

# Ny lag om företagsrekonstruktion - Sverige får sitt eget *”Chapter 11”*

- Workshop och översiktlig genomgång av de viktigaste förändringarna i lagförslaget från mars 2021



# Agenda

- Kort om TMA i Sverige och internationellt
- Bakgrunden till utredningen
- Genomgång av de viktigaste förändringarna
  - Inledandet och livskrafttest
  - Rekonstruktion/offentlig skulduppgörelse
  - Gälldenärens avtal
  - Rekonstruktionsplanen och dess antagande
  - Superförmånsrätten
  - Specialdomstolar och ökade krav på rekonstruktörer
  - Vad som inte föreslås
- Inspel från deltagarna



# TMA i Sverige och internationellt

- TMA samlar personer med olika roller och bakgrund men med gemensamt intresse för turnarounds och företagsförbättring.
- Axplock av medlemskategorier:
  - Banker
  - Revisionsfirmor
  - Advokater
  - Managementkonsulter
  - Turnaround-praktiker
  - Interimsverksamma
  - Akademiker etc. etc.
- Nätverkande och kunskapsutbyte
- Eventdrivet
- Cirka 10 000 medlemmar över världen.



# TMA Sweden – 21 april



- **Svarta svanars påverkan**
- Om en oförutsägbar värld, dess ekonomiska konsekvenser och möjligheterna att förebygga detta
- Med: Håkan Jankensgård, Lunds Universitet
- Gå in på **[tmasweden.se](https://tmasweden.se)**



# Bakgrund m.m.

- Direktiv (EU) 2019/1023 antas i juli 2019
  - Stora variationer i medlemsstaternas nationella lagstiftning på rekonstruktionsområdet
  - Bristande tillgång till förfaranden och åtgärder i ett tidigt skede
- Sverige tillsätter en utredning i september 2019
- Direktivet ska implementeras av medlemsstaterna senast **17 juli 2022**
- Lagförslag genom SOU 2021:12  
*Andra chans för krisande företag* (3 mars 2021)
  - Ny lag om företagsrekonstruktion
  - Ny lag om offentlig skulduppgörelse
  - M.m.
- Ikraftträdandedag **1 juli 2022** (gäller ärenden med ansökan från denna dag)



# Delvis sänkta krav för att inleda företagsrekonstruktion...

- Räcker med risk för ekonomiska svårigheter
  - Skilj på illikviditet och insolvens!
- Elektronisk ansökan möjlig



# ...delvis skärpta krav för att inleda företagsrekonstruktion.

- Skärpt "livskraftstest"
  - "Skälig" anledning att anta att rekonstruktionen kan säkra verksamhetens "livskraft".
- Krav på ordnad bokföring
  - Ska gå att följa bolagets resultat och ställning
  - Motsatsen till brottsbalkens definition av bokföringsbrott



# Mer om *livskraftstestet*

- Varför livskraftstest?
  - "Success rate" är för låg (25-50%, beroende hur man räknar)
- Hur uppfylla i ansökan?
  - Presentera varför verksamheten kan räddas genom rekonstruktion
  - Visa på en rimlig idé om hur rekonstruktionen kan lyckas
  - Precisera ekonomiska svårigheter
  - Konkreta förslag på hur man kan komma tillrätta med de ekonomiska svårigheterna
  - Likviditetsbudget
  - Visa att rekonstruktion är bättre än konkurs
- Frågan prövas redan från början (i samband med beslut och borgenärssammanträdet)





# Offentlig skulduppgörelse - ”snabbspår” för mindre företag

- Varför?
  - Ibland behövs inte en operativ/komplex rekonstruktion (endast finansiell rekonstruktion)
  - Kostnadsskäl
  - Underlätta underhandsackord (minskad ”utpressningsrisk”)



# Offentlig skulduppgörelse - forts.

- Likheter med rekonstruktion
  - Det finns en förordnad rekonstruktör
  - Det finns en form av offentligt ackord
    - Minska skulder (25%+) eller ändra betalningsvillkor (max 1 år)
  - Livskraftstest + rekonstruktion inte nödvändig
  - Konkurskydd – dock inget exekutionsskydd / avtalsskydd (men: skydd mot hävning pga "insolvensklausuler")
- Skillnader/begränsningar
  - Förslag till uppgörelse bifogas direkt i ansökan
  - Ingen rekonstruktionsplan
  - Inga grupper – räcker med 2/3 majoritet av oprioriterade
  - Kort förfarande: maximalt 2 månader
  - Ingen lönegaranti
  - Ingen superförmånsrätt



