

**Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen
Lasse Højlund Christensen
Kim Sommer Jensen
Christian Jul Madsen
Andreas Kærsgaard Mylin**

REKONSTRUKTION

- TEORI OG PRAKSIS

1. UDGAVE

JURIST- OG ØKONOMFORBUNDETS FORLAG

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen, Lasse Højlund Christensen, Kim Sommer Jensen,
Christian Jul Madsen & Andreas Kærsgaard Mylin
Rekonstruktion – Teori og praksis

1. udgave, 1. oplag

© Jurist- og Økonomforbundets Forlag, 2011

Alle rettigheder forbeholdes.
Mekanisk, elektronisk, fotografisk eller anden gengivelse af
eller kopiering fra denne bog eller dele heraf
er ifølge gældende dansk lov om ophavsret ikke tilladt
uden forlagets skriftlige samtykke eller aftale med Copy-Dan.

Omslag: Bo Helsted
Tryk: Narayana Press, Gylling
Indbinding: Jysk Bogbind, Holstebro

Printed in Denmark 2011
ISBN 978-87-574-2413-3

Jurist- og Økonomforbundets Forlag
Lyngbyvej 17
Postboks 2702
2100 København Ø

Telefon: 39 13 55 00
Telefax: 39 13 55 55
e-mail: forlag@djoef.dk
www.djoef-forlag.dk

Indholdsfortegnelse

Forord	21
Kapitel 1. Generelt om rekonstruktion	23
1. Erkendelse	25
2. Årsager	27
3. Valg af model	29
3.1. Virksomhedspant – betydning for valg af model	36
Kapitel 2. Frivillige gældsordninger	39
1. Karakteristika	39
2. Typer af frivillige gældsordninger	42
2.1. Almindelig frivillig akkord	42
2.2. Frivillig likvidation – uden akkord	42
2.3. Frivillig likvidationsakkord	43
2.4. Frivillig ordning om betalingsudsættelse (moratorium)	43
2.5. Valg af frivillig gældsordning	43
3. Den praktiske gennemførelse – etableringen af en frivillig gældsordning	44
3.1. Indledende forløb – oplysningsfase	45
3.2. Orientering af kreditorerne og opgørelse af fordringer	46
3.3. Drift under forhandlingerne om en frivillig gældsordning – ny gæld	47
3.4. Forslag til frivillig gældsordning – indhold	48
3.4.1. Redegørelse vedrørende forslaget til frivillig gældsordning	48
3.4.2. Beskrivelse af virksomhedens aktiver og passiver	48
3.4.3. Konkursbalance og alternativ balance	49
3.4.4. Forslag til frivillig gældsordning	53
3.4.5. Tiltrædelse	56
3.4.5.1. Betinget tiltrædelse	58

3.1.6	Bilag	58
1	Retvirkninger	59
4.1.	Kreditorbeskyttelse af en frivillig gældsordning	59
4.2.	Kreditorernes muligheder for at fragå en frivillig gældsordning	61
5.	Særligt om interkreditoraftaler	62
6.	Andre udenretlige rekonstruktionsmodeller	63
6.1.	Egenkapitalmodeller (ansvarlig lånekapital, konvertering af gæld, nedsættelse af aktiekapital m.v.)	63
7.	Skat ved frivillige gældsordninger og andre udvalgte rekonstruktionsmodeller	66
Kapitel 3. Indledning af rekonstruktionsbehandling		71
1.	Indledning	71
2.	Hvem kan undergives behandling af rekonstruktion	72
2.1.	Skyldner retssubjekt	72
2.2.	Skyldner insolvens m.v.	73
3.	Særlig kompetence og værneting	75
4.	Begæring om rekonstruktion	76
4.1.	Formkrav	76
4.1.1.	Fælles betingelser	76
4.1.2.	Særlige betingelser til skyldnerens begæring	77
4.1.3.	Særlige betingelser til fordringshaverens begæring	80
4.2.	Mangler ved begæringen	81
5.	Indledning af rekonstruktionsbehandling ved skifteretten	82
5.1.	Fristdag samt tidspunktet for indledning af rekonstruktionsbehandling – retsvirkninger	83
5.2.	Behandling af begæring fra skyldner	87
5.3.	Behandling af begæring fra fordringshaver	88
5.3.1.	Med samtykke fra skyldner	88
5.3.2.	Uden samtykke fra skyldner	89
5.3.2.1.	Når skyldner er en sammenslutning, hvor ingen hæfter personligt og direkte	92
5.3.2.2.	Når skyldner er en fysisk person eller en sammenslutning, hvor mindst en hæfter personligt og direkte	92
5.4.	Udsættelse af behandling af begæringen om rekonstruktionsbehandling	94

