

# Ny midlertidig rekonstruksjonslov

11. mai 2020 trådte den nye midlertidige loven om rekonstruksjon i kraft. Blant de viktigste nye verktøyene i loven er muligheten til å ta opp lån med «superprioritet» og gjeldskonvertering som del av forslaget til kreditorene. Skatt og avgift, med unntak av skattetrekk, skal anses som uprioriterte krav.



Statsautorisert revisor  
Helge A. Østvold  
Partner insolvens og  
restrukturering BHL



Advokat  
Stine Dalen  
Partner insolvens og restrukture-  
ring i Kvale Advokatfirma

*Hun var medlem av utreder Leif Villars-Dahls referansegruppe i utredningen av nye rekonstruksjonsregler i 2016 og er medlem av Konkursrådet som har vært høringsinstans for rekonstruksjonsloven.*

## Begjær rekonstruksjon i tide

Et selskap kan selv be om rekonstruksjon med konkursbeskyttelse dersom det har, eller i overskuelig fremtid vil få, alvorlige økonomiske problemer. Hovedårsaken til at mange selskaper ikke kan reddes, er at de kommer for sent i gang med planmessig rekonstruksjon og organiserte forhandlinger med kreditorene. Lovgiver har derfor gjort terskelen for åpning lav og skjønnsmessig.

Også en kreditor kan begjære åpnet rekonstruksjon ved å dokumentere at selskapet er illikvid (dvs. uten evne til å betale gjeld ved forfall), men selskapet kan motsette seg en slik åpning. Tanken er at begjæringen fra kreditoren vekker selskapets ledelse og bidrar til å få åpnet rekonstruksjon før det er for sent.

## Krav til begjæringen

Det må i begjæringen redegjøres for hvordan rekonstruksjonen skal ordnes

## Bakgrunn

Som følge av helt eller delvis nedstenging av Norge grunnet covid-19-pandemien har en rekke bedrifter opplevd store økonomiske problemer. Regjeringen utarbeidet i april en midlertidig rekonstruksjonslov basert på en utredning fra 2016. Dommer Leif Villars-Dahl ble den gang oppnevnt som utreder, i samarbeide med en referansegruppe bestående av blant annet erfarne insolvensadvokater.

Selv om tiltakene for å bremse smittespredningen på lang vei er i ferd med å slippes opp, vil utsatte betalinger og lavere inntekter over flere måneder fortsette å tære på utsatte bedrifters økonomi. Den nye loven skal blant annet bidra til at disse enklere får gjeldsettergivelse, støtte til dekning av feriepengeutbetaling, samt redusert husleie og andre løpende forpliktelser.

Rekonstruksjonsloven tilbyr flere verktøy for å sørge for at konkurstruede bedrifter får nok ro til å arbeide seg ut av uføret. Selskap kan i tidligere fase starte opp rekonstruksjonsprosessen, få større fleksibilitet samt konkursbeskyttelse.

De første rekonstruksjonsforhandlingene etter den nye loven er allerede åpnet, og flere forventes utover i 2020.

og finansieres: Selskapet eller kreditoren må vise retten at de har en plan. Videre må det innbetales et forskudd, som iht. forarbeidene sjelden vil være lavere enn kr 300 000, til dekning av kostnadene ved rekonstruksjonen.

## Konkursbeskyttelse

Selskapet er sikret beskyttelse i hele rekonstruksjonsperioden mot kreditorpågang i form av konkursbegjæring, utlegg og tvangssalg, samt heving av avtaler grunnet betalingsmislighold innen åpningen av rekonstruksjon. Beskyttelsen gjelder imidlertid ikke finansielle sikkerheter iht. lov om

finansiell sikkerhetsstillelse, dvs. finansinstitusjoners pant i blant annet aksjer og konti.

## Rådighet under tilsyn og kontroll

Selskapet ved styret beholder rådigheten under tilsyn av en rettsoppnevnt rekonstruktør og normalt også én til tre kreditorrepresentanter. Til sammen utgjør disse rekonstruksjonsutvalget, som har innsyn i selskapets økonomiske forhold, beslutningsmyndighet i enkelte forhold, samt myndighet til å gi pålegg.

En rekke regler muliggjør forenklet saksbehandling, blant annet i forhold



*Hovedårsaken til at mange selskaper ikke kan redde fra konkurs, er at de kommer for sent i gang med planmessig rekonstruksjon og organiserte forhandlinger med kreditorene.*

til hva rekonstruksjonsutvalget skal gjennomgå og foreta seg, i tillegg til utstrakt mulighet til bruk av elektronisk kommunikasjon med kreditorene.