# Gäldenärens avtal

- "Partiellt inträde" / begränsad fullföljd

*Om avtalet gäller fortlöpande eller delbara prestationer, får gäldenären begränsa sin begäran till viss tid eller mängd av de prestationer som återstår att fullgöra (begränsad fullföljd). - Dock ej om väsentlig olägenhet.*

- Förtida uppsägning av avtal införs
  - Huvudregel 3 månader
  - Visat skadestånd minskas inte!
- Tydligare regler för mottagna varor/tjänster
- 1-månadsregel för hyresavtal (närmar sig konkurser)
- Superförmånsrätt regleras närmare bl.a. tidsbegränsning



# Rekonstruktionsplanen

- Borgenärerna röstar om hela rekonstruktionsplanen, inte endast ett ackord avseende oprioriterade fordringar
- Inga minimikrav vad gäller ackordsnivåer
- Planen kommer även kunna få direkt rättsverkan avseende:
  - Säkerställda fordringar/borgenärer
  - Ägare genom att konvertering av fordringar till ägande genom "debt-to-equity swap"
  - Superförmånsrätt för ny finansiering
- Planen kan villkoras av andra faktorer utan begränsning och därigenom få indirekt rättsverkan vad gäller t.ex.:
  - Att en försäljning av rörelsen eller tillgångar sker på vissa villkor.
  - Att vissa operationella rekonstruktionsåtgärder genomförs.



# Antagande av plan och grupper

- Alla *berörda parter* deltar i en omröstning av rekonstruktionsplanen och blir indelade i olika borgenärs- eller intressegrupper.
  - ”Berörda parter: borgenärer och andra parter vars fordringar eller rättigheter påverkas direkt av gäldenärens förslag till rekonstruktionsplan”
- Majoritetskrav om 2/3 gäller inom grupperna och alla grupper måste stödja planen för att den ska antas enligt huvudregeln.
- Parter med tillräckligt enhetliga intressen ska placeras i samma grupp. Om grupperingen inte sker på ett korrekt vis kan det utgöra hinder för fastställande.



# Exempel – gruppindelning av berörda parter

Hypoteksinnehavare

Leverantörer

Ej säkerställda  
obligationsinnehavare

Efterställda borgenärer

Ägare



# Exempel – antagande genom majoritet i varje berörd grupp

Hypoteksinnehavare

**Ja**

Leverantörer

**Ja**

Ej säkerställda  
obligationsinnehavare

**Ja**

Efterställda borgenärer

**Ja**

Ägare

**Ja**

Fastställande möjligt



# Fastställande av plan

- Nyheter vad gäller hinder mot domstolens fastställelse av planen är att:
  - berörda parter med tillräckligt *enhetliga intressen* inte behandlas lika på ett sätt som står i proportion till deras respektive fordran eller rättighet;
  - planen inte har *rimliga utsikter att förhindra att gäldenären blir insolvent* eller *säkra verksamhetens livskraft*;
  - planen *inte klarar testet om borgenärers bästa intresse* (jämförelse med konkurs – där prövning av domstol kan begäras); och
  - Om rekonstruktionsplanen föreskriver ny finansiering ska planen endast fastställas om den nya finansieringen är *nödvändig och inte otillbörligen skadar borgenärernas intressen*.

Sedan tidigare föreligger bl.a. även hinder om:

- planen uppenbart är till skada för de berörda parterna;
- det inte finns betryggande säkerhet för planens fullgörande;
- vissa processuella fel föreligger;
- borgenär har gynnats i hemlighet; och
- planen av någon annan särskild anledning inte bör fastställas.