5.5.	Tilbagekaldelse af begæring om rekonstruktionsbehandling ..	94
5.6.	Udsættelse af konkursbehandling eller tvangsopløsning m.v. .	96
5.6.1.	Udsættelse af konkursbehandling efter KL § 24 ...	96
5.6.2.	Tvangsopløsning af et kapitalsselskab m.v.	98
Kapitel 4. Sikkerhedsstillelse		103
1.	Sikkerhedsstillelse for en rekonstruktion	103
1.1.	Indledning	103
1.2.	Sikkerhedsstillelse ved indledning af rekonstruktionsbehandling uden samtykke fra skyldner	105
1.3.	Sikkerhedsstillelse under rekonstruktionsbehandling	106
1.4.	Indeståelse fra Statskassen	111
2.	Sikkerhedsstillelse for eventuel efterfølgende konkursbehandling ..	112
2.1.	Indledning	112
2.2.	Sikkerhedsstillelsen	112
2.3.	Sikkerhedsstillelse i forhold til virksomhedspanthaver	114
3.	Håndtering af sikkerhedsstillelse m.v.	115
Kapitel 5. Skyldners dispositionsret og oplysningsforpligtigelse		119
1.	Skyldners dispositionsret	119
1.1.	Indledning	119
1.2.	Rådighed og forholdet til ledelsesovertagelse	120
1.3.	Forholdet mellem skyldner og rekonstruktør	120
1.4.	Dispositioner af væsentlig betydning	122
1.4.1.	Indledning	122
1.4.2.	Den tidligere konkurslovs § 15	122
1.4.3.	Bestemmelsen i KL § 12	123
1.5.	Samtykke til skyldners dispositioner	125
1.5.1.	Samtykkets form og indhold	125
1.5.2.	Tilsidesættelse af dispositioner uden samtykke	126
1.5.3.	Samtykke og prioritet i konkursordenen	127
1.5.4.	Samtykke og omstødelse	129
1.6.	Disposition ved betaling af gæld i konkursordenen	130
1.7.	Disposition ved betaling nødvendig for at afværge tab	130
1.8.	Virksomhedsoverdragelse som skyldnerdisposition	132
2.	Skyldners oplysningsforpligtigelser	134
2.1.	Oplysninger fra skyldner og oplysninger fra andre	134
2.2.	Indsættelse i besiddelse af oplysninger	135
2.3.	Skyldnerens aflæggelse af regnskab	137