### Finansiering av forhandlingene – pant med superprioritet

Et av de viktigste nye verktøyene i rekonstruksjonsloven er muligheten til å ta opp lån med superprioritet, det vil si prioritet foran andre panthavere.

I tillegg til forskuddet som må betales ved innlevering av begjæringen og inntektene fra driften av virksomheten under rekonstruksjonsforhandlingene, har selskapet mulighet til, dersom det er behov for ytterligere finansiering av kostnadene til rekonstruksjonsarbeidet og drift av virksomheten under rekonstruksjonsprosessen, å ta opp lån sikret med følgende pant med superprioritet foran eksisterende heftelser:

- Legalpant på inntil 5 % av verdien av skyldnerens pantsatte eiendeler, hvilket i realiteten innebærer at konkursboets legalpant i skyldnerens eiendeler brukes til finansiering av rekonstruksjonen istedenfor til bobehandlingen, og eventuelt i tillegg
- Pant i varelager, kundefordringer og/eller driftsløsøre foran eksisterende heftelser

Slik finansiering krever samtykke fra rekonstruksjonsutvalget. Retten kan imidlertid omgjøre samtykket selv eller etter begjæring fra berørte panthavere, dersom deres sikkerheter blir vesentlig forringet eller det ikke er tilstrekkelig behov for finansieringen.

### Enten frivillig eller tvungen rekonstruksjon

Forslaget kan enten gå ut på frivillig rekonstruksjon, hvor én nei-stemme gjør at forslaget faller, eller tvangsakkord hvor aksept fra minst 50 % av den usikrede gjelden i beløp binder øvrige kreditorer.

Ved frivillig rekonstruksjon har man full frihet ved sammensetning av forslaget, uten krav om likebehandling av kreditorer. Det er tilstrekkelig at 75 % av den usikrede gjelden i beløp aksepterer forslaget, selv om resterende 25 % skulle forholde seg passive.

Ved tvangsakkord må forslaget knyttes opp mot ett eller flere av følgende alternativer: (i) betalingsutsettelse, (ii) gjeldsreduksjon, (iii) konvertering av gjeld til egenkapital, og/eller (iv) overdragelse av virksomhet til ny eier.

Pantekreditorer omfattes ikke av rekonstruksjonsforslaget, og har ikke stemmerett innenfor pantets verdi, men kan stemme for den delen av pantekravet som ligger utenfor pantets verdi. Videre omfattes ikke første prioritets krav av akkordforslaget. Dette innebærer at krav på lønn og feripenger mv. må dekkes fullt og ikke gir stemmerett. For øvrig har ikke nærstående stemmerett, uavhengig av om deres krav omfattes av rekonstruksjonen eller ei.

### Skatt og avgift er ikke prioritert

Det er i forskrift trådt i kraft 11. mai 2020 besluttet at skatt og avgift, med unntak av skattetrekk, skal anses som uprioriterte krav i rekonstruksjoner. Forskriften gjelder frem til 1. januar 2022.

### Mislykket rekonstruksjon

Dersom et forslag blir nedstemt vis selskapet en mulighet til å fremme et nytt forslag. En mislykket frivillig rekonstruksjon kan gå over i en tvangsakkord. Retten kan imidlertid nekte stadfestelse til tross for tilstrekkelig flertall, blant annet dersom forslaget virker støtende eller det ikke

vurderes rimelig eller rettferdig overfor kreditorene.

Det står sentralt i rekonstruksjonsutvalgets og rettens vurderinger av forslaget at dette gir kreditorene bedre uttelling enn ved konkurs.

En mislykket rekonstruksjon går over i konkurs med mindre det godtgjøres at selskapet er solvent.

### Borevisor

Den nye loven viderefører bestemmelsen i konkursloven at det kan oppnevnes en borevisor til å bistå rekonstruksjonsutvalget. I rekonstruksjoner av et visst omfang og kompleksitet er det ikke tvil om at borevisor bør og må oppnevnes.

Borevisors oppgave er ifølge loven først og fremst å foreta en «revisjon av skyldnerens regnskaper og forretningsførsel». Ordlyden er den samme som i konkurslovens bestemmelser om borevisor. Bruk av uttrykket «revisjon» innebærer ikke at borevisoren skal foreta den ordinære revisjonen av selskapet. Denne skal fortsatt utføres av selskapets egen revisor.

Borevisors oppgaver i en rekonstruksjonsforhandling må sees i sammenheng med rekonstruktørens og utvalgets arbeid. Borevisor er i praksis en av rekonstruktørens og utvalgets nærmeste rådgivere.

