

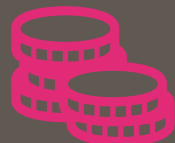
# Lovforslag om rekonstruksjon

En kort oversikt over sentrale  
elementer i forslaget til midlertidig  
lov om rekonstruksjon

Prop. 75 L (2019–2020)

Vil du lese hele nyhetsbrevet? Klikk [her](#)

# Lovforslag om rekonstruksjon



Reglene om gjeldsforhandling reguleres i dag av konkursloven.

For å effektivisere disse reglene har regjeringen foreslått å vedta en ny midlertidig lov om rekonstruksjon.

## Lavere terskel for åpning av rekonstruksjon

- I dag: Skyldneren må være illikvid (manglende evne til å oppfylle forpliktelser når de forfaller) for å åpne gjeldsforhandlinger
- Forslag: Rekonstruksjon kan begjæres av en skyldner som har eller i overskuelig fremtid vil få alvorlige økonomiske problemer
- Formål: Rekonstruksjon kan innledes på et tidligere tidspunkt for å øke sjansen for å oppnå hensiktsmessige løsninger

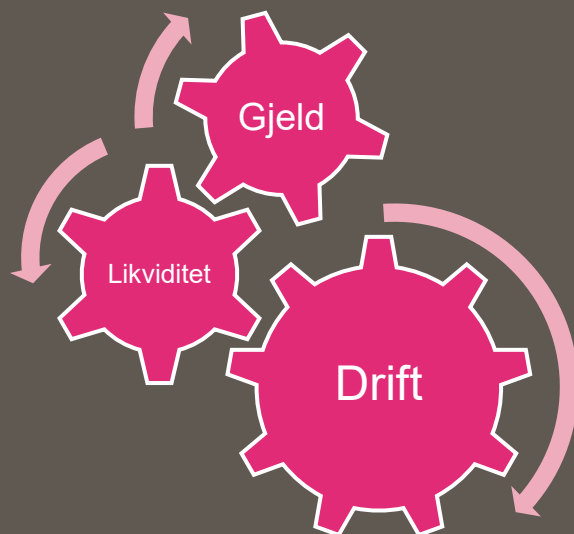
## Supersenior finansiering av rekonstruksjon

- I dag: Ingen hjemmel for å gi lån til finansiering av drift under gjeldsforhandlinger særskilt prioritert
- Forslag: Legalpant med prioritert foran eksisterende panthavere kan etableres for drift under rekonstruksjon
- Formål: Muliggjøre finansiering til drift under rekonstruksjon med redusert risiko for långiver

## Offentlige krav skal ikke nødvendigvis dekkes først

- I dag: Krav på bl.a. skatt og moms har fortrinnsrett, og må dekkes før andre krav i gjeldsforhandlinger
- Forslag: Det skal gis forskriftshjemmel til å gjøre unntak fra denne fortrinnsretten i rekonstruksjon
- Formål: Incentivere til rekonstruksjon i stedet for konkurs, økt mulighet for dekning av andre kreditorers krav

# Lovforslag om rekonstruksjon



Dersom forslaget blir vedtatt, vil denne loven – så lenge den er i kraft – erstatte konkurslovens regler om gjeldsforhandling.

## Konvertering av gjeld til egenkapital - generalforsamling

- I dag: Konvertering av gjeld til egenkapital krever kvalifisert flertall, normalt 2/3.
- Forslag: I rekonstruksjon skal slike beslutninger kunne treffes med simpelt flertall (mer enn 50%)
- Formål: Unngå at et mindretall av aksjeeiere kan blokkere de relevante beslutningene

## Konvertering av gjeld til egenkapital - kreditorsamtykke

- I dag: Konvertering av gjeld til egenkapital krever kreditors samtykke
- Forslag: Retten skal ved rekonstruksjon ha en begrenset adgang til å beslutte at ordningen skal omfatte samtlige kreditorer hvis tungtveiende hensyn taler for det, og kreditorene som har motsatt seg rekonstruksjonsordningen åpenbart ikke har rimelig grunn til det
- Formål: Forhindre at enkeltkreditorer åpenbart og på urimelig vis misbruker sin posisjon

## Enklere regler for små bedrifter

- I dag: Reglene for gjeldsforhandlinger er like for alle virksomheter
- Forslag: Forenklede regler for rekonstruksjon for mindre bedrifter skal kunne gis ved forskrift
- Formål: Unngå at rekonstruksjon blir for tids- og kostnadskrevende for de mindre virksomhetene

# Lovforslag om rekonstruksjon



Lovforslaget innebærer blant annet at dagens krav om minimumsdividende (-dekning) til kreditorene fjernes helt.