Kapitel 6. Rekonstruktionens aktører	139
1. Indledning	139
1.1. Interesseaktørene	139
1.2. Aktørenes »rekonstruktør«	139
1.3. En eller flere rekonstruktører og én tillidsmand	141
2. Rekonstruktøren	142
2.1. Opgaver og kvalifikationer	142
2.2. Flere rekonstruktører	144
2.2.1. Anvendelse, håndtering og arbejdsfordeling	144
2.2.2. Rekonstruktør ad hoc	146
3. Tillidsmanden	147
4. Rekonstruktør og tillidsmand – fælles rammer og regler	150
4.1. Arbejdsfordeling mellem rekonstruktør og tillidsmand	150
4.2. Habilitetskrav til rekonstruktør og tillidsmand	151
4.2.1. Habilitetsrammerne	151
4.2.2. Særlig supplerende habilitetsregel for tillidsmanden	153
4.3. Afsættelse eller fratrædelse af rekonstruktør eller tillidsmand	155
4.4. Vederlag til rekonstruktør og tillidsmand	158
4.4.1. Fastsættelse og godkendelse	158
4.4.2. Om vederlaget ved vurdering, administration og salg af pantsatte aktiver	161
5. Anden fagkyndig bistand	164
6. Tilsyn	165
7. Skifteretten	166
Kapitel 7. Rekonstruktørens overtagelse af ledelsen	167
1. Ledelsesovertagelse – et element i en rekonstruktion	167
1.1. Indledning	167
1.2. Baggrund	169
1.3. Anvendelse og alternativer i praksis	169
1.4. Lovkrav til og viden hos ledelsen m.v.	171
1.5. Begrænsning – den fysiske skyldner eller en sammenslutning, hvor mindst en af deltagerne hæfter personligt og direkte	172
2. Ledelsesovertagelse – gennemførelse	174
2.1. Indledning	174
2.2. Ledelsesovertagelse – når obligatorisk ved indledning	174
2.2.1. Indledning	174
2.2.2. Tidspunkt m.v.	175

2.2.3. Imødegåelse af den obligatoriske ledelsesovertagelse	175
2.2.4. Bekendtgørelse	176
2.3. Ledelsesovertagelse – varig efter begæring	176
2.3.1. Indledning	176
2.3.2. Begæringens begrundelse	176
2.3.3. Begæringens fremsættelse	177
2.3.4. Behandling af begæring – skifteretsmødet	178
2.3.5. Afstemning og beslutning om ledelsesovertagelse	180
2.3.6. Bekendtgørelse	180
2.4. Ledelsesovertagelse – foreløbig	181
2.4.1. Indledning	181
2.4.2. Anvendelse	181
2.4.3. Begrundelseskrav	181
2.4.4. Begæringen	182
2.4.5. Bekendtgørelse	183
2.4.6. Prøvelse af skifterettens beslutning	184
3. Retsvirkning af ledelsesovertagelse	185
3.1. Indledning – kundgørelse – adresse	185
3.2. Rettigheder og pligter – dobbeltrepræsentation	186
3.3. Tegningsretten	188
3.3.1. Rekonstruktørens kompetence – tegningsfuldmagten	188
3.3.2. Begrænsning i rekonstruktørens kompetence – forholdet til generalforsamlingen	190
3.4. Ledelsesansvaret	193
3.5. Ledelsesovertagelse ved flere rekonstruktører	195
3.6. Ledelsesovertagelse ved ændring af rekonstruktør	196
3.7. Andre ledelsesændringer eller ophør	198
3.7.1. Senere ledelsesvalg	198
3.7.2. Ophør af ledelsesovertagelse	200
3.7.2.1. Indledning	200
3.7.2.2. Ophør ved tvangsakkord eller ved solvens	201
3.7.2.3. Ophør efter KL § 12b	202
3.7.2.4. Retsvirkninger ved ophør i øvrigt	203
Kapitel 8. Kreditorinformation m.v.	205
1. Informationer til fordringshaverne eller andre	205
1.1. Indledning	205

