



KUBICZEK MICHALAK SOKÓŁ

PRE-PACK

Dlaczego warto
zrobić to z nami





DLA KOGO PRE-PACK?

Wniosek o przygotowaną likwidację może zostać złożony przez każdego uczestnika postępowania o ogłoszenie upadłości:

- wierzyciela, który składa wniosek o ogłoszenie upadłości dłużnika,
- dłużnika, który składa wniosek o ogłoszenie upadłości lub odpowiada na wierzycielski wniosek o upadłość.

Inwestorem wskazanym we wniosku o zatwierdzenie warunków sprzedaży majątku dłużnika może być praktycznie każdy podmiot, w tym także podmiot zagraniczny lub podmiot powiązany z dłużnikiem.

Co istotne – w jednym wniosku można wskazać więcej niż jednego nabywcę.

Pre-pack, czyli przygotowana likwidacja to szansa na uratowanie bytu przedsiębiorstwa i optymalizację zaspokojenia wierzycieli w postępowaniu upadłościowym, ale również atrakcyjna przestrzeń inwestycyjna.

Instytucja ta polega na ogłoszeniu upadłości dłużnika z równoległym wskazaniem przez Sąd nabywcy, ceny i innych warunków sprzedaży majątku dłużnika. Wniosek o zatwierdzenie warunków sprzedaży majątku może obejmować – w zależności od potrzeb inwestora – całość przedsiębiorstwa dłużnika, jego zorganizowaną część lub też składniki majątkowe stanowiące znaczną część przedsiębiorstwa.

DŁUŻNIK

DLACZEGO WARTO?

- Zwiększenie poziomu bezpieczeństwa zarządu spółek handlowych i wspólników spółek osobowych
- Skrócenie czasu postępowania, co przekłada się na niższe koszty upadłości i wyższe zaspokojenie wierzycieli
- Możliwość zachowania bytu przedsiębiorstwa i jego dalszego istnienia w innej strukturze kapitałowej
- Możliwość samodzielnego znalezienia i wskazania nabywcy majątku, a także wynegocjowania z inwestorem optymalnej ceny sprzedaży
- Możliwość wyboru osoby wyceniającej majątek dłużnika i uwzględnienia w procesie wyceny całego spektrum okoliczności wpływających na wartość majątku

INWESTOR

- Nabycie majątku upadłego w stanie wolnym od zobowiązań i obciążeń dzięki skutkom sprzedaży egzekucyjnej (w tym wygaśnięcie hipotek).
- Zachowanie wartości przedsiębiorstwa i ciągłości jego działania – zarówno marki, know-how, jak i klientów, koncesji czy ulg.
- Nabycie przedsiębiorstwa po optymalnej cenie, zazwyczaj z dyskontem z tytułu wymuszonej sprzedaży.
- Transakcja z udziałem syndyka i pod nadzorem sądu, a więc wolna od ryzyk związanych np. z bezskutecznością czynności niewypłacalnego dłużnika.

WIERZYCIEL

- Uzyskanie najwyższego możliwego zaspokojenia z majątku dłużnika (niekiedy radykalnie wyższego od zaspokojenia w „zwykłej” upadłości).
- Szybsze rozdysponowanie między wierzycieli środków uzyskanych ze sprzedaży (często nawet o kilka lat).
- Transakcja z udziałem osoby wpisanej na listę biegłych sądowych i pod nadzorem sądu.
- Możliwość finansowania transakcji pre-pack ze strony wierzycieli finansowych, w szczególności Banków.

ETAPY PRZYGOTOWANEJ LIKWIDACJI

- 1 Pozyskanie inwestora na zakup przedsiębiorstwa lub majątku dłużnika – może to zrobić zarówno dłużnik, jak i jego wierzyciel.
- 2 Sporządzenie opisu i oszacowania (kompleksowej wyceny) przedmiotu transakcji przez osobę wpisaną na listę biegłych sądowych, wybraną przez wnioskodawcę.
- 3 Uzyskanie porozumienia dotyczącego warunków sprzedaży pomiędzy dłużnikiem (bądź jego wierzycielem) a inwestorem.
- 4 Kompleksowe przygotowanie i złożenie do sądu wniosku o upadłość i wniosku pre-pack (z uwzględnieniem warstwy ekonomicznej, prawnej i podatkowej). Wpłata wadium przez nabywcę w wysokości 10% oferowanej ceny.
- 5 Obwieszczenie o złożeniu wniosku pre-pack. Weryfikacja wniosku, wyceny i warunków sprzedaży przez tymczasowego nadzorcę sądowego lub zarządcę przymusowego.
- 6 Ogłoszenie upadłości przy jednoczesnym zatwierdzeniu warunków sprzedaży przez sąd.
- 7 Zawarcie umowy sprzedaży w terminie 30 dni od stwierdzenia prawomocności postanowienia sądu lub innym terminie zatwierdzonym uprzednio przez sąd.

Przygotowana likwidacja musi być przygotowana. Uwzględnić specyfikę przejmowanych aktywów, realia postępowania upadłościowego, a także ryzyka procesowe, podatkowe i systemowe. Kiedy wszystko jednak należy ze sobą współgra, trudno o bardziej efektywny instrument nabywania aktywów, optymalizacji upadłości i maksymalizacji korzyści wierzycielskich.

