

VI KONFERENCJA INTERIM MANAGEMENT 2015

REWOLUCJA W RESTRUKTURYZACJI FIRM. WSPÓŁPRACA INTERIM MANAGERA Z DORADCĄ RESTRUKTURYZACYJNYM.

Prowadzący/a:

Piotr Zimmerman, Doradca Restrukturyzacyjny, - ZIMMERMAN FILIPIAK RESTRUKTURYZACJA

Robert Loranc, Doradca Restrukturyzacyjny, Interim Manager - LORANC & PARTNERS SP. Z O.O.

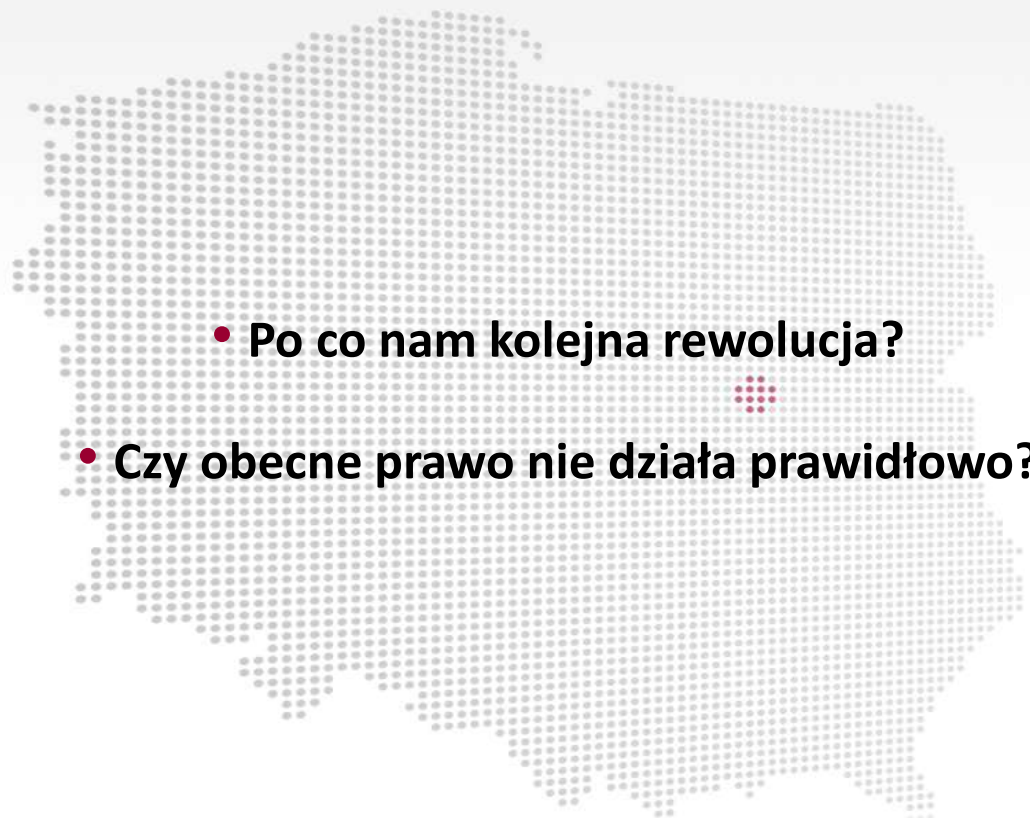


Loranc & Partners Sp. z o.o.

STOWARZYSZENIE
INTERIM
MANAGERS



Warszawa, 03 grudnia 2015r.



- Po co nam kolejna rewolucja?
- Czy obecne prawo nie działa prawidłowo?

SIM

STOWARZYSZENIE INTERIM MANAGERS



ZIMMERMAN FILIPIAK
RESTRUKTURYZACJA

Po co nam kolejna rewolucja? Czy obecne prawo nie działa prawidłowo?

- **Niepewność co do rezultatu**
- **Niepewność co do wizerunku i pozycji rynkowej**
- **Niepewność co do wykonania zawartego układu**

Postępowanie naprawcze i upadłość układowa

- **Niepewność co do osoby zarządcy/nadzorczy**
- **Niepewność co do racjonalności ustawodawcy**
- **Niepewność co do racjonalności pełnomocnika**

Założenia reformy

- Rozdzielenie restrukturyzacji i upadłości
 - dwie ustawy
 - dwa sądy
 - dwa postępowania – brak automatyzmu przejścia



- Wzmocnienie pozycji wierzycieli
 - wskazanie nadzorcy / zarządcy
 - uchwały rady wierzycieli
 - dostęp do informacji
 - Centralny Rejestr Restrukturyzacji i Upadłości

- Szybkość i efektywność postępowania
 - motywujące wynagrodzenie oparte na success fee
 - Centralny Rejestr Restrukturyzacji i Upadłości - wsparcie orzecznicze
 - brak zgłoszeń wierzytelności, ograniczenie sprzeciwów, zastępca sędziego-komisarza