1.2.	Hvem skal modtage information	207
1.2.1.	Fordringshavere og andre	207
1.2.2.	Fordrings- og virksomhedspanthaver	207
1.2.3.	Andre modtagere af meddelelse m.v.	209
1.3.	Meddelelsesform og håndtering m.v.	210
2.	Informationspligt om indledning af rekonstruktionsbehandling og indkaldelse til »4-ugersmødet« – KL § 11b, stk. 1	212
2.1.	Meddelelsen fra rekonstruktøren	212
2.2.	Meddelelse ved registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og ved kundgørelse i Statstidende	213
2.3.	Meddelelsens indhold efter KL § 11b, stk. 2	213
2.3.1.	Oplysning om første skifteretsmøde (»4-ugersmødet«) i rekonstruktionsbehandling	213
2.3.2.	De faktiske forhold omkring rekonstruktionen	214
2.3.3.	Regnskabsoplysninger og kreditorfortegnelse	215
2.3.4.	Regnskabsførelse	217
2.3.5.	Årsager til og formålet med en rekonstruktionsbehandling	218
3.	Informationspligt til fordringshaverne om forslag til rekonstruktionsplan inden »4-ugersmødet« – KL § 11c	218
4.	Skifteretsmøde om forslag til rekonstruktionsplan	219
4.1.	Første skifteretsmøde (»4-ugers mødet«)	219
4.2.	Supplerende skifteretsmøde	221
5.	Senere information til fordringshaverne og skifteretten	223
5.1.	Informationspligt efter tre måneder	223
5.2.	Informationspligt i øvrigt – ændring af væsentlige forudsætninger	224
6.	Information i forbindelse med skifteretsmøde for vedtagelse af rekonstruktionsforslaget	226
6.1.	Informationspligt i forbindelse med fremsættelse af rekonstruktionsforslaget	226
6.2.	Informationspligt i forbindelse med udsættelse af skifteretsmøde for vedtagelse af rekonstruktionsforslaget	227
7.	Information til fordringshaverne eller andre i øvrigt – ophør	228
8.	Kreditorudvalg	228
9.	En skematisk oversigt over et informationsforløb i en rekonstruktionsbehandling	229
Kapitel 9. Ekstinktion og omstødelse	231	
1.	Ekstinktion	231

1.1.	Ekstinktion af rettigheder stiftet inden rekonstruktionsbehandling	231
1.2.	Ekstinktion af rekonstruktionsbehandling. Skyldnerens og tidligere ledelses uberettigede dispositioner	233
2.	Omstødelse	236
2.1.	Generelt om omstødelse under rekonstruktionsbehandling	236
2.2.	Omstødelserreglerne, herunder navnlig KL § 72	236
2.3.	Omstødelserkravets størrelse	238
2.4.	Gennemførelse af omstødelse af udlæg og arrest	240
2.5.	Behandling af forslag om anlæg af omstødelseressag og om salg af omstødelserkrav	241
2.5.1.	Fremsættelse af forslag om omstødelse. Indgåelse af forlig med den begunstigede	241
2.5.2.	Afstemning om forslag om omstødelse	243
2.6.	Gennemførelse af en vedtaget omstødelseressag	245
2.6.1.	Sagens anlæg	245
2.6.2.	Sagens afgørelse. Sagsomkostninger	247
2.6.3.	Konkursboets rettigheder til ikke-afgjorte omstødelseressager	249
2.7.	Retsvirkningerne af salg af et omstødelserkrav	252
2.8.	En fordringshavers mulighed for selv at anlægge omstødelserkrav	256

Kapitel 10. Panthavernes stilling under rekonstruktionsbehandling

Kapitel 10. Panthavernes stilling under rekonstruktionsbehandling	259	
1.	Generelt om panthavernes og andre fordringshaveres stilling under rekonstruktionsbehandling	259
2.	Fyldestgørelsesforbuddet	260
2.1.	Fyldestgørelsesforbuddets omfang	260
2.2.	Samtykke til fyldestgørelse i aktiver omfattet af fyldestgørelsesforbuddet	263
2.3.	Kompensation for fyldestgørelsesforbud i pantsatte aktiver. Skyldnerens betalingspligt og misligholdelse heraf	265
3.	Bindende vurdering	271
3.1.	Hvilke typer pantsatte aktiver kan bindende vurderes	271
3.2.	Fastsættelse af den bindende vurdering	272
3.3.	Retsvirkninger af den bindende vurdering	273
3.3.1.	Bindende fastlæggelse af aktivets værdi i relation til tvangsakkordering af krav der ikke dækkes af denne værdi	273

