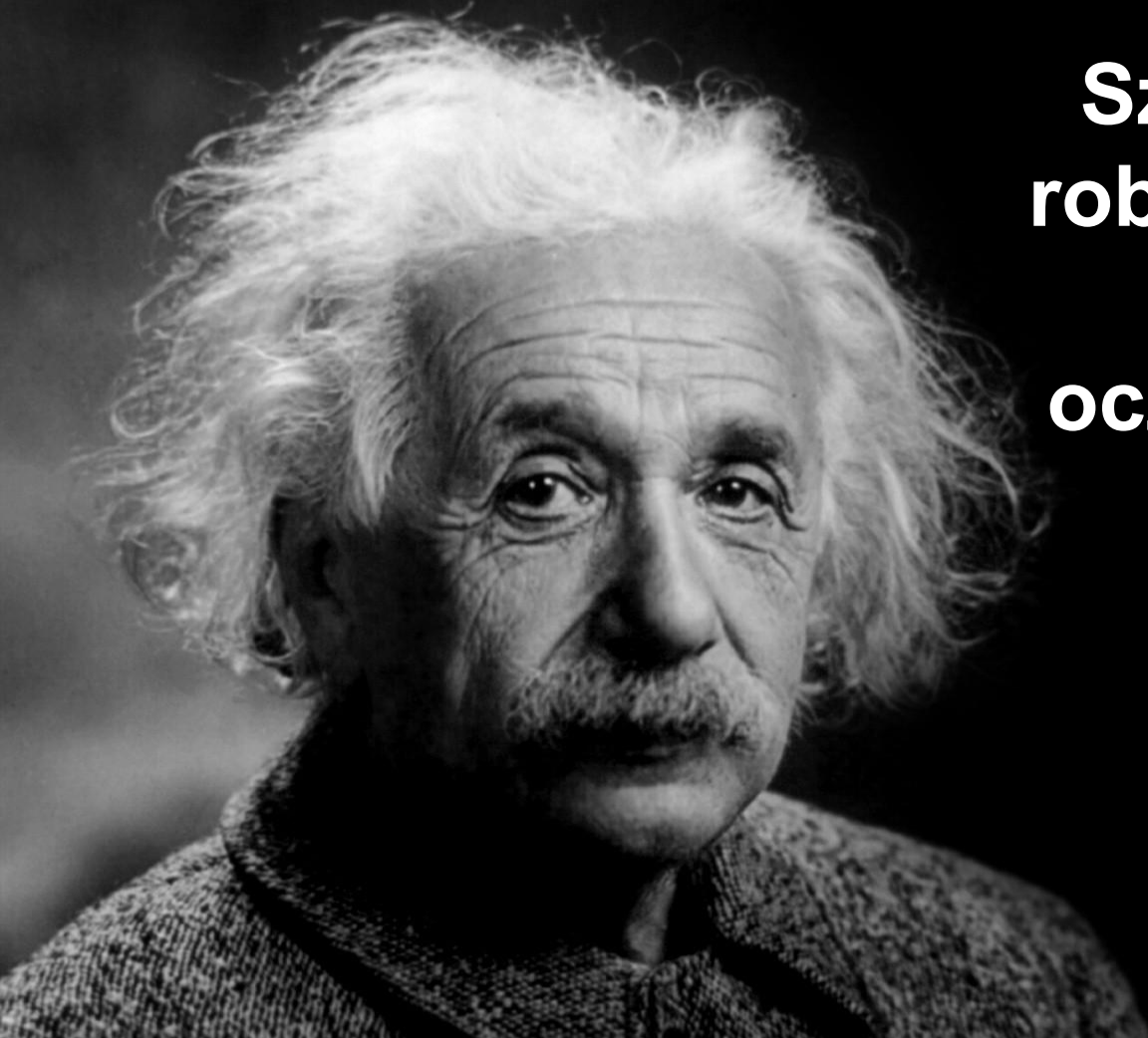
1. W przypadku dwóch postępowań: o zatwierdzenie układu i przyspieszonego układowego, Sąd będzie podejmować decyzję wyłącznie w oparciu o przedstawione dokumenty. Wdrożenie „**Metryki przedsiębiorstwa**” jest pilnym zadaniem. Proponowany zakres w artykule.
2. Bilans załączony do wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego musi zawierać godziwą wycenę aktywów i pasywów, tak aby obraz majątku firmy i jej zobowiązań był bliski stanu faktycznego.
3. Ustawa musi być promowana wśród przedsiębiorców z bardzo czytelną informacją i odpowiedzią na pytanie: **Kiedy mogę skorzystać z ustawy Prawo restrukturyzacyjne? Jakie korzyści będzie miała moja firma, a jakie moi wierzyciele?**

RECEPTA NA SUKCES



KOMENTARZ DO RECEPTY NA SUKCES

- 1. Przedsiębiorca** - wierzący w sprawność sądów i realne korzyści złożenia wniosku we wczesnej fazie kryzysu i ufający w kompetencje oraz wsparcie ze strony doradcy restrukturyzacyjnego.
- 2. Doradca restrukturyzacyjny** – osoba prawna lub fizyczna posiadająca wiedzę na temat praktycznych działań restrukturyzacyjnych, dysponująca zasobami kadrowymi, które zapewnią sporządzenie profesjonalnego planu restrukturyzacyjnego oraz w miarę możliwości pozyskają dla przedsiębiorcy wsparcie finansowe, zarządcze oraz prawne.
- 3. Sąd** – sprawnie działający, wybierający doradcę restrukturyzacyjnego, który posiada kompetencje i zasoby, aby być realnym wsparciem dla wnioskującego przedsiębiorcy i komunikujący się bezpośrednio z doradcą.



**Szaleństwem jest
robić wciąż to samo
i
oczekiwać różnych
rezultatów**

Albert Einstein

**Dziękujemy za zapoznanie się z prezentacją i
zapraszamy do współpracy!**

www.sanacjafirm.pl



Anna Szymańska

Prezes Zarządu

DGA Centrum Sanacji Firm S.A.

anna.szymanska@sanacjafirm.pl



Andrzej Głowacki

Przewodniczący Rady Nadzorczej

DGA Centrum Sanacji Firm S.A.

andrzej.glowacki@sanacjafirm.pl