

# Zatwierdzenie układu w postępowaniu sanacyjnym spółki z branży energetyki ciepłej i górnictwa z udziałem zarządcy Marcina Kubiczka



Uprzejmie informujemy, że w I 2019 r. Sąd restrukturyzacyjny zatwierdził układ przyjęty przez wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym spółki prawa handlowego, zajmującej się dostawą maszyn i urządzeń w branży energetyki ciepłej i górnictwa. Tym samym układ wszedł w fazę wykonawczą. Funkcję zarządcy masy sanacyjnej

pełnił w przywołanym postępowaniu doradca restrukturyzacyjny Marcin Kubiczek.

Omawiane postępowanie sanacyjne cechowało się wysokim poziomem dynamiki i kompleksowości podjętych działań restrukturyzacyjnych, a zarządca masy sanacyjnej zaangażował się m.in. w rozwiązanie istniejących problemów prawnych. Efektywność podjętych działań restrukturyzacyjnych, a także wykorzystanie instrumentów prawa restrukturyzacyjnego właściwych dla sanacyjnego modelu restrukturyzacji, pozwoliły na pozyskanie szerokiego poparcia wierzycieli podczas głosowania nad układem.

Za układem głosowało bowiem **blisko 80%** wierzycieli posiadających łącznie **niemal 90%** sumy wierzytelności, przy czym podkreślenia wymaga fakt, że w postępowaniu sanacyjnym zidentyfikowano **ponad 300** wierzycieli spółki. Zarządca masy sanacyjnej złożył w sprawie obszerną opinię o możliwości wykonania układu na zgromadzeniu wierzycieli (zaktualizowaną na rozprawie przed Sądem restrukturyzacyjnym), wskazując na istniejące

Kubiczek i Wspólnicy sp. z o.o.

ul. Francuska 34  
40-028 Katowice  
t: +48 32 308 0000

ul. Bagno 2/221  
00-112 Warszawa  
t: +48 22 122 02 50

e: info@kubiczekm.com  
w: kubiczekm.com

NIP: 9542795070  
REGON: 380871269

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach  
XVII Wydział VIII Gospodarczy – Nr KRS 0000742548  
Kapitał zakładowy 5 000,00 zł

scenariusze restrukturyzacji spółki, a także ryzyka pozytywne oraz negatywne, umożliwiając wierzycielom podjęcie świadomej decyzji w przedmiocie głosowania za lub przeciw złożonym propozycjom układowym. Postępowanie sanacyjne od momentu otwarcia sanacji do głosowania na nad układem trwało **11 miesięcy**, mieszcząc się w zakresie ustawowego terminu instrukcyjnego.

Warto przypomnieć, że postępowanie sanacyjne wiąże się z szeregiem korzyści po stronie dłużnika, chociażby dlatego, że uzyskuje on m.in. natychmiastową ochronę przez prowadzonymi postępowaniami egzekucyjnymi i zabezpieczającymi (bez względu na to czy dotyczyły wiarygodności układowej, czy też pozaukładowej), a nadto zyskuje możliwość odstąpienia od umów wzajemnych stojących na przeszkodzie realizacji celu postępowania sanacyjnego, jeżeli zawnioskuje o to ustanowiony przez Sąd zarządca masy sanacyjnej.

Co więcej, postępowanie restrukturyzacyjne bardzo często stanowi optymalne rozwiązanie nie tylko w kontekście sytuacji dłużnika, ale również jego wierzycieli. W wielu stanach faktycznych zawarcie układu z wierzycielami i dalsze generowanie przepływów pieniężnych przez przedsiębiorstwo dłużnika, stanowią właściwie jedyną możliwość zaoferowania wierzycielom pełnej lub częściowej spłaty ich należności, podczas gdy alternatywne postępowanie upadłościowe nie doprowadziłoby do jakiegokolwiek lub minimalnego zaspokojenia wierzycieli, ze względu na niską wartość aktywów możliwych do spieniężenia w toku likwidacji masy upadłości.

Kancelaria Kubiczek i Wspólnicy reprezentuje w postępowaniach restrukturyzacyjnych zarówno wierzycieli, jak i dłużników, świadcząc kompleksową usługę w zakresie ekonomiczno-prawnej obsługi uczestnika postępowania restrukturyzacyjnego, a także pełniąc funkcje doradcze. Nie bez znaczenia pozostaje fakt, że skorzystanie z usług doradcy restrukturyzacyjnego w przedpolu upadłości lub restrukturyzacji zwiększa szanse na osiągnięcie celów tych postępowań.

Bartosz Sokół

*Wspólnik Kancelarii Kubiczek i Wspólnicy, Licencjonowany Doradca Restrukturyzacyjny, Prawnik*