3.3.2.	Bindende fastlæggelse af aktivets værdi i relation til udskillelse fra pantet	275
3.3.3.	Adgang til debitorskifte på den del af pantegælden, der ligger inden for vurderingen	276
3.3.4.	Anvendelse af den bindende vurdering ved fastsættelse af kompensation for fyldestgørelsesforbuddet, ved fastlæggelse af omfanget af panthavernes stemmeret og ved pålæggelse af vurderingsomkostninger	277
3.4.	Ændring af en afgørelse om bindende vurdering	278
4.	Udskillelse af pantsatte aktiver	280
4.1.	Udskillelse med panthaverens samtykke	280
4.2.	Udskillelse i medfør af forud bestående adgang hertil	280
4.3.	Udskillelse af aktiver fra et omstødeligt pant	281
4.4.	Udskillelse af bindende vurderet aktiv	282
5.	Omkostninger ved vurdering og salg af pantsatte aktiver	283
5.1.	Generelt om omkostninger ved pantsatte aktiver	283
5.2.	Vurderings- og salgskomkostninger vedrørende pantsatte aktiver der sælges under rekonstruktionsbehandlingen	284
5.3.	Vurderingsomkostninger vedrørende aktiver der ikke sælges under rekonstruktionsbehandlingen	286
Kapitel 11. Modregning		289
1.	Indledning	289
1.1.	Generelle betingelser	290
1.1.1.	De tidsmæssige betingelser	290
1.1.1.1.	Fordringernes stiftelse	291
1.1.2.	Gensidighed	292
1.1.2.1.	Identifikation	293
1.1.2.1.1.	Koncernens modregning	293
1.1.2.1.2.	Modregning over for koncernen	294
1.1.3.	Tidspunktet for udjævnighed	295
1.1.4.	Effektiv betaling	296
1.2.	Særligt om videreførte aftaler	299
1.2.1.	Ikke konneks modregning	300
1.2.2.	Konneks modregning	301
1.3.	KL §§ 43-45	303
1.3.1.	Modregning med efterstillede krav	303
1.3.2.	Modregning med betingede fordringer	304
1.3.2.1.	Modregning med en (betinget) modfordring	305

1.3.2.2.	Modregning med en senere aktualiseret hovedfordring	307
1.3.3.	Modregning trods hovedfordringens overdragelse	309
1.3.3.1.	Omsætningsgældsbreve	309
1.3.3.2.	Simple fordringer	310
Kapitel 12. Gensidigt bebyrdende aftalers regulering under rekonstruktionsbehandling		313
1.	Anvendelsesområdet for regelsættet	315
1.1.	Andre lovbestemmelser har forrang	316
1.1.1.	Anvendeligheden af købelovens § 39	317
1.1.2.	Andre lovbestemmelser – eksempler	318
1.2.	Fravigelse på grund af retsforholdets beskaffenhed	318
1.3.	Særligt om anvendelsesområdet for medkontrahentens sikringsadgang	322
2.	Videreførelse af gensidigt bebyrdende aftaler under rekonstruktionsbehandling	324
2.1.	Videreførelse af eksisterende kontrakter	324
2.2.	Reetablering af ophævede kontrakter	326
2.2.1.	Tidsfrist i forhold til ophævelsen	327
2.2.2.	Medkontrahenten har disponeret i henhold til ophævelsen	329
2.3.	Mulighederne for videreførelse når medkontrahenten har hæveadgang af andre grunde end forsinkelse med skyldnerens ydelse	333
2.4.	Svar og svartid om videreførelse	334
2.4.1.	Rekonstruktørens samtykke	337
2.5.	Valgretten tilkommer skyldneren	340
2.6.	Tvunget videreførelse af gensidigt bebyrdede aftaler?	341
2.6.1.	Særligt om tilfælde, hvor medkontrahenten har en tinglig sikret råderet, der indebærer automatisk modtagelse af ydelser fra skyldneren ..	342
2.6.2.	Særligt om tilfælde, hvor det ikke er muligt at standse den ydelse, skyldneren modtager	343
3.	Retsvirkningerne af videreførelse af kontrakter	345
3.1.	Umiddelbar retsvirkning af videreførelse – opnåelse af § 94-status	345
3.2.	Sikkerhed for opfyldelse	347
3.3.	Medkontrahentens hæveadgang når kontrakten videreføres ...	350
3.4.	Særligt om løbende ydelser, når kontrakten videreføres	351