# Gruppöverskridande cram-down

- En rekonstruktionsplan kan antas även om 2/3 majoritet inte uppnåtts i alla grupper förutsatt att:
  1. a. en majoritet av berörda grupper stödjer planen, och en av grupperna är säkerställd, eller  
b. minst tre berörda grupper som också hade fått utdelning i konkurs röstat för antagande (värdering av domstol kan ske på begäran).
  2. Borgenärerna i den grupp som inte stödjer planen får full ersättning innan en grupp som har lägre prioritet vid konkurs får ut något enligt planen (regeln om "absolut prioritet").
  3. Ställningen för alla berörda parter blir bättre enligt planen jämfört med en konkurs genom "testet om borgenärs bästa intresse" (värdering av domstol kan ske på begäran).
- Om *synnerliga skäl* föreligger får undantag göras från 2 och 3 om "avvikelsen är nödvändig för att uppnå målen med planen och planen inte otillbörligt skadar några berörda parter rättigheter eller intressen" (regeln om "relativ prioritet").
  - T.ex. kan ägare få behålla visst intresse, trots skuldavskrivning



# Exempel – majoritet av grupperna + säkerställd

Säkerställd bank

**Ja**

Säkerställda obligationsinnehavare

**Ja**

Leverantörer

**Ja**

Ej säkerställda obligationsinnehavare

**Ja**

Efterställda borgenärer

**Nej**

Ägare

**Nej**

Fastställande möjligt



# Exempel – minst tre grupper som hade fått utdelning i konkurs

Borgenärer mer allmän  
förmånsrätt

**Ja**

Säkerställda  
obligationsinnehavare

**Ja**

Leverantörer

**Ja**

Offentligrättsliga  
borgenärer

**Nej**

Ej säkerställda  
obligationsinnehavare

**Nej**

Anställda

**Nej**

Fastställande möjligt



# Beslut om värdering av verksamheten

- Domstolen ska besluta om värdering av gäldenärens verksamhet när en part röstat mot planen och invänder att:
  - A. Planen inte uppfyller *testet om borgenärens bästa intresse (som alltid måste vara uppfyllt)*:

*”ett test som anses uppfyllt om en berörd part som röstat mot rekonstruktionsplanen inte får en sämre ställning genom planen än vid en konkurs”*
  - A. Det alternativa villkoret för gruppöverskridande ”cram down” gällande att ”minst tre grupper av berörda parter, som består av borgenärer som kan förväntas få betalt vid en konkurs” inte är uppfyllt.



# Superförmånsrätten

- Ny finansiering ska omfattas av superförmånsrätt i den utsträckning som framgår av en fastställd rekonstruktionsplan.
- Tillfällig finansiering under rekonstruktionen ska omfattas av superförmånsrätt om rekonstruktören har lämnat skriftligt samtycke men upphör:
  - A. om en rekonstruktionsplan fastställs, och i annat fall
  - B. tre månader efter rättens beslut att avsluta rekonstruktionen, om inte borgenären innan dess ansökt om att gäldenären ska försättas i konkurs.



# Skärpta krav på rekonstruktörer

- Högre kvalifikationskrav
- Större krav på förankring med borgenärer
  - Kontakter och inställning ska redovisas i ansökan
- Tillsynsmyndighet införs
- Arvodesprövning
- Uttryckligt skadeståndsansvar



