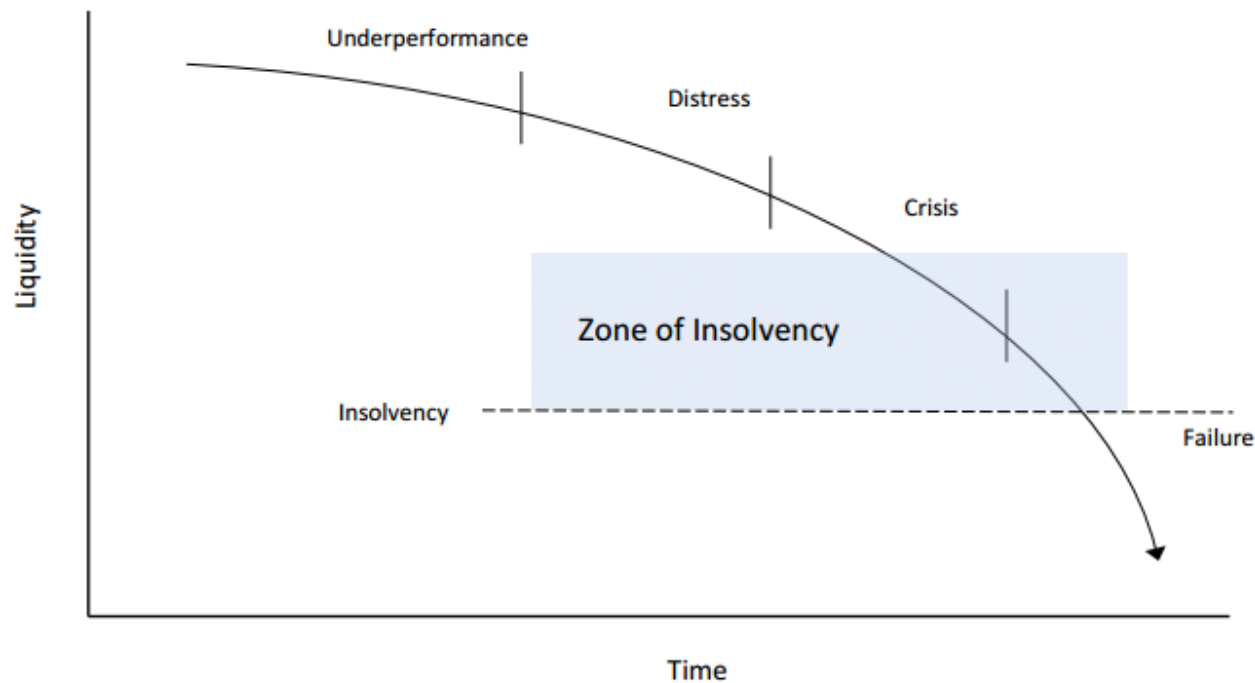


Företagsrekonstruktion analys av nuvarande lagstiftning

Samordnat event IFFR – TMA Sweden, 2 dec 2015

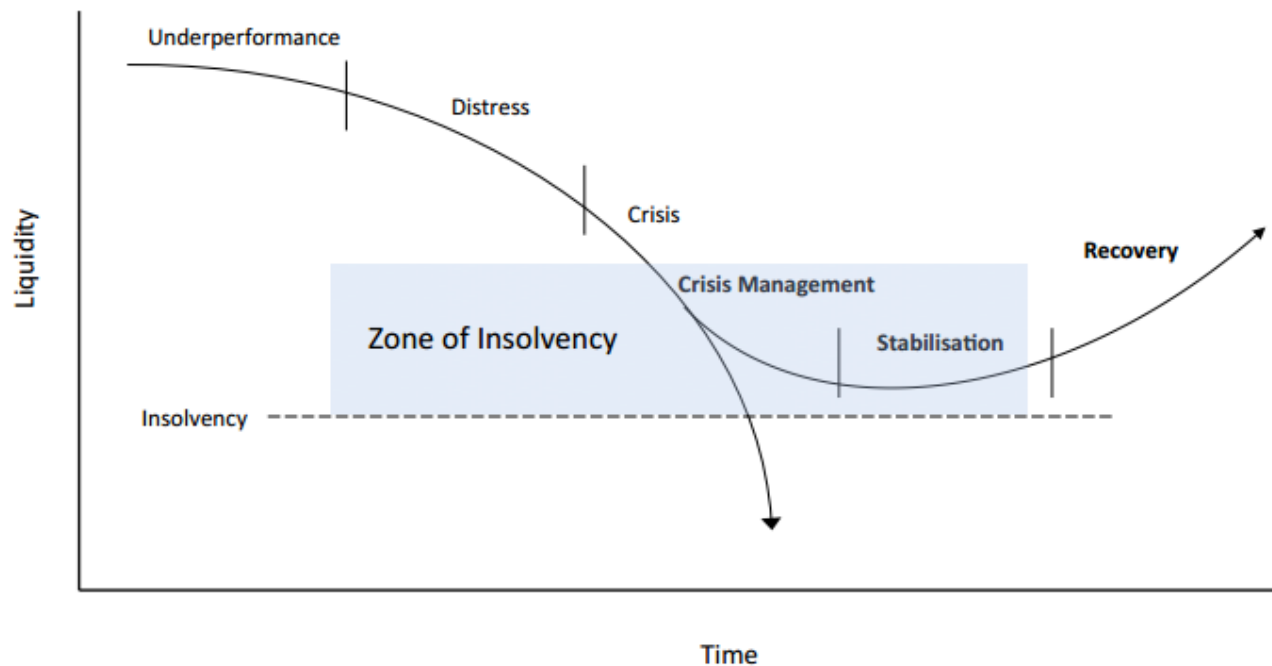
Utförsbacken mot misslyckande

The Decline Curve



Turnaround, att vända trenden

The Turnaround



Vad är en rekonstruktion?