3.4.1.	Tilbagetrædelse fra videreførelse af kontrakter om løbende ydelser	356
4.	Retsvirkningerne af ikke videreførelse af kontrakter	357
4.1.	Medkontrahentens hæveadgang når kontrakten ikke videreføres	358
4.2.	Medkontrahentens muligheder for fastholdelse af ikke videreførte kontrakter	359
4.3.	Medkontrahentens erstatningskrav, når kontrakten ikke videreføres	361
4.4.	Ydelser overgivet til skyldneren efter indledningen af rekonstruktionsbehandlingen	362
5.	Rekonstruktionsregulering – forkortelse af opsigelsesvarsel	363
5.1.	Særlige begrænsninger i anvendelsesområdet for rekonstruktionsregulering	364
5.1.1.	Vedvarende retsforhold i relation til rekonstruktionsregulering	364
5.1.2.	Retsforholdets beskaffenhed som undtagelse fra rekonstruktionsregulering	365
5.1.3.	Lovbestemmelser, der fraviger muligheden for rekonstruktionsregulering	366
5.1.4.	Tingligt sikrede krav og rekonstruktionsregulering	367
5.1.5.	Godtgørelseskrav	368
5.2.	Begyndelsestidspunktet for varslets beregning	370
5.3.	Fastlæggelse af varslets længde	374
5.4.	Erstatning for opsigelse	375
6.	Særligt om ansættelsesforhold	377
6.1.	Videreførelse af ansættelsesaftaler	378
6.1.1.	Svarfrist for videreførelse af ansættelsesaftaler	380
6.1.2.	Krav om samtykke fra rekonstruktøren	381
6.1.3.	Sikkerhedsstillelse for vederlaget	382
6.1.4.	Særligt om sikkerhedsstillelse for venteperioden .	384
6.1.5.	Kritik af sikkerhedsstillelsen	384
6.2.	Retsvirkningerne af videreførelse af ansættelsesforhold	385
6.3.	Hæveadgangen for ansatte	386
6.4.	Rekonstruktionsregulering af ansættelsesaftaler	387
6.4.1.	Rekonstruktionsvarslet for funktionærer	388
6.4.2.	Rekonstruktionsvarslet for ikke-funktionærer	391
6.4.3.	Særligt om opsigelsesvarslet for direktører	392
6.5.	Lønmodtagernes Garantifond og rekonstruktionsbehandling .	393

6.6.	Masseafskedigelseslovens anvendelse ved rekonstruktionsbehandling	395
7.	Finansiell leasing	397
7.1.	Formålet med særlig regulering af finansiell leasing	398
7.2.	Hvad er finansiell leasing i insolvensretlig henseende	399
7.3.	Aktivtyper omfattet af finansiell leasing	400
7.4.	Opgørelse og klassificering af leasingydelserne	401
7.5.	Anvendelse af sikkerheder	403
7.6.	Det beregningsmæssige opgør – eksempel	403
7.7.	Fortsat anvendelse af aktivet efter tvangsakkord	404
8.	Overdragelse af gensidigt bebyrdende aftaler	405
8.1.	Anvendelsesområdet for overdragelse af gensidigt bebyrdende aftaler	406
8.1.1.	Gensidigt bebyrdende aftaler	407
8.1.2.	Overdragelsen skal være led i en virksomhedsoverdragelse	408
8.1.3.	Tvunget debitorskifte ikke mulig på grund af retsforholdets beskaffenhed	408
8.2.	Kun videreførte aftaler kan overdrages	410
8.3.	Retsvirkningerne af en overdragelse	411
8.3.1.	Skyldnerskifte for alle rettigheder og forpligtelser	412
8.3.2.	Særligt om overdragelse af aftaler om løbende ydelser til skyldneren	413
8.3.3.	Særligt om depositum i kontrakter om løbende ydelser til skyldneren	417
8.3.4.	Særligt om kautionsforpligtelser	419
8.3.5.	Skyldnerskiftet sker automatisk	422
8.4.	Mere om forholdet til andre love	422
8.5.	Ansattes retsstilling ved virksomhedsoverdragelse	424
8.5.1.	Anvendelsesområdet for KL § 14c, stk. 3, og betydningen heraf	424
8.5.2.	Kort om virksomhedsoverdragelseslovens skyldnerskifte	426
8.5.3.	Omfanget af skyldnerskiftet ved overdragelser fra en insolvent part	427
8.5.4.	Skyldnerskiftets omfang ved overdragelse fra konkursbo	427
8.5.5.	Skyldnerskifte ved overdragelse under rekonstruktionsbehandling	429