## Skyldneren foreslår en rekonstruksjonsplan

- Fremlegges kreditorene innen fire uker fra åpning av prosessen
- Forhandlinger fortsetter hvis ikke planen forkastes av et flertall av fordringshavere (regnet etter beløp)
- Frivillig rekonstruksjon oppnås om planen aksepteres av alle kreditorer
- Rekonstruksjon med tvangsakkord kan gjennomføres dersom mer enn 50% av kreditorene stemmer for, og retten stadfester planen

## Rekonstruksjonsplanen kan gå ut på:

- Betalingsutsettelse
- Reduksjon av gjeld (prosentvis)
- Konvertering av hele eller deler av gjelden til egenkapital
- Salg av virksomhet og eiendeler uten likvidasjon av selskapet (rekonstruksjonsoverdragelse)
- Salg av virksomhet og eiendeler med ettergivelse av overskytende gjeld (frivillig likvidasjonsakkord)
- En kombinasjon av ovennevnte, og eventuelt andre ordninger / tiltak.

## Prosess og offentliggjøring

- Begjæring om rekonstruksjon fremsettes for tingretten
- Forhandlingene og prosessen ledes av en rettsoppnevnt advokat
- Åpning av rekonstruksjon blir offentliggjort og tinglyst
- Rekonstruksjonsreglene vil gi økt konkurs- og tvangsfullbyrdelsesbeskyttelse

Ønsker du mer konkret hjelp og rådgivning?

Ta kontakt!

Denne presentasjonen inneholder kun utvalgte generelle betraktninger, og er ikke ment som juridisk rådgivning.

SANDS har opprettet et 24/7 beredskapsteam som kan bistå med konkret rådgivning i alle juridiske spørsmål knyttet til Covid-19, herunder finansiering, arbeidsforhold, kontrakter, forsikringer, transportrett, skatt og avgifter, tvisteløsning m.m.



**Marit E. Kirkhusmo**

Partner

[mki@sands.no](mailto:mki@sands.no)

+47 995 23 534

Kirkhusmo arbeider primært med transaksjonsrettet arbeid, rådgivning og avtaleforhandlinger innenfor disse sektorene. Kirkhusmo har 25 års erfaring som advokat innen sjørett og maritime næringer og har de senere årene også bistått aktører i havbruksnæringen. Hennes spesialkompetanse innenfor disse sektorene gjelder primært finansiering, prosjektfinansiering, restrukturering, samt andre transaksjoner knyttet til kjøp og salg, sale leasebacks og bygging av skip, havbruksinstallasjoner og offshore installasjoner, M&A innenfor disse næringene og generell rådgivning.



**Stein Hegdal**

Partner

[sth@sands.no](mailto:sth@sands.no)

+47 900 98 890

Hegdals hovedvirke er innenfor finans, der han arbeider med finansieringstransaksjoner og oppfølging av låneengasjementer, garantier, sikkerhetsspørsmål og omstruktureringer.

Han har dessuten lang erfaring med tilvirknings- og byggekontrakter av forskjellig slag (offshoreentreprise, bygg- og anlegg, systemleveranser mv) og med eiendomstransaksjoner.

Stein Hegdal har en bred kontaktflate i Tyskland etter tre års arbeidsopphold der, og bistår mange tyske virksomheter i Norge og norske virksomheter i Tyskland innen forskjellige bransjer. Han leder firmaets German Desk.



**Odd Moe**

Partner

[om@sands.no](mailto:om@sands.no)

+47 480 16 570

Moe er spesialisert innen bank og finans, transaksjoner, selskapsrett og kontraktsrett.

Moe har lang erfaring med å bistå norske og utenlandske klienter i forbindelse med etablering og forhandlinger av låneavtaler, sikkerhetsdokumentasjon, oppkjøpsfinansiering, restrukturering, kjøp og salg av selskaper, fusjoner (M&A transaksjoner), due diligence prosesser og kontraktsrettslige forhold innenfor en rekke bransjer. Han bistår jevnlig norske og utenlandske banker, og underviser regelmessig norske sparebanker. Videre har han betydelig kompetanse innenfor fast eiendom. Han prosederer også saker for domstolene.



**Terje Gulbrandsen**

Partner

[tg@sands.no](mailto:tg@sands.no)

+47 480 16 588

Gulbrandsen er spesialisert innenfor M&A, med vekt på selskapsrett og kontraktsrett, og har bred erfaring med rådgivning i nasjonale og internasjonale transaksjoner (Public, Private & PE). Han er i tillegg til å være jurist, utdannet siviløkonom.

Gulbrandsen har videre lang erfaring med kapitalmarkedsprosesser, herunder emisjoner og børsnoteringer. Gulbrandsen er også del av SANDS' granskningsteam, og bistår ved selskapsrettslige og transaksjonsrettede granskinger.