Rekonstruktøren skal i sin rapport blant annet gi en oversikt over:

- Selskapets registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- En oversikt over selskapets stilling, kausjonsforpliktelser og heftelser, samt hvordan selskapets eiendeler er verdsatt
- Opplysninger om disposisjoner som kan omstøtes i tilfelle tvangsakkord eller konkurs
- Opplysninger om skyldneren har gjort seg skyldig i straffbare forhold i forbindelse med økonomisk virksomhet

Det er naturlig og ofte nødvendig at borevisor fremskaffer og vurderer den økonomiske informasjonen rekonstruktøren skal basere sin rapportering på. Borevisor avgir en egen vurdering i sin innberetning av de samme forholdene.

Videre vil en sentral oppgave for borevisor være, sammen med rekonstruktøren, å vurdere det økonomiske grunnlaget for rekonstruksjonsforhandlingen. Det vil være nødvendig å ta stilling til hvorvidt skyldneren har tilstrekkelig likviditet til å gjennomføre rekonstruksjonsforhandlingene. Borevisor vil ha en naturlig oppgave i å bistå i vurderingen av likviditetsbudsjettet for forhandlingsperioden.

Like viktig er det at borevisor bistår rekonstruksjonsutvalget i vurderingen av rekonstruksjonsforslaget som skyldneren fremlegger. I praksis vil sentrale spørsmål være om forslaget anses som rimelig og rettferdig, om det står i misforhold til skyldnerens betalingsmuligheter og den dekningen som forventes ved en konkurs, samt en vurdering av hvorvidt det er rimelige utsikter til at

skyldneren faktisk vil klare å oppfylle rekonstruksjonsforslaget.

### Hva forslaget mangler

Flere virksomheter vil ikke bare ha problemer med for høy forfalt uprioritert gjeld, men også med for høye driftsutgifter, for eksempel som følge av at ordre, aktivitet hos kunder mv. har gått ned. Dette er særlig aktuelt for igangsetting av driften i virksomheten etter stillstand som følge av koronapandemien.

Det er behov for regler om nedbemaning og støtte til lønn og feriepenger, samt mulighet til å reforhandle kontrakter som har blitt uforholdsmessig tyngende. Dette behovet er særlig stort innen reiseliv, servering, sports- og kulturarrangementer.

Noen av de mest sentrale manglene ved den midlertidige rekonstruksjonsloven er:

- Finansiering av lønn inkl. oppsigeslønn og feriepenger, f.eks. over lønnsgarantiordningen, hvoretter

lønnsgarantiens regresskrav anses uprioritert, slik ordningen er i Sverige i dag

- Mulighet til å reforhandle uforholdsmessig tyngende avtaler
- Avstemming i klasser av kreditorer med noenlunde like interesser, slik at for eksempel et betydelig flertall finanskreditorer kan binde et mindretall finanskreditorer ved stemmegivning
- Ikrafttredelse av lov om internasjonale insolvensbehandlinger, vedtatt i 2016, for bedre anerkjennelse av rekonstruksjonsloven utenlands

### Videre lovarbeid

Den midlertidige loven er foreslått å gjelde frem til 1. januar 2022. Innen dette tidspunktet bør nye varige regler om rekonstruksjon være på plass. Ny, permanent lov bør bygge på den midlertidige loven, og se hen til EUs insolvensdirektiv og våre nabolands implementering av direktivet, for i enda større grad å kunne gi de nødvendige virkemidlene til å redde enda flere ellers levedyktige selskaper.

# Grønne krisepakker som respons på COVID-19



MSc Climate Change Management  
Eirin Birgitte Aagenes  
Konsulent i Climate Change and Sustainability Services EY



MSc Klimaendringer  
Yvonne Fadnes  
Konsulent i Climate Change and Sustainability Services EY

I krisepakkene for å hjelpe næringslivet gjennom koronakrisen har det i liten grad blitt stilt grønne krav til norske bedrifter. Klimaorienterte tiltak brukt i Tyskland under finanskrisen i 2008/2009 resulterte i økonomisk vekst og jobber på kort sikt og la grunnlaget for langsiktig innovasjon og grønn økonomisk vekst.

### Koronakrisepakkene kan skape langsiktig verdi og omstilling

Koronakrisen har nok en gang vist at økonomien er meget sårbar for uforutsette hendelser. International Monetary Fund<sup>1</sup> (IMF) frykter at krisen kan koste verden over 90 billioner kroner i tapt økonomisk vekst. Koronapandemien har truffet norsk økonomi fra tre kanter: verden stenger ned og det påvirker vår eksportrettede økonomi, oljeprisen har falt dramatisk og våre

<sup>1</sup> <https://bit.ly/3d3UIO9>