Marcin Kubiczek

kwalifikowany doradca re-
strukturyzacyjny, ekspert ds.
wyceny przedsiębiorstw



Kancelaria KUBICZEK MICHALAK SOKÓŁ oferuje kompleksowe usługi dotyczące koordynowania procesu przygotowanej likwidacji.

W ZAKRESIE SPORZĄDZANIA SPISU I OSZACOWANIA

Sporządzanie opisu i oszacowania przedmiotu przygotowanej likwidacji w myśl art. 56a ust. 3 PU, tj. dla celów wniosku o zatwierdzenie warunków sprzedaży, o którym w art. 56a ust. 1 PU w toku przygotowanej likwidacji (pre-pack) przez uprawnionego biegłego wpisanego na listę biegłych sądowych.

W ZAKRESIE DORADZTWA RESTRUKTURYZACYJNEGO I REPREZENTACJI PRZED SĄDEM

- kompleksowa analiza możliwości przeprowadzenia upadłości w wariantcie pre-pack, z uwzględnieniem ryzyk oraz korzyści i szans; stan faktyczny badany jest przez prawników, biegłych z zakresu wyceny przedsiębiorstwa dla celów pre-pack oraz licencjonowanych doradców restrukturyzacyjnych,
- kompleksowe sporządzanie wniosku o ogłoszenie upadłości dłużnej spółki, wraz z wnioskiem o zatwierdzenie warunków sprzedaży w myśl art. 56a ust. 1 PU (przygotowana likwidacja), a także przygotowanie niezbędnej argumentacji ekonomiczno-prawnej w zakresie materializacji przesłanek niewypłacalności, zdolności dłużnej spółki do poniesienia kosztów postępowania upadłościowego, a także właściwej kwantyfikacji ceny sprzedaży przedmiotu przygotowanej likwidacji i korzyści wynikających z wdrożenia wariantu pre-pack,
- reprezentacja procesowa wierzyciela lub dłużnika w postępowaniu o ogłoszenie upadłości dłużnej spółki, w szczególności reprezentacja przed Sądem upadłościowym, tymczasowym nadzorcą sądowym/ zarządcą przymusowym (w tym – zajęcie stanowiska oraz walidacja ewentualnego sprawozdania, o którym w art. 38 ust. 3 PU), a także przed Sądem Okręgowym w ewentualnym postępowaniu zażaleniowym,
- koordynacja prac biegłych zaangażowanych w wycenę przedmiotu pre-packu, w szczególności poprzez weryfikację, czy sporządzony opis i oszacowanie spełnia normatywne wymogi art. 56a-h PU oraz art. 319 PU.

DLACZEGO MY?

OD PODSZEWKI ZNAMY TEORIĘ I PRAKTYKĘ

Jesteśmy współautorami raportów o funkcjonowaniu przygotowanej likwidacji w Polsce oraz artykułów o pre-pack publikowanych w największym czasopiśmie branżowym. Wielokrotnie szkoliliśmy z pre-packu menedżerów, przedsiębiorców i prawników podczas ogólnopolskich wydarzeń.

Reprezentowaliśmy dłużników i wierzycieli - od pomysłu pre-pack na pierwszych spotkaniach po wielomilionowe transakcje w kancelariach notarialnych. Pomagaliśmy wierzycielom skutecznie blokując wnioski pre-pack nierzetelnych dłużników lub dłużnikom chroniąc przed próbą wrogiego przejęcia biznesu.

Wycenialiśmy duże przedsiębiorstwa patrząc, jak opis i oszacowanie przechodzi kontrolę Sądu II instancji i pomaga ratować setki miejsc pracy. Opiniowaliśmy wnioski pre-pack jako tymczasowi nadzorcy sądowi, sprzedając następnie w pre-packu przedsiębiorstwo już w charakterze syndyka.

ODNOSIMY WYMIERNE SUKCESY

- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży przedsiębiorstwa składającego się z szeregu nieruchomości o wartości ponad kilkudziesięciu mln złotych zgodnie z wnioskiem wierzyciela reprezentowanego przez Kancelarię.
- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży przedsiębiorstwa w branży budowlanej o wartości dwudziestu milionów złotych zgodnie z wnioskiem dłużnika reprezentowanego przez Kancelarię.
- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży przedsiębiorstwa składającego się m.in. z nieruchomości komercyjnej o wartości kilku milionów złotych zgodnie z wnioskiem dłużnika reprezentowanego przez Kancelarię.
- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży firmy z branży specjalistycznych usług IT zgodnie z wnioskiem dłużnika, któremu doradzała Kancelaria.
- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży centrum handlowego o wartości przekraczającej kilkadziesiąt milionów złotych.
- Zatwierdzenie przez Sąd warunków sprzedaży majątku niewypłacalnego konsumenta reprezentowanego przez Kancelarię w upadłości konsumenckiej (jeden z pierwszych w Polsce pre-packów w upadłości konsumenckiej).



Pozostańmy w kontakcie

kubiczekm.com

kmsrestructuring.com

info@kubiczekm.com

Biuro w Katowicach

+48 32 308 0000

Biuro w Warszawie

+48 22 122 02 50