CZTERY DROGI DO UKŁADU W NOWYM PRAWIE RESTRUKTURYZACYJNYM

4 postępowania = 4 narzędzia

cztery procedury - sześć dróg do układu

SIM

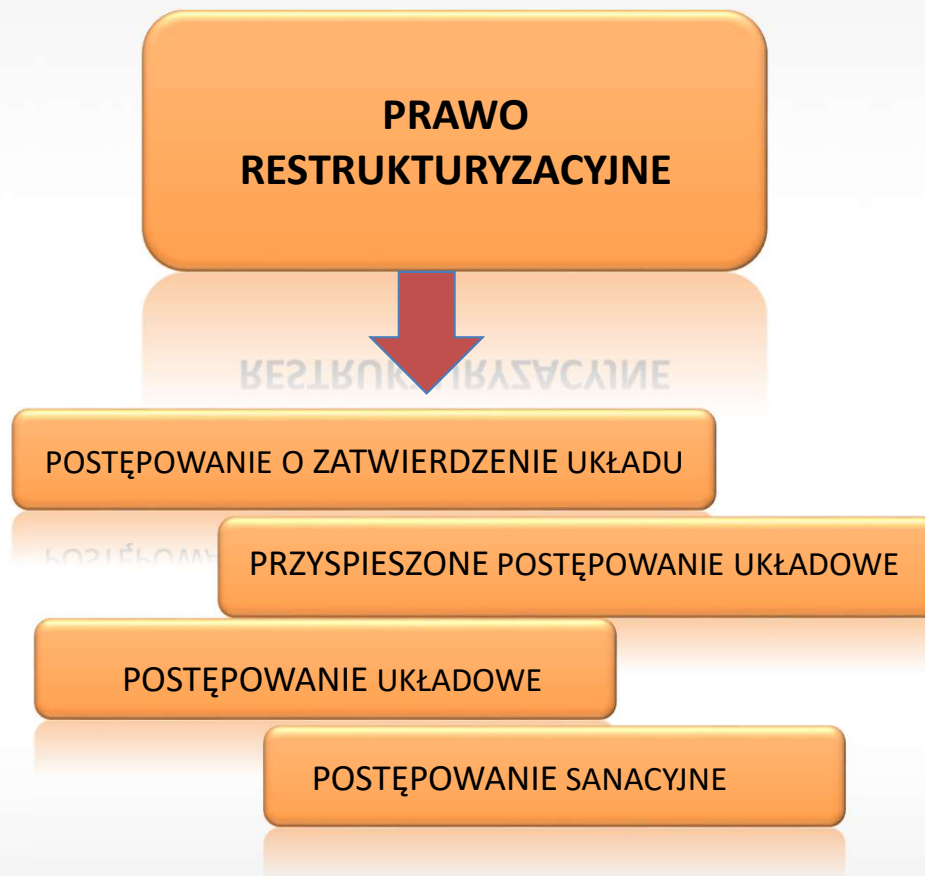
STOWARZYSZENIE INTERIM MANAGERS



ZIMMERMAN FILIPIAK
RESTRUKTURYZACJA



NOWE PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE



WSPÓLNE ZAŁOŻENIE I CEL POSTĘPOWAŃ

- **Art. 3. 1.** Celem postępowania restrukturyzacyjnego 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.
- *Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z dnia 14 lipca 2015 r.)*



restrukturyzacja zobowiązań, a także w różnym stopniu majątku, sposobu zarządzania przedsiębiorstwem oraz zatrudnienia.

CELE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNEGO

Stworzenie skutecznych instrumentów do restrukturyzacji przy jednoczesnej maksymalizacji ochrony praw wierzycieli

Oddzielenie upadłości od restrukturyzacji

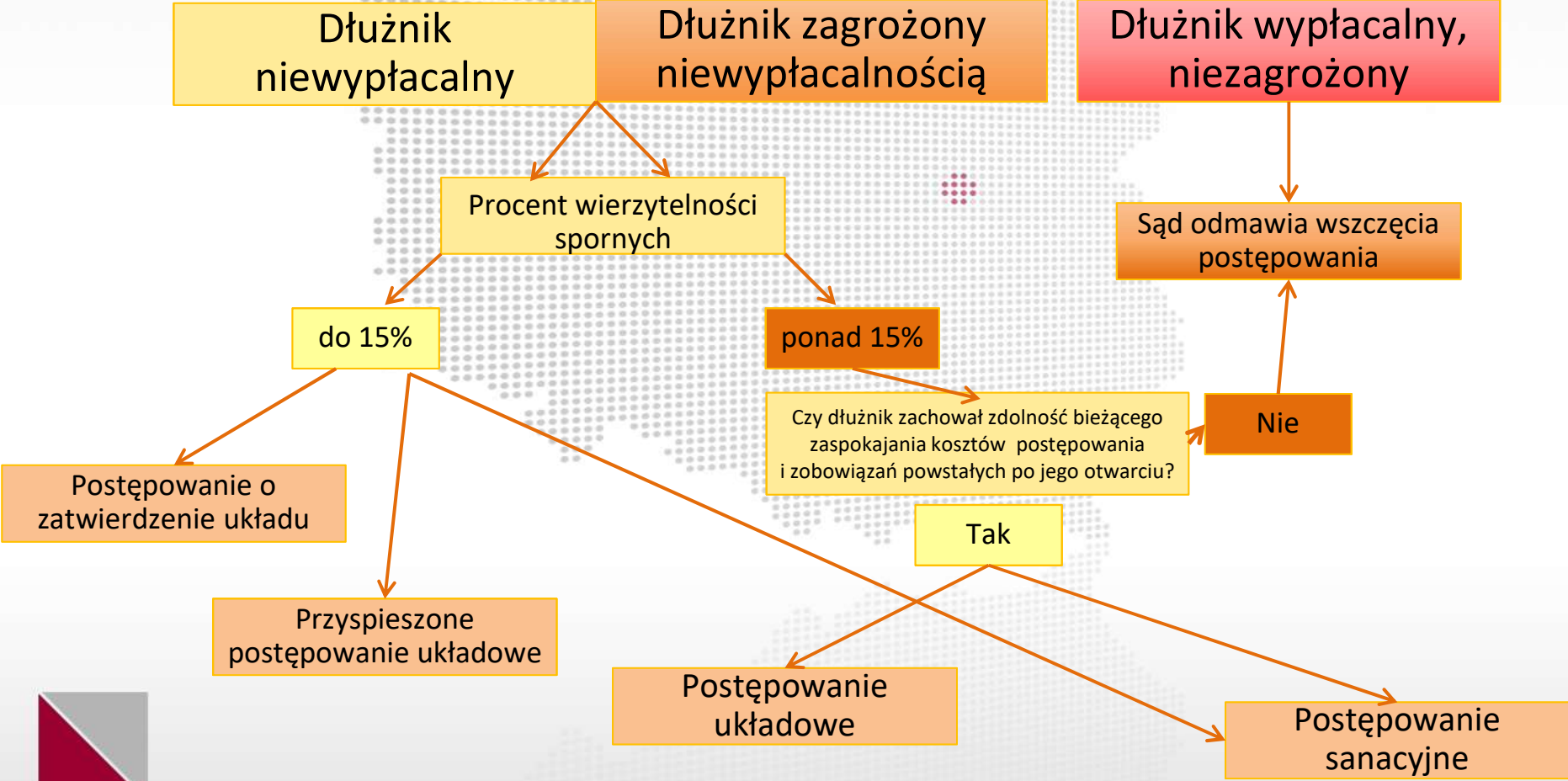
Upadłość jako ostateczność w razie ekonomicznego fiaska restrukturyzacji

Zwiększenie uprawnień aktywnych wierzycieli

Maksymalizacja szybkości i efektywności restrukturyzacji i upadłości

Realizacja polityki „nowej szansy” – zapewnienie możliwości „nowego startu” przedsiębiorcom, których fiasko przedsięwzięcia gospodarczego wynika z niekorzystnej zmiany warunków ekonomicznych

WYBÓR WŁAŚCIWEJ DROGI



POSTĘPOWANIE O ZATWIERDZENIE UKŁADU

CEL

MINIMALNY UDZIAŁ SĄDU (POZASĄDOWY TRYB
RESTRUKTURYZACJI)

DLA KOGO?