8.5.6.	Intet krav om skyldnerens videreførelse af ansættelsesforholdet for virksomhedsoverdragelse af ansatte	429
9.	Retsvirkning af skyldnerens overgang til konkurs for gensidigt bebyrdende aftaler	430
9.1.	Generelt om gensidigt bebyrdende aftaler ved overgang fra rekonstruktionsbehandling til konkurs	430
9.2.	Særligt om løbende ydelser ved overgang fra rekonstruktionsbehandling til konkursbehandling	432
9.2.1.	Rekonstruktionsvarsel og konkurs	433
9.3.	Særligt om finansiel leasing ved overgang fra rekonstruktionsbehandling til konkursbehandling	433
Kapitel 13. Gennemførelse af rekonstruktion		435
1.	Møde om rekonstruktionsforslag	435
1.1.	Fristen for afholdelse af møde om rekonstruktionsforslag	435
1.2.	Retsvirkningen af at fristen for mødet om rekonstruktionsforslaget ikke overholdes	439
1.3.	Hvor tidligt kan møde om afstemning om rekonstruktionsforslag afholdes	441
1.4.	Indkaldelse til møde om afstemning om rekonstruktionsforslaget	442
1.5.	Særlig meddelelse til fordringshavere, hvis krav bestrides	445
1.6.	Mødepligt og udeblivelse på mødet om rekonstruktionsforslaget	446
1.7.	Senere møder om yderligere rekonstruktionsforslag	447
2.	Afstemning om rekonstruktionsforslag	448
2.1.	Majoritetskrav til vedtagelse af et rekonstruktionsforslag	448
2.2.	Stemmeberettigelse	451
2.2.1.	Generelt om stemmeberettigelse	451
2.2.2.	Fordringshavere der ikke er repræsenteret på mødet	452
2.2.3.	Fordringshavere med pant eller anden sikkerhedsret	452
2.2.4.	Fordringer der uanset udfaldet af afstemningen må forvente fuld dækning	455

