

[HOME](#) [Banche dati](#) [Codici commentati](#) [Riviste](#) [Quotidiano](#) [ITER](#)

[Help](#) [Personalizza](#)

[Quotidiano Legale](#)

[Pluris » Risultati » Lehman Brothers ed il Cha...](#)

[OPERE UTET GIURIDICA »](#)

[OPERE CEDAM »](#)

◀ Risultato precedente - Risultato successivo ▶

Salva Archivia Stampa Annota Torna ai risultati Nuova ricerca

» Fallimento e procedure concorsuali

18/09/2008

Lehman Brothers ed il Chapter 11: l'analisi dell'importante norma del diritto fallimentare statunitense - Parte Seconda

Come evidenziato dalla stampa e dagli organi di informazione di tutto il mondo, la banca d'affari americana **Lehman Brothers** ha presentato una Chapter 11 Bankruptcy Petition. Con il presente lavoro, secondo di una serie di quattro primi piani, verranno analizzati gli aspetti principali di questa importante procedura, effettuando, ove opportuno, l'analisi comparatistica con la normativa domestica italiana.

di Ferdinando Bruno, Avvocato e Solicitor, LL.M., Ph.D.

In alcuni casi minori ("smaller cases") lo U.S. trustee può avere problemi a, ovvero non essere in grado di, rinvenire creditori disposti a far parte del creditors' committee, oppure può accadere che il committee non possa essere attivamente coinvolto nel caso. Tale fattispecie è disciplinata dal Bankruptcy Code apprestando per il "small business case" una disciplina "speciale", in quanto differente da quella che si applica ad un ordinario caso di bancarotta. Si noti che un "small business case" è definito quale caso in cui il debitore è un "small business debtor".

La valutazione e la determinazione di se un debitore sia un "small business debtor" richiede l'applicazione di un processo che consta di due fasi. Nella prima fase, il debitore deve essere coinvolto in attività commerciali o di affari, diverse da quelle concernenti attività in proprietà immobiliari ovvero il possesso delle stesse) con un debito che tra parte chirografaria e parte privilegiata non deve essere a 2,000,000 di dollari. Nella seconda fase, il debtor's case deve rientrare tra quelli in cui lo U.S. trustee non ha costituito un creditors' committee, ovvero la corte ha ritenuto che il creditors' committee non sia sufficientemente attivo e rappresentativo per poter fornire al debitore l'adeguata assistenza.

In un small business case, il debtor in possession deve, tra le varie attività che gli sono richieste, allegare:

- 1) il bilancio apprestato più recentemente;
- 2) lo statement of operations;
- 3) un cash-flow statement;
- 4) il più recente tax return da egli depositato.

Alla petizione oppure fornire una dichiarazione per spiegare l'assenza di tali documenti e deve essere presente sia dinanzi alla corte che al U.S. trustee meeting tramite senior management personnel e counsel.

Il small business debtor deve effettuare una serie di depositi presso la corte in merito alla propria capacità di generare profitti, le previsioni di raccolta di liquidità e dei pagamenti da effettuare, e deve comunicare la correttezza di tali adempimenti rispetto al Bankruptcy Code ed al Federal Rules of Bankruptcy Procedure e se egli ha pagato le proprie tasse ed ha completato la necessaria documentazione fiscale.

Rispetto ad altri debitori soggetti alla procedura ex Chapter 11, il small business debtor è soggetto ad un'attenzione ulteriore dello U.S. trustee. All'inizio della procedura, il small business debitore deve partecipare ad una "initial interview" con lo U.S. trustee, dove lo U.S. trustee valuterà le capacità del debitore, lo interrogherà in merito al proprio business plan, e spiegherà alcuni obblighi del debitore, compresa la responsabilità del debitore di depositare diverse relazioni. Lo U.S. trustee si occuperà inoltre di monitorare le attività del small business debtor nel corso della procedura, al fine di comprendere nel minor tempo possibile il momento in cui il debitori sia non più in grado di rispettare il proprio piano.