DLA DŁUŻNIKÓW, KTÓRZY SĄ W STANIE UZYSKAĆ
POROZUMIENIE Z WIĘKSZOŚCIĄ SWOICH WIERZYCIELI



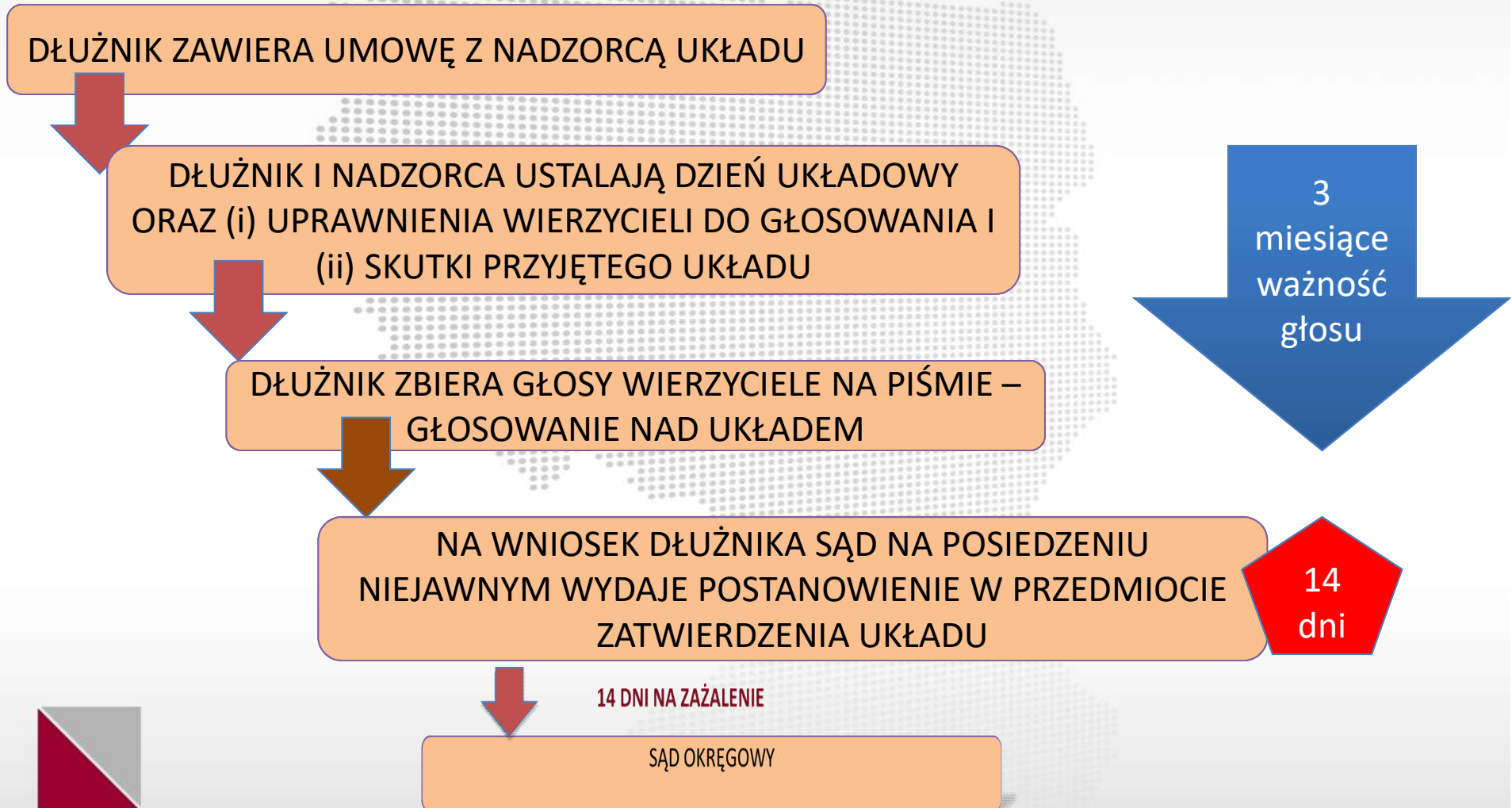
MOŻE BYĆ PROWADZONE, JEŻELI SUMA WIERZYTELNOŚCI SPORNYCH UPRAWNIAJĄCYCH DO
GŁOSOWANIA NAD UKŁADEM NIE PRZEKRACZA **15%** SUMY WIERZYTELNOŚCI UPRAWNIAJĄCYCH DO
GŁOSOWANIA NAD UKŁADEM

SIM

STOWARZYSZENIE INTERIM MANAGERS

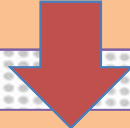


POSTĘPOWANIE O ZATWIERDZENIE UKŁADU



PRZYSPIESZONE POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

WNIOSEK DŁUŻNIKA O OTWARCIE POSTĘPOWANIA

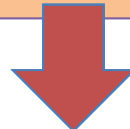


SĄD POSTANAWIA O OTWARCIU POSTĘPOWANIA ORAZ WYZNACZA NADZORCĘ SĄDOWEGO I SĘDZIEGO-KOMISARZA



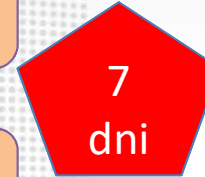
2 TYG. OD OTWARCIA

Nadzorca sądowy sporządza PLAN RESTRUKTURYZACYJNY ORAZ SPIS WIERZYTELNOŚCI I SPIS WIERZYTELNOŚCI SPORNYCH



NIEZWŁOCZNIE PO ZŁOŻENIU WW. DOKUMENTÓW

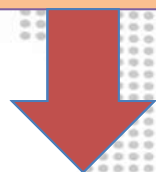
Sędzia-komisarz wyznacza ZGROMADZENIE WIERZYCIELI



może być prowadzone, jeżeli suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem nie przekracza **15%** sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem

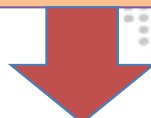
PRZYSPIESZONE POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

ZGROMADZENIE WIERZYCIELI – GŁOSOWANIE NAD UKŁADEM



7 DNI NA ZASTRZEŻENIA DO UKŁADU

SĄD RESTRUKTURYZACYJNY NA ROZPRAWIE ZATWIERDZA UKŁAD

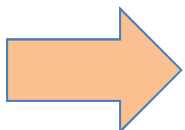


14 DNI NA ZAŻALENIE

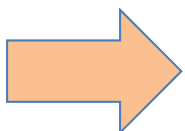
SĄD OKRĘGOWY

POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

DLA KOGO?



umożliwia dłużnikowi zawarcie układu po sporządzeniu i zatwierdzeniu spisu wierzytelności



może być prowadzone, jeżeli suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem

POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

WNIOSEK DŁUŻNIKA O OTWARCIU POSTĘPOWANIA

14
dni

SĄD POSTANAWIA O OTWARCIU POSTĘPOWANIA UKŁADOWEGO
ORAZ WYZNACZA SĘDZIEGO-KOMISARZA I NADZORCĘ

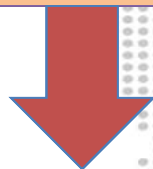
NADZORCA SPORZĄDZA (i) PLAN RESTRUKTURYZACYJNY
ORAZ (ii) SPIS WIERZYTELNOŚCI

EWENTUALNE POSTĘPOWANIE
SPRZECIWOWE

UWZGLĘDNI PROPOZYCJE
RESTRUKTURYZACJI
PRZEDSTAWIONE PRZEZ
DŁUŻNIKA

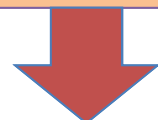
POSTĘPOWANIE UKŁADOWE

ZGROMADZENIE WIERZYCIELI – GŁOSOWANIE NAD UKŁADEM



7 DNI NA ZASTRZEŻENIA DO UKŁADU

SĄD RESTRUKTURYZACYJNY NA ROZPRAWIE ZATWIERDZA UKŁAD



14 DNI NA ZAŻALENIE

SĄD OKRĘGOWY

POSTĘPOWANIE SANACYJNE

CEL POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO

UMOŻLIWIA DŁUŻNIKOWI PRZEPROWADZENIE **DZIAŁAŃ SANACYJNYCH** ORAZ ZAWARCIE UKŁADU PO SPORZĄDZENIU I ZATWIERDZENIU SPISU WIERZYTELNOŚCI

DZIAŁANAMI SANACYJNYMI SĄ CZYNNOŚCI PRAWNE I FAKTYCZNE, KTÓRE ZMIERZAJĄ DO POPRAWY SYTUACJI EKONOMICZNEJ DŁUŻNIKA I MAJĄ NA CELU PRZYWRÓCENIE DŁUŻNIKOWI ZDOLNOŚCI DO WYKONYWANIA ZOBOWIĄZAŃ, PRZY JEDNOCZESNEJ OCHRONIE PRZED EGZEKUCJĄ.

POSTĘPOWANIE SANACYJNE

WNIOSEK DŁUŻNIKA O OTWARCIE POSTĘPOWANIA

Wniosek wierzyciela

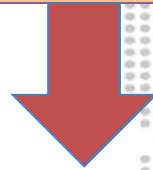
SĄD POSTANAWIA O OTWARCIU POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO

- możliwość odstąpienia od umów wzajemnych przez zarządcę
- możliwość zwolnienia pracowników jak w upadłości
- Możliwość zbycia zbędnych elementów majątku

WYZNACZENIE ZARZĄDCY –
UTRATA ZARZĄDU WŁASNEGO
PRZEZ DŁUŻNIKA (CO DO ZASADY)

