



**ZRP**  
INSOLVENCY

## **Probleme practice ale reorganizării judiciare**

**Stan Tîrnoveanu – Managing Partner**

**București, 2012**

# 1. Reorganizarea judiciară. Etapele reorganizării judiciare

---

- **Reorganizarea judiciară**
  - procedura aplicabilă debitorului, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor (art. 3 pct. 20 din Legea 85/2006).
  
- **Etape:**
  - Propunerea unui plan de reorganizare
  - Elaborarea planului de reorganizare – conținut
  - Votarea planului de reorganizare
  - Confirmarea planului de reorganizare
  - Reușita planului de reorganizare/Eșecul planului de reorganizare

## 2.1. Propunerea planului de reorganizare (1)

---

- **Persoanele îndreptățite să depună un plan de reorganizare:**
  - **debitorul - în urma hotărârii adunării generale a asociaților/acționarilor;**
  - **administratorul judiciar;**
  - **unul sau mai mulți creditori care și-au anunțat intenția de a participa la reorganizarea debitorului și care dețin împreună 20% din valoarea totală a creanțelor incluse în tabelul definitiv.**

## 2.1. Propunerea planului de reorganizare (2)

---

- **Termene:**

- **Termenul general pentru propunerea unui plan de reorganizare - 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv al creanțelor.**
- **Termene speciale:**
  - **Debitorul – formularea intenției de reorganizare potrivit art. 28 atunci când procedura insolvenței a fost deschisă la cererea sa ori potrivit art. 33 alin. 6 când procedura a fost deschisă la cererea creditorilor;**
  - **Administratorul judiciar – manifestarea intenției de a depune un plan până la votarea raportului prevăzut de art. 59 alin. 2;**
  - **Creditorii – anunțarea intenției până la votarea raportului prevăzut de art. 59 alin. 2.**

- **Sanctiunea nerespectării termenelor - decăderea din dreptul de a mai propune un plan cu consecința intrării debitorului în faliment.**

## 2.1. Propunerea planului de reorganizare (3)

---

- **Mențiuni privind propunerea planului de reorganizare de către debitor:**
- **Nu poate propune un plan de reorganizare debitorul care:**
  - într-un interval de 5 ani anteriori formulării cererilor introductive, a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea 85/2006,
  - a fost condamnat definitiv pentru falsificare sau pentru infracțiuni prevăzute în Legea nr. 21/1996 sau ai cărei administratori, directori și/sau asociați au fost condamnați pentru infracțiunile prevăzute la art. 94 alin. (4) din Legea 85/2006.
- **Pentru aprobarea planului de reorganizare este recomandat ca debitorul să facă demersuri pentru a-i convinge pe creditorii de șansele de reușită ale planului de reorganizare, de buna sa credință.**

## 2.2. Elaborarea planului de reorganizare – conținut

---

- **Reorganizarea judiciară – vizează implementarea unui plan de reorganizare al cărui conținut este prevăzut de art. 95 din Legea nr. 85/2006.**
  
- **Planul de reorganizare = instrument economico – financiar prin care se încearcă:**
  - (1) pe de o parte, salvarea debitorului de la faliment printr-una sau mai multe dintre modalitățile prevăzute de lege aplicate separat sau împreună:**
    - restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului,
    - restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social,
    - restrângerea activității prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului.
  - (2) plata creanțelor potrivit programului de plată a creanțelor .**

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (1)

---

- **Votul pozitiv al creditorilor față de planul de reorganizare are un rol esențial pentru demersul de intrare a debitorului în procedura reorganizării.**
- **Votul negativ din partea creditorilor împiedică confirmarea acestuia de către judecătorul sindic (art.101 din Legea nr.85/2006). Consecința neconfirmării planului în condițiile expirării termenului de propunere → trecerea la faliment.**

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (2)

---

- **Clasele de creanțe ce pot participa la votarea planului (art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006):**
  - **Clasa creditorilor cu creanțe garantate;**
  - **Clasa creditorilor cu creanțe salariale;**
  - **Clasa creditorilor cu creanțe bugetare;**
  - **Clasa creditorilor cu creanțe chirografare stabilite potrivit art. 96 alin. 1 (furnizori importanți pentru activitatea debitorului)**
  - **Clasa creditorilor cu celelalte creanțe chirografare.**



## 2.3. Votarea planului de reorganizare (3)

---

- Reguli în procedura de votare a planului:
  - Fiecare creanță beneficiază de un drept de vot;
  - Titularul creanței își exercită votul în categoria de creanțe din care face parte creanța respectivă.
  - Majoritatea impusă pentru aprobarea planului: majoritatea absolută jumătate plus una dintre categoriile de creanțe menționate la art. 100 alin. (3).
  - Condiție suplimentară: minimum una dintre categoriile defavorizate (dacă acestea există) să accepte planul.
  
- Confirmarea unui plan de reorganizare împiedică propunerea, admiterea, votarea sau confirmarea oricărui alt plan → unicitatea planului de reorganizare.

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (4)

---

- **Capcane ale procedurii reorganizării. Clasele de creditori. Creanțele defavorizate.**
  - Datorită importanței economico-juridice a adoptării planului de reorganizare, atât pentru creditori cât și pentru debitor, **se pot manifesta tendințe de influențare a votului.**
  - Debitorul va trebui să procedeze la capacitatea creditorilor pentru votarea planului, care devine esențială pentru evitarea riscurilor la care se supune acesta, ca efect al deschiderii procedurii insolvenței și pentru a se evita crearea de **strategii paralele privind formarea unor clase de creditori.**

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (5)

- **Asupra votului exercitat în condițiile unor șanse egale pentru toate categoriile stabilite de lege se poate interveni prin:**
  - Constituirea de clase artificiale de furnizori speciali
  - Preconstituirea de către debitor a unei clase de creditori pe care, de regulă, o poate controla: clasa creditorilor salariați.
  
