

Bezskuteczność spłaty finansowania i ustanowienia zabezpieczeń rzeczowych na gruncie art. 127 ust. 3 prawa upadłościowego w kontekście chronologii czynności podejmowanych w ramach transakcji finansowania

Możliwość ubezskutecznienia spłaty udzielonego finansowania i ustanowienia zabezpieczeń rzeczowych na gruncie prawa upadłościowego jest jednym z głównych problemów analizowanych podczas strukturyzacji transakcji finansowania.

ARTUR RUTKOWSKI
WERONIKA GROSKREJC

Artykuł 127 ust. 3 p.u.¹ regulujący tę materię doczekał się licznych opracowań w literaturze przedmiotu oraz orzeczeń sądowych zawierających propozycje jego wykładni. Ponieważ od momentu wejścia w życie obowiązuje on w zasadzie w niezmienionym kształcie (z wyjątkiem wydłużenia terminu do oceny skuteczności dokonania zapłaty i zabezpieczenia długu niewymagalnego), spójnym z art. 54 § 2 p.u. z 1934 r.², dorobek doktryny dotyczący poprzedniego stanu prawnego zachowuje swoją aktualność. Biorąc pod uwagę temat artykułu, autorów interesowały: pojęcie długu niewymagalnego w rozumieniu art. 127 ust. 3 p.u., moment powstania wymagalności długu oraz chwila dokonania spłaty i zabezpieczenia długu. Zagadnienia te w realiach konkretnej transakcji mogą mieć przełożenie na jej ostateczny kształt i harmonogram.

Bazując na swoich doświadczeniach, autorzy usystematyzowali najczęściej pojawiające się scenariusze transakcji finansowania udzielanego przez banki przedsiębiorcom, które zostały opisane w dalszej części artykułu, a poprzedzone syntezą wybranych poglądów na temat wymienionych wyżej kwestii ogólnych.

W kontekście zabezpieczenia długu niewymagalnego, przez wzgląd na katalog zabezpieczeń standardowo udzielanych w toku transakcji finansowania przedsiębiorstw, w poniższych rozważaniach autorzy ograniczyli się

¹ Ustawa z 28.02.2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.), dalej: „p.u.”.

² Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z 24.10.1934 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 1991 r., nr 118, poz. 512, ze zm.), dalej: „p.u. z 1934 r.”.