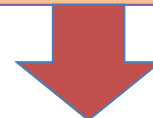
POSTĘPOWANIE SANACYJNE

ZGROMADZENIE WIERZYCIELI – GŁOSOWANIE NAD UKŁADEM



7 DNI NA ZASTRZEŻENIA DO UKŁADU

SĄD RESTRUKTURYZACYJNY NA ROZPRAWIE ZATWIERDZA UKŁAD

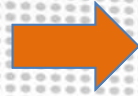


14 DNI NA ZAŻALENIE

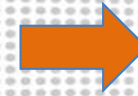
SĄD OKRĘGOWY

POSTĘPOWANIE SANACYJNE

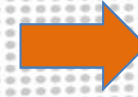
ZARZĄDCA



W POROZUMIENIU Z DŁUŻNIKIEM SPORZĄDZA PLAN RESTRUKTURYZACYJNY



REALIZUJE PLAN RESTRUKTURYZACYJNY



SPORZĄDZA SPIS WIERZYTELNOŚCI

EWENTUALNE
POSTĘPOWANIE
SPRZECIWOWE

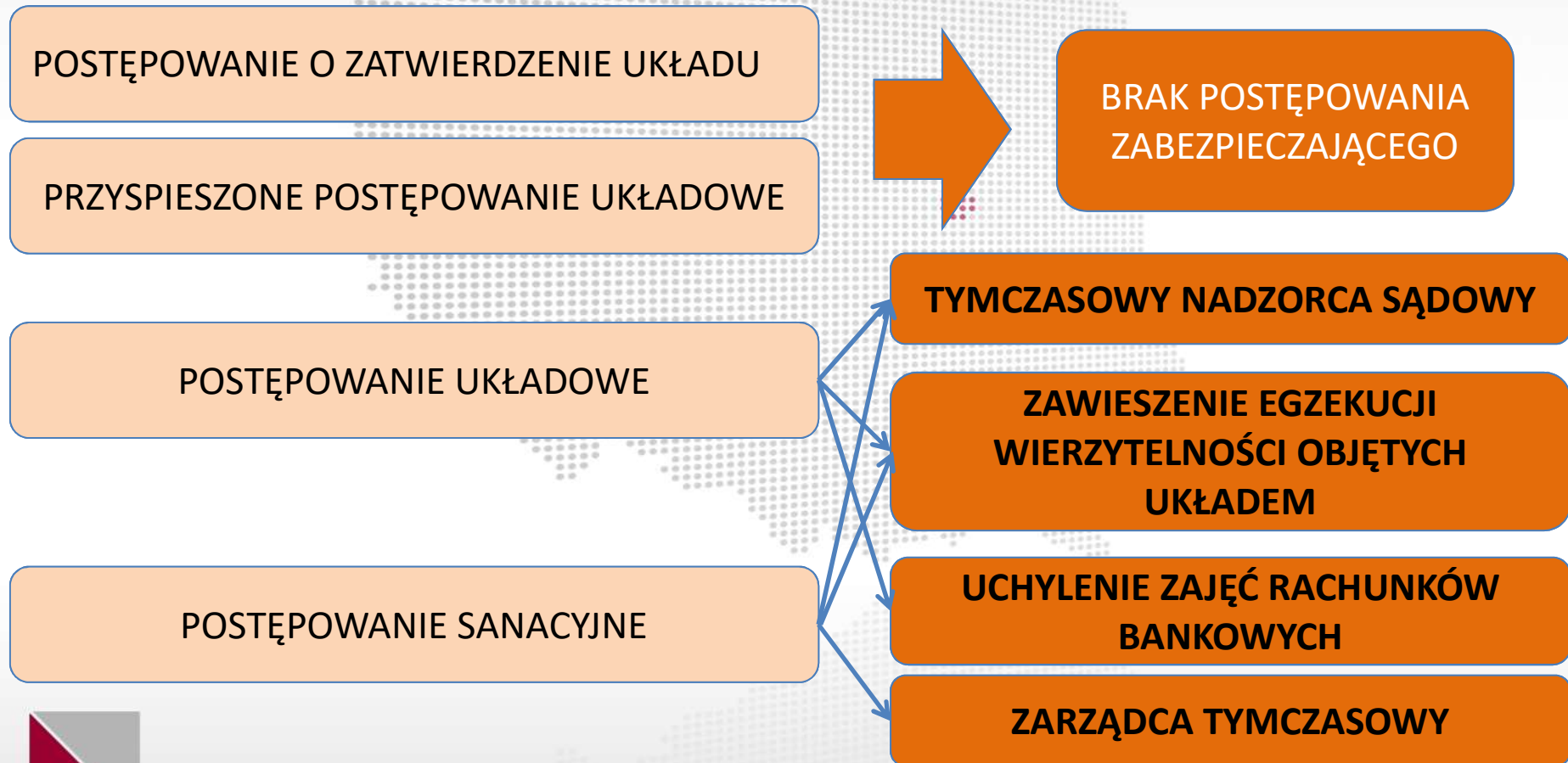


SĘDZIA-KOMISARZ

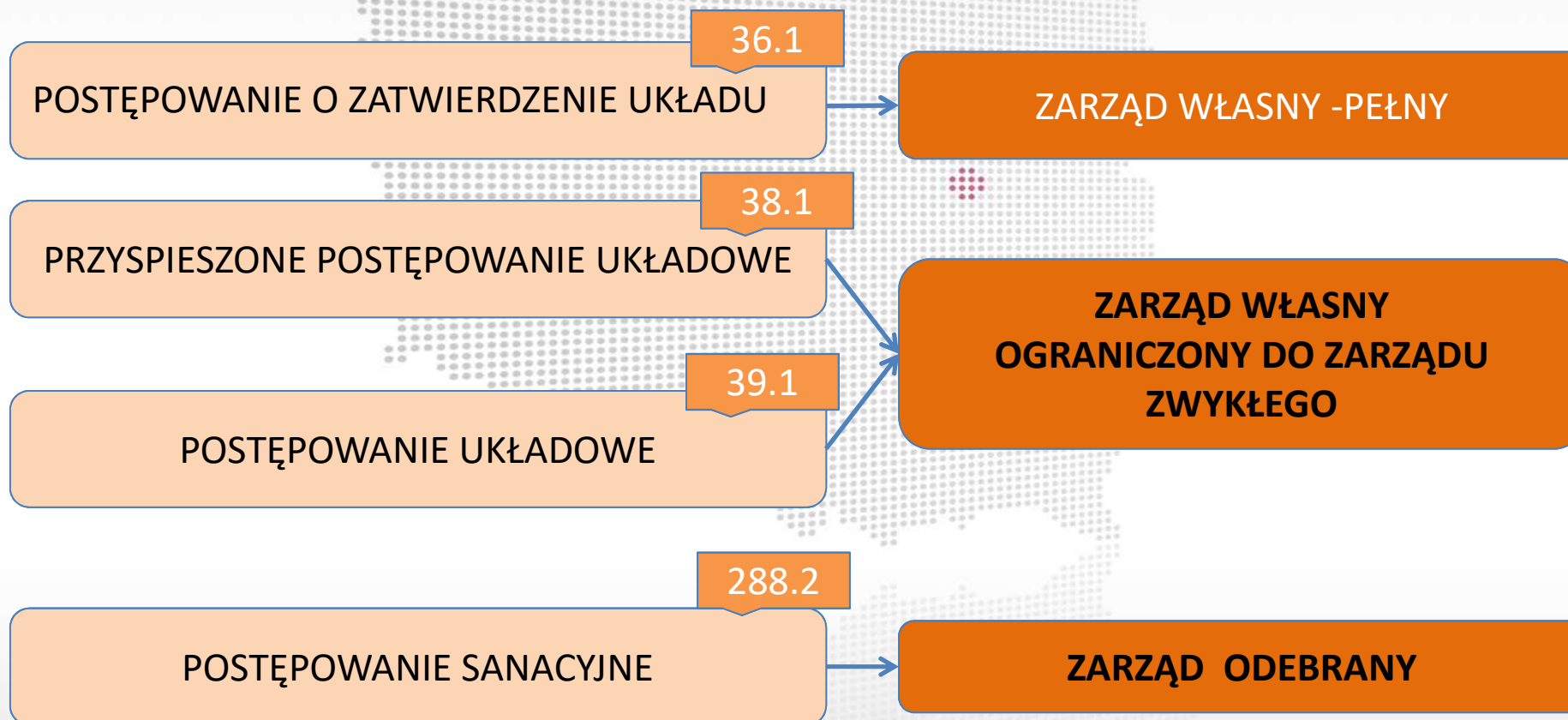


ZWOŁUJE ZGROMADZENIE WIERZYCIELI NIEZWŁOCZNIE PO ZREALIZOWANIU CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO, NIE PÓŹNIEJ JEDNAK NIŻ PRZED UPŁYWEM DWUNASTU MIESIĘCY OD DNIA OTWARCIA POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO

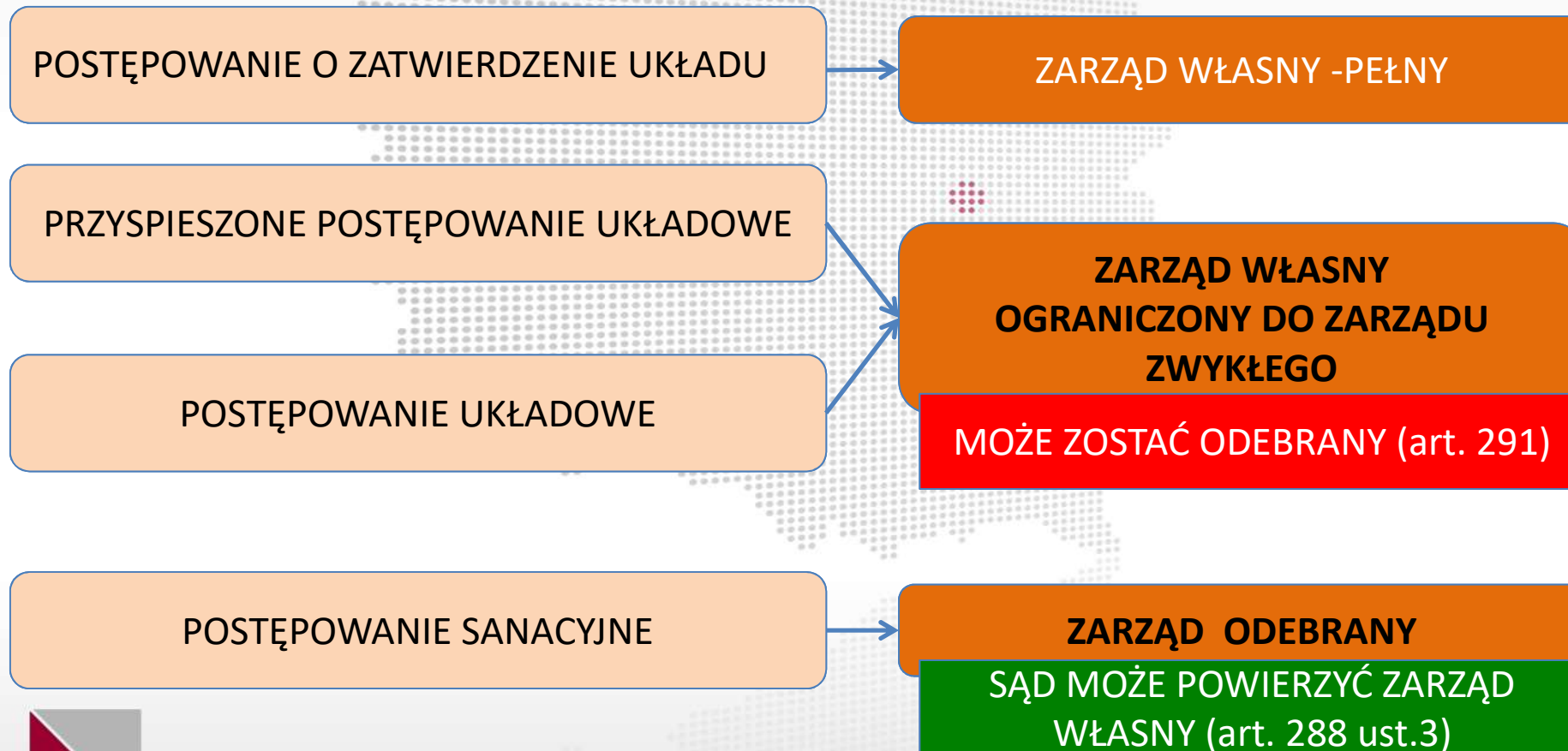
POSTĘPOWANIA ZABEZPIEZAJĄCE PRZED OTWARCIEM POSTĘPOWANIA



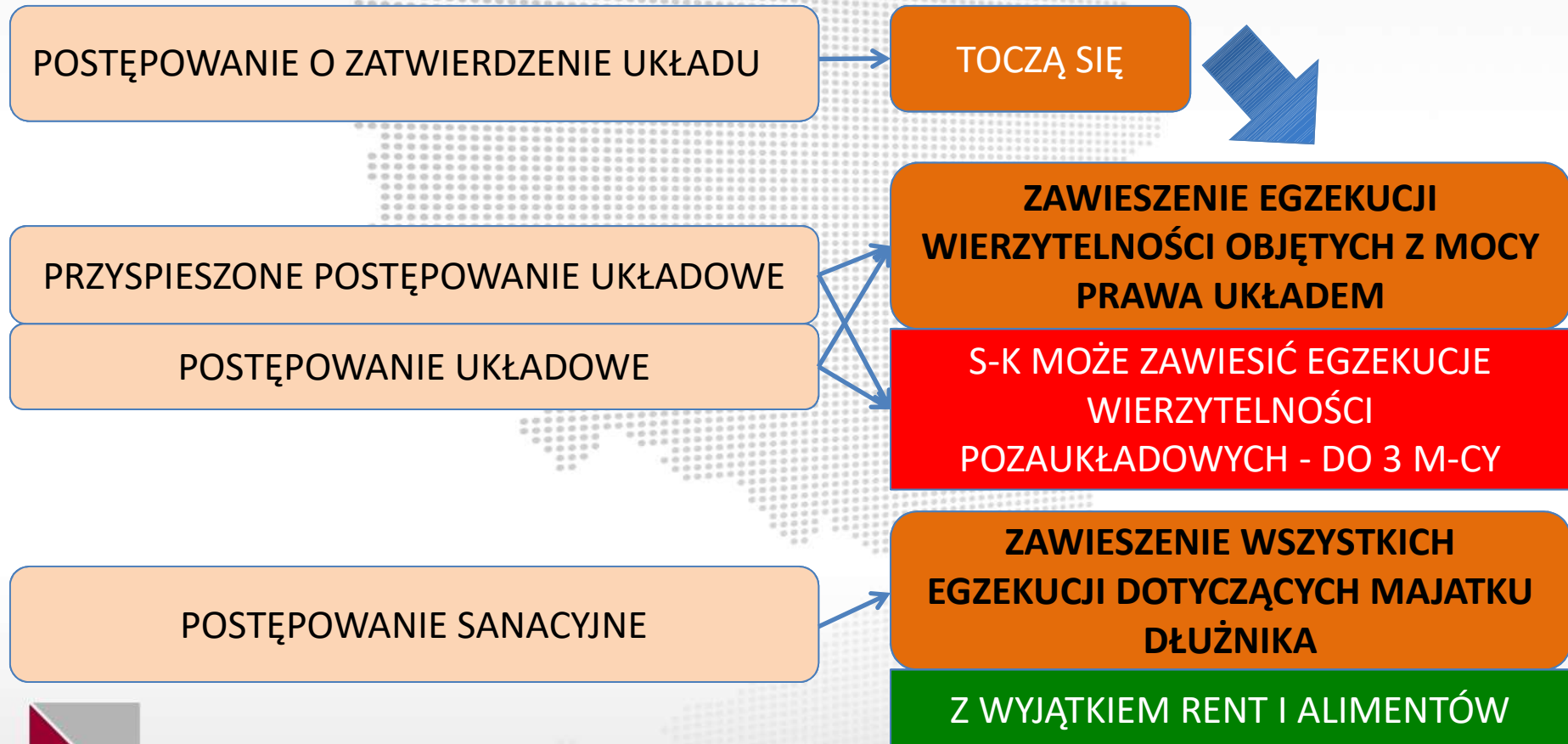
ZAKRES ZARZĄDU NAD MAJĄTKIEM DŁUŻNIKA W RESTRUKTURYZACJI



ZAKRES ZARZĄDU NAD MAJĄTKIEM DŁUŻNIKA W RESTRUKTURYZACJI



WPŁYW OTWARCIA POSTĘPOWANIA NA POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNE



WPŁYW NA POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNE



UPRAWOMOCNIENIE SIĘ
POSTANOWIENIA
ZATWIERDZAJĄCEGO UKŁAD



POSTĘPOWANIA ZABEZPIECZAJĄCE I EGZEKUCYJNE
PROWADZONE PRZECIWKO DŁUŻNIKOWI W CELU
ZASPOKOJENIA WIERZYTELNOŚCI OBJĘTYCH UKŁADEM
ULEGAJĄ UMORZENIU Z MOCY PRAWA

art. 170 ust. 1
PrRestr



Nowe prawo = wyzwanie dla profesjonalnego doradcy

SIM

STOWARZYSZENIE INTERIM MANAGERS



Przygotowanie planu restrukturyzacyjnego

- 1) opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa;
- 2) prezentację proponowanej **przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa** dłużnika oraz informację na temat;
poziomu i rodzaju ryzyka
- 3) pełny opis i przegląd **planowanych środków restrukturyzacyjnych** i związanych z nimi kosztów;
- 4) harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych oraz ostateczny termin wdrożenia planu restrukturyzacyjnego;
- 5) informację o **zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa** dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji;
- 6) **opis metod i źródeł finansowania**, w tym wielkości udzielonej i wnioskowanej **pomocy publicznej oraz pomocy de minimis** lub pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazania zapotrzebowania na nią;
- 7) **projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat** oparte na co najmniej dwóch prognozach;

Analiza rentowności istotnych kontraktów

- Ocena *cash-flow*
- Ocena optymalnego wykorzystania zasobów:
własnych vs. obcych
- Ocena skutków ew. odstąpienia od umowy

Przygotowanie i wdrożenie planu zwolnień grupowych

- Ocena wydajności poszczególnych grup pracowników
- Ocena skutków redukcji zatrudnienia w danej komórce
- Współpraca ze związkami zawodowymi
- Przygotowanie pakietów socjalnych
- Przeprowadzenie procesu zwolnień