# Högre kvalifikationskrav rekonstruktörer

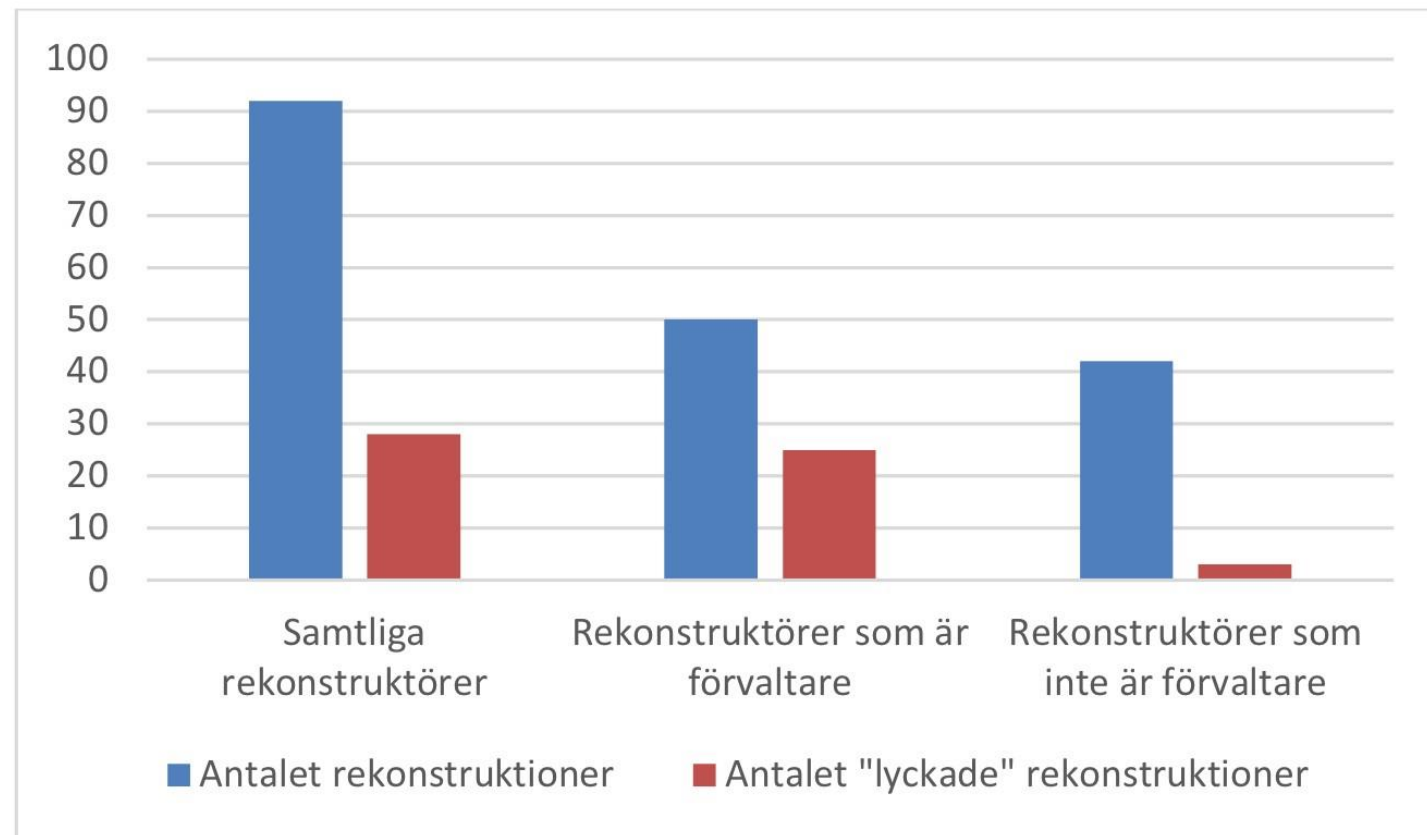
- Hur ser kraven ut idag?
  - Enligt förarbetena höga krav, i praktiken inte lika mycket
- Varför skärpa kraven?
  - Skillnader i "success rate"
  - Användning av lönegaranti (KFM:s kartläggning 2020)
- Vem är aktuell?
  - Stark huvudregel: konkursförvaltarerfarenhet
  - Inte alla konkursförvaltare: erfarenhet av driftskonkurser
  - Möjligt med undantag särskilt inom speciella nischer
- Ökade kraven gäller även vid offentlig skulduppgörelse



# Högre kvalifikationskrav rekonstruktörer

**Figur 11.1** Kronofogdemyndighetens granskning av rekonstruktörer

Avser rekonstruktioner avslutade under perioden  
2019-07-01–2019-12-31





# Ökad specialisering av domstolar

- Färre tingsrätter som får handlägga rekonstruktioner och skulduppgörelser
- En i varje län (kan bli färre)



# Vad föreslås inte?

- Ingen möjlighet att överlåta avtal utan motpartens samtycke.
- Ingen auktorisation för rekonstruktörer
- Inga ökade aktivitetskrav på ställföreträdare i insolventa bolag
- Inget undantag för anställda från rekonstruktionsplanen
- Ingen obligatorisk domstolsprövning av arvodet



Inspel från övriga



# Tack!



**Karl Björlin**  
Partner, Cirio  
karl.bjorlin@cirio.se  
+46 76 617 09 45



**Nils Åberg**  
Partner, Carler  
nils.aberg@carler.se  
+46 70 545 21 25

# CIRIO