Poiché alcuni termini per i depositi sono differenti e l'estensione di tali termini sono particolarmente difficili da ottenere, una procedura qualificata come small business case normalmente procede più velocemente di altre procedura ex Chapter 11.

Singoli beni immobili sono soggetti a particolari previsioni del Bankruptcy Code. Il termine utilizzato nel Bankruptcy Code è "single asset real estate" ed è definito come "una singola proprietà o progetto, diverso dalle proprietà immobiliari residenziali con meno di quattro unità residenziali, che genera sostanzialmente tutto il reddito lordo di un debitore che non sia un family farmer e che non conduca altre attività sostanziali oltre che l'attività di gestire le proprietà immobiliari".

Il Bankruptcy Code prevede inoltre circostanze, in cui i creditori di un singolo assetto immobiliare del debitore può ottenere la liberazione dall'automatic stay, che non sono disponibili ai creditori nelle procedure di bancarotta ordinarie. Su richiesta di un creditore con un'istanza garantita da un immobile e successivamente alla notizia ed all'udienza, la corte garantirà la liberazione dall'automatic stay al creditore a meno che il debitore depositi un piano di riorganizzazione accettabile o inizi ad effettuare i pagamenti degli interessi entro 90 giorni dal deposito del caso, o entro trenta giorni dalla decisione della corte che il caso è un single asset real estate case. I pagamenti degli interessi devono essere pari a "the non-default contract interest rate on the value of the creditor's interest in the real estate".

Relativamente alla nominati uncased trustee, va evidenziato che nonostante il fatto che la nomina di un case trustee rappresenti un evento raro in una procedura ex Chapter 11, una parte che abbia interesse o lo U.S. trustee può richiedere la nomina di un can request the appointment of a case trustee or o di un examiner in qualsiasi momento antecedentemente della conferma della procedura ex Chapter 11. La Corte, sulla base di una richiesta della parte interessata o del U.S. trustee e dopo la notizia e l'udienza, ordinerà la nomina di una case trustee per cause quali la frode, la disonestà e l'incompetenza o gross mismanagement, o se tale nomina è nell'interesse dei creditori, qualsiasi equity security holders, e altri interessi della proprietà.

Inoltre, lo U.S. trustee è richiesto di effettuare la nomina di un trustee nel caso in cui ci siano valide motive per ritenere che una delle parti nel controllo del debitore "participated in actual fraud, dishonesty or criminal conduct in the management of the debtor or the debtor's financial reporting."

Il trustee è nominato dallo U.S. trustee, dopo una consultazione con le parti interessate e con l'approvazione della corte. Alternativamente, un trustee in una procedura può essere nominato se una parte interessata richiede l'elezione di un trustee entro trenta giorni dopo che corte ordini la nomina di un trustee.

Il case trustee è responsabile per la gestione della proprietà immobiliare, le operazioni degli affair del debitore, e, se appropriato, il deposito di un plan of reorganization. La Section 1106 del Bankruptcy Code richiede al trustee di depositare un plan "as soon as practicable" o, alternativamente, di depositare un report in cui venga evidenziato perché il predetto plan non verrà depositato o si raccomandandi che la procedura venga convertita in una diversa procedura disciplinata di un altro chapter ovvero chiuso.

AUTORI »**PRESENTAZIONE »****SEZIONI**

News
In primo piano
Approfondimenti

SCRIVANIA

Ricerche effettuate
Ricerche archiviate
Documenti archiviati
Documenti annotati
Crea una pratica

STRUMENTI

Timer
Calcolo interessi
Parcellazione forfettaria
PolisWeb

SERVIZI

Visure
La Mia biblioteca WKI
Le mie riviste in pdf

Copyright 2008 Wolters Kluwer Italia Srl - Tutti i diritti riservati

UTET Giuridica® è un marchio registrato e concesso in licenza da UTET S.p.A. a Wolters Kluwer Italia S.r.l.