Koordinacja przebiegu głosowania

- Obsługa informatyczna procesu, w którym bierze udział kilkuset do kilku tysięcy wierzycieli
- Uwzględnienie podziału na kategorie interesu
- Weryfikacja przebiegu głosowania
- Uwiarygodnienie procesu głosowania wobec Sądu
- W post. o zatw. układu – pełna odpowiedzialność na nadzorcy układu

Aktywne pozyskiwanie kapitału – fin. kryzysowe

- Ocena możliwości optymalnego wykorzystania źródeł wewnętrznych
- Wybór optymalnego, ale i dostępnego w danym momencie źródła zewnętrznego:
 - Banki / Faktoring / Leasing zwrotny
 - Fundusze inwestycyjne
- Pomoc publiczna

PR kryzysowy

- Prowadzenie równoległej komunikacji na linii:
 - firma – istotni wierzyciele
 - firma – pozostali wierzyciele
 - firma – pracownicy
 - firma - sąd

Sprawną obsługą postępowania sądowego

- Znajomość nowych przepisów
- Zrozumienie „obyczajów” danego sądu
- Wpływ na przyspieszenie postępowania
- Roztoczenie parasola ochronnego





NOWE PRAWO
DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

**DLA FIRM
W KRYZYSIE**

**DLA
WIERZYTELI**

**DLA SĄDÓW
RESTRUKTURYZACYJNYCH**

**SKONTAKTUJ SIĘ
Z NAMI**

Prowadzimy do porozumienia

Jesteśmy doradcami restrukturyzacyjnymi. Przygotowujemy i wdrażamy rozwiązania dla biznesu w kryzysie. Dowiedz się, **jak działamy**.

Konieczność profesjonalizacji usług restrukturyzacyjnych

- Połączenie kompetencji prawnych i ekonomicznych
- Rozeznanie na rynku kapitałowym – nowe finansowanie
- Wsparcie systemu informatycznego
- Szeroki zespół z zapleczem:
 - Zespół wsparcia analitycznego
 - Zespół menedżerów kryzysowych (CRO, interim management)
 - Zespół profesjonalnych negocjatorów
 - PR kryzysowy

Prewencyjna rola Interim Managera w restrukturyzacji przedsiębiorstw

- Działamy w burzliwych czasach...
- Nareszcie upadłość nie będzie musiała oznaczać likwidacji firm, a przedsiębiorcy nie będą dłużej za wszelką cenę zwlekać z podejmowaniem właściwych kroków.
- Prawo restrukturyzacyjne może zapewnić Przedsiębiorcy większą szansę na gospodarcze przetrwanie, a nawet rewitalizację biznesu lub korzystną jego sprzedaż.
- Jednak wciąż lepiej będzie zapobiegać niż leczyć!