- Rekonstruktion är INTE en turnaround
- Rekonstruktion är ett (av flera) tänkbara verktyg som kan användas vid turnaround
- Rekonstruktionen bör alltså kombineras med andra åtgärder!

Förutsättningar rekonstruktion

- Näringsidkare
- "Betalingssvårigheter"
 - Det kan antas att bolaget inte kan betala sina förfallna skulder eller att sådan oförmåga inträder inom kort
- Egen ansökan eller medgiven borgenärsansökan
- Kan antas att syftet med rekonstruktionen kan uppnås.
- Bolaget föreslår rekonstruktör.
Bolaget uppdragsgivare – dock lojalitet med borgenärskollektivet.
- I praktiken:
 - "Frisk kärna"
 - Tillräcklig hög omsättning
 - Likviditet genom egen intjäning eller genom tillskott/finansiering
 - Täckning för ackord genom egen intjäning eller tillskott/finansiering
 - NOGGRANN FÖRSTUDIE!

Företagsrekonstruktion - funktionell analys

- **Likviditetseffekten**
 - + Betalningsinställelse (2:15 p1 FREKL)
 - + Lönegaranti
 - - Kontantprincipen (2:15 p2 FREKL)
 - - Säkerheter till leverantörer
- **Skyddsfunktionen**
 - Konkursskydd
 - Exekutionsskydd
 - Avtalsskydd
- **Skuldnedskrivning** = offentligt ackord
 - Stärker eget kapital
 - Kan underlätta nedskärningar

Tidplan rekonstruktion

- Ansökan beviljas
- Borgenärssammanträde inom 3-6 veckor
- Rekonstruktionsplan / Ackordsförslag
 - Fullmakter insamlas
- Ackordsförhandling
- Beslut om fastställande av ackord
- Avslut av rekonstruktion inom ett år!
- Betalning av ackord och prioriterade skulder
 - Min 25 % måste betalas inom ett år
 - Överskjutande belopp kan betalas av på längre sikt

Offentligt ackord

- Tvångsvis nedskrivning, förutsatt tillräcklig majoritet
- Gäller "gamla" oprioriterade skulder
 - Vad är "gammal" skuld?
 - Vad är oprioriterad skuld?
- Avveckling av avtalade förpliktelser
- Tvingande, men kräver viss majoritet
- Lägstanivå; normalt 25 %
 - *Jfr konkurs: genomsnittlig utdelning 0-5 %*
- Likabehandling, men möjligt att ge full utdelning upp till visst belopp

Jämförelse rekonstruktion - konkurs

- Konkurs: gäldenärsbolaget avvecklas
- Rekonstruktion: gäldenärsbolaget finns kvar

- Konkurs: konkursförvaltaren tar över kontrollen
- Rekonstruktion: ägare och styrelse har kvar formell kontroll
(dock "rätthandlingsförbud" i 2:15 p2 FREKL)

- Konkurs: avtal kräver inträde, annars upphör de
 - Typexempel: anställningsavtal
- Rekonstruktion: avtal ligger kvar, men kan avbrytas mot skadestånd

- Konkurs: stor risk för värdeförstöring och kompetensflykt
- Rekonstruktion: bättre möjligheter att behålla värden och kompetens

Kompetenskrav

- Rekonstruktör
 - Oftast advokat eller jurist vid ackordscentral
 - Erfarenhet av obeståndsrätt, företagsekonomi , bolagsrätt, lönegaranti m.m.
- Biträde
 - Ekonom
 - Förarbete inför ansökan
 - Stöd för bolagets ekonomipersonal
 - Hitta en frisk kärna
 - Uppföljning likviditetsprognoser
 - Beräkningar finansiering ackord och cash flow

Ett vanligt "lyckat" utfall

- Rekonstruktion inleds efter förstudie
- Frisk kärna isoleras
 - Övriga delar säljs av eller avvecklas
 - Intäkter, kostnader och cash flow ses över
- Ackordsförslag presenteras
 - 25 % ackord, bättre än utfall i konkurs (0-5 %)
- Ackordet finansieras av tagare
- Tar över hela eller merparten av ägandet mot symbolisk köpeskilling, men med ackordsgaranti
- Ackordsförslag beviljas
- Ny ägare tillträder, ackordet betalas
- Management byts ut helt eller delvis
- Ny ägare får "städat" bolag, med bra resultat- och likviditetsprognos

Kontaktuppgifter

Nils Åberg

Advokatfirman Carler

www.carler.se



nils.oberg@carler.se

070-545 21 25