- **Apariția unor clase noi de creditori poate servi scopului reorganizării judiciare a debitorului însă aceste rațiuni nu justifică influențarea votului.**
  
- **Alte probleme practice rezultate din votul pe categorii de creanțe:**
  - interpretarea “tăcerii creditorului” care nu își exprimă dreptul de vot, în condițiile în care este titularul întregii/a majorității creanțelor dintr-o anumită clasă → va fi sau nu interpretat în sensul unei acceptări tacite a planului?
  - în cazul existenței a patru clase de creanțe care exprimă voturi contrare ajungându-se la paritate → va fi sau nu aplicat prin analogie art. 101 alin (1) lit. B care dispune că în cazul în care sunt doar două categorii, planul se consideră acceptat în cazul în care categoria cu valoarea totală cea mai mare a creanțelor a acceptat planul ?

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (5).

---

- **Capcane ale procedurii reorganizării. Tratatamentul creanțelor defavorizate**
  - Legea insolvenței instituie obligativitatea ca prin planul de reorganizare să fie aplicat **același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte**, cu excepția cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa (art. 96 alin. (2)).
  - **Creanțele defavorizate:** acea categorie pentru care în urma confirmării planului de reorganizare survin una sau mai multe din următoarele modificări:
    - o reducere a cuantumului creanței;
    - o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;
    - valoarea actualizată cu dobânda de referință a Băncii Naționale a României, dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectivă sau prin legi speciale, este mai mică decât valoarea la care a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanțe.

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (6)

---

- **Caracterului echitabil al plății în ordinea de preferință a categoriilor stabilite de art. 100 alin. (3) poate fi afectat în cazul aprobării unui plan de reorganizare:**
  - Una dintre condițiile ce trebuie îndeplinite pentru a asigura tratamentul echitabil al distribuției este ca nici una dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul să nu primească mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului (art. 101 alin. 2).
  - Ca regulă, în clasa creanțelor chirografare se acoperă prin programul de plăți un procent comun întregii clase, fapt ce ar asigura echitatea intra-clasă, în cazul reorganizării.
  - Totuși, există tipuri de creanțe chirografare care deși sunt calificate de lege drept creanțe subordonate pot obține în cazul reorganizării același procent ca restul creanțelor chirografare. În urma falimentului acestea se află la sfârșitul ordinii de preferință (ex: creanțele asociaților/acționarilor debitorului, art. 123, pct. 9)
  - În concluzie, există posibilitatea ca prin lipsa unei distincții în cadrul categoriei creanțelor chirografare, să se cauzeze un tratament preferențial anumitor chirografari.

## 2.3. Votarea planului de reorganizare (7)

---

- **Remedii legale pentru asigurarea echității votului asupra planului de reorganizare**
  - **Echitatea votului rezultă din coroborarea**
    - condiționării acceptării planului de votul dat de majoritatea absolută din valoarea creanțelor unei categorii,
    - obligativității acordării prin plan a unui tratament corect și echitabil fiecărei creanțe defavorizate,
    - lipsei unui impact asupra confirmării planului în cazul absenței de la vot a titularilor creanțelor care nu sunt defavorizate prin plan, în condițiile
    - existenței la îndemâna creditorilor a mijloacelor procesuale de a contesta aprobarea planului.
  - **Astfel, se împiedică acordarea unui tratament favorizant pentru titularii de creanțe al căror vot poate asigura acceptarea planului de către categoria de creanțe din care acestea fac parte, în detronamentul**

## 2.4. Confirmarea planului de reorganizare

---

- **Confirmarea planului de reorganizare – dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute de art. 101 din Legea nr. 85/2006.**
  
- **Prin confirmarea planului de reorganizare de către judecătorul sindic acesta devine obligatoriu cu următoarele consecințe:**
  - **activitatea debitorului se modifică în sensul prevederilor conținute în plan,**
  - **planul își va produce efectele și față de creditorii care au votat împotriva aprobării sale,**
  - **creanțele și drepturile creditorilor sunt modificate conform prevederilor planului,**
  - **programul de plată a creanțelor reprezintă titlu executoriu pentru creanțele stabilite în acesta,**
  - **creditorii își conservă acțiunile împotriva codebitorilor și fideiusorilor debitorului intrat în procedura reorganizării,**
  - **neconformarea dispozițiilor planului atrage intrarea debitorului în faliment.**

## 2.5. Reușita planului de reorganizare/Eșecul planului de reorganizare

---

- **Reușita planului de reorganizare**
  
- **Eșecul planului de reorganizare:**
  - **intrarea debitorului în faliment ca o consecință a neconformării măsurilor dispuse prin planul de reorganizare;**
  - **intrarea debitorului în faliment atunci când desfășurarea de către acestea a activității aduce pierderi averii sale**



# Vă mulțumesc!

---

Date contact:

**Stan Tîrnoveanu**  
**Managing Partner**

**ZRP Insolvency**

12, Plantelor Street, Bucharest, sector 2, Romania

Tel.: (00 40 21) 311 05 17 (18)

Fax.: (00 40 21) 311 05 19

[stan.tirnoveanu@zrp.ro](mailto:stan.tirnoveanu@zrp.ro)

[www.zrp.ro](http://www.zrp.ro)