DŁUŻNIK

WIERZYCIEL

Wiele będzie zależało
od tego jakiego
Doradcę
Restrukturyzacyjnego
Przedsiębiorca
sobie wybierze.

KONKURENT

**INTERIM
MANAGER**

KLIENT

Warto rozważyć
skorzystanie
z kompleksowych
i eksperckich usług.

**DORADCA
RESTRUKTURYZACYJNY**

PRZEDSIĘBIORCA

**BIEGŁY
REWIDENT**

PRAWNIK



Loranc & Partners Sp. z o.o.

WSZYSTKIM INTERESARIUSZOM POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNEGO ZALEŻY NA JEGO EFEKTYWOŚCI

SYNDYK

(wyznacza Sąd)

- Poszukuje majątku Upadłego.
- Zabezpiecza majątek Upadłego.
- Sprzedaje majątek Upadłego.
- Zaspakaja Wierzycieli.
- Zabezpiecza operacyjnie formalizm procesowy.

- Sprawny „poszukiwacz” majątku masy upadłościowej
- Skuteczny administrator i likwidator majątku masy upadłościowej
- „Siłowy” negocjator
- Specjalista w zakresie prawa upadłościowego oraz wynikających z niego procedur i zwyczajów sądowych

INTERIM MANAGER

(angażuje Przedsiębiorca)

Realizuje w organizacji Przedsiębiorcy ekspercką usługę zarządczą, skoncentrowaną na osiągnięciu precyzyjnie uzgodnionych celów biznesowych w określonym czasie, partycypując w ryzyku.

- Strateg i doradca biznesowy
- Naturalny lider
- Mistrz w zarządzaniu zmianą
- Skuteczny menadżer
- Sprawny organizator
- Dociekliwy analityk
- Ekspert w kluczowych obszarach zarządzania
- Specjalista w wielu branżach
- Doświadczony uczestnik rynku kapitałowego
- Skuteczny negocjator
- Mądry handlowiec
- Shadow manager, mentor, coach, facilitator

DORADCA RESTRUKTURYZACYJNY

(wskazuje Przedsiębiorca)

Wspiera Przedsiębiorcę w uniknięciu upadłości przy zabezpieczeniu słusznym praw Wierzycieli, wykorzystując w zależności od stopnia zagrożenia bankructwem jedną z czterech procedur:

- Postępowanie o Zaw. Układu
- Przyspieszone Post. Układowe
- Postępowanie Układowe
- Postępowanie Sanacyjne

Zabezpiecza operacyjnie formalizm procesowy.

- Doradca
- Menadżer
- Skuteczny negocjator
- Specjalista w zakresie prawa restrukturyzacyjnego i wynikających z niego procedur i zwyczajów sądowych

1. Właściwy moment

**Kluczowe
czynniki sukcesu**

Patrzymy szerzej

restrukturyzacji

2. Właściwy plan restrukturyzacyjny

3. Właściwe działania

Loranc & Partners Sp. z o.o.

Właściwy plan restrukturyzacyjny

- Interim Management w procesie restrukturyzacji

Strategia prowadzenia przedsiębiorstwa:

- **strategie funkcjonalne (rynkowa, marketingowa, sprzedażowa, kosztowa, produktowa zakupowa, itd.)**
- **model biznesowy**

Planowane środki restrukturyzacyjne

Wyznaczenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa

Projekcja zysków i strat na kolejne 5 lat

**art. 10 ust. 1
p.4 PrRestr**

**Powierzenie
sporządzenia
planu
restrukturyz.
osobom
trzecim**

Chief Restructuring Officer - Interim Management w procesie restrukturyzacji

Analiza rentowności istotnych kontraktów:

- Ocena cash-flow
- Ocena optymalnego wykorzystania zasobów własnych i obcych
- Ocena skutków ew. odstąpienia od umowy

Przygotowanie i wdrożenie planu zwolnień grupowych:

- Ocena wydajności poszczególnych grup pracowników
- Ocena skutków redukcji zatrudnienia w danej komórce
- Współpraca ze związkami zawodowymi
- Przygotowanie pakietów socjalnych
- Przeprowadzenie procesu zwolnień

**art. 155 ust. 2
PrRestr**

**Wynagrodzenie
Zarządcy w
Postępowaniu
Sanacyjnym
(3-280 krotność)
śr. krajowych**

**Składnik nr 3
(obroty):
od 1-krotności
(20 K obrotów)
do 80-krotności
(50 M obrotów)
śr. krajowych**

Chief Restructuring Officer - Interim Management w procesie restrukturyzacji

Aktywne pozyskiwanie kapitału:

- Wykorzystanie źródeł wewnętrznych
- Wybór optymalnego źródła:
 - inwestorzy
 - MBO / IN
 - de minimis
 - banki
 - leasing / factoring
 - kredyt kupiecki
 - pożyczki pozabankowe
 - sprzedaż wierzytelności
 - itd.
- Komunikacja z:
 - wierzycielami
 - pracownikami

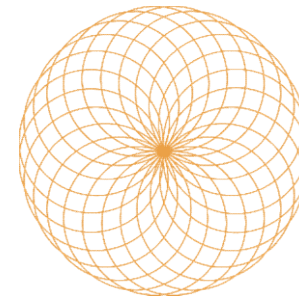
Succes fee

**Likwidacja
pre - pack**

Loranc & Partners Sp. z o.o.

- **Contract Management**
- **Interim Management**
- **Shadow Management**
- **Trade Management**
- **Venture Management**
- **Restructuring Management**

**Sztuka
osiągania
celów**



Loranc & Partners Sp. z o.o.

DZIĘKUJEMY!

• Prowadzący:

Piotr Zimmerman, Doradca Restrukturyzacyjny, - ZIMMERMAN FILIPIAK RESTRUKTURYZACJA
www.zimmermanfilipiak.pl

Robert Loranc, Doradca Restrukturyzacyjny, Interim Manager – LORANC & PARTNERS SP. Z O.O.
www.lorancandpartners.com



STOWARZYSZENIE
INTERIM
MANAGERS