2.2.4.1.	Stemmeret på fordringer, der må forvente fuld dækning, ved afstemning om rekonstruktionsforslag, der ikke indeholder bestemmelse om tvangsakkord	455
2.2.4.2.	Stemmeret på fordringer, der må forvente at opnå fuld dækning, ved afstemning om rekonstruktionsforslag indeholdende bestemmelse om tvangsakkord	457
2.2.5.	Fordringer der uanset udfaldet af afstemningen ikke vil opnå nogen dækning	458
2.2.5.1.	Stemmeret på fordringer, der ikke vil opnå nogen dækning, ved afstemning om rekonstruktionsforslag, der ikke indeholder bestemmelse om tvangsakkord	458
2.2.5.2.	Stemmeret på fordringer, der ikke vil opnå nogen dækning, ved afstemning om rekonstruktionsforslag indeholdende bestemmelse om tvangsakkord	460
2.2.6.	Fordringer tilhørende skyldnerens nærstående	462
2.2.7.	Betingende fordringer	464
2.2.8.	Bestridte fordringer	467
2.2.9.	Kære af skifteretsafgørelser om stemmeret	468
2.3.	Afstemning om andre spørgsmål end rekonstruktionsforslag	470
2.3.1.	Generelt om afstemning om andre spørgsmål end rekonstruktionsforslag	470
2.3.2.	De enkelte særregler om afstemning om andre spørgsmål end et rekonstruktionsforslag	471
3.	Stadfæstelse af det vedtagne rekonstruktionsforslag	472
3.1.	Generelt om stadfæstelse og indsigelse herimod	472
3.2.	De enkelte nægtelsesgrunde	474
3.2.1.	Generelt om nægtelsesgrundene	474
3.2.2.	Fejl ved fremgangsmåde og ufuldstændige oplysninger	474
3.2.3.	Ulovligt indhold af rekonstruktionsforslaget	475
3.2.4.	Løfter om fordele uden for rekonstruktionen	475
3.2.5.	Rekonstruktionsvilkår står i misforhold til skyldnerens økonomiske stilling	477
3.3.	Beskikkelse af tilsyn som betingelse for stadfæstelse	479
4.	Fortsættelse af rekonstruktionsbehandlingen efter stadfæstelsen	480

5. Retsvirkningen af at rekonstruktionsforslaget forkastes eller nægtes stadfæstelse	484
Kapitel 14. Rekonstruktionens indhold	485
1. Indledning	485
2. Plan og forslag	486
2.1. Rekonstruktionsplanen	486
2.2. Rekonstruktionsforslaget	487
3. Tvangsakkord	488
3.1. Hvad omfatter akkorden	489
3.1.1. Fordringer der ikke omfattes	490
3.1.1.1. Fordringer stiftet efter forslaget modtagelse	490
3.1.1.1.1. Hvornår stiftes en fordring	491
3.1.1.1.2. Privatretlige krav	491
3.1.1.1.3. Offentligretlige krav	493
3.1.1.2. Fortrinsberettigede fordringer	496
3.1.1.2.1. Omkostninger i forbindelse med gældsordninger	497
3.1.1.2.1.1. I forbindelse med rekonstruktionsbehandling	497
3.1.1.2.1.2. I forbindelse med udenretlige gældsordninger	498
3.1.1.3. Småfordringer	501
3.1.1.4. Ulovlig og uforenelig statsstøtte	503
3.1.2. De akkorderede fordringer	505
3.1.3. Krav der bortfalder	506
3.1.3.1. Gaveløfter	506
3.1.3.2. Renter	508
3.1.3.3. Krav på konventionalbod	509
3.1.3.4. Ansvarlig lånekapital	511
3.2. Solidariske skyldforhold og tredjemands pant	513
3.2.1. Hvilke skyldforhold	513
3.2.2. Dividendens fordeling	514
3.2.2.1. Særligt om koncerner	516
3.2.2.2. Særligt om interessentskaber	520
3.2.2.2.1. Dividenderet i interessentskabsboet	522
3.2.2.2.2. Dividenderet i særboerne	523
4. Virksomhedsoverdragelse	523
4.1. Virksomhedsoverdragelse i bestemmelsens forstand	524
4.2. Virksomhedsoverdragelse i praksis	525
4.2.1. Datterselskabsmodellen (Hafnia-modellen)	527
4.2.1.1. Praktisk gennemførelse	529
4.2.1.1.1. Beslutningskompetencen	529

4.2.1.1.2. Stiftelse/køb af datterselskabet	532
4.2.1.1.3. Tidsmæssige perspektiver	532
4.2.1.1.4. Overdragelsesaftalen	533
4.2.1.2. Problemstillinger	535
4.2.1.2.1. Medarbejdere	535
4.2.1.2.2. Særligt om virksomhedspant og medarbejdere	541
4.2.1.2.3. Leverandører, samarbejdspartnere, kunder mv.	542
4.2.1.2.4. Leasing	545
4.2.1.2.5. Deposita, ristorno, debitorer mv.	546
4.2.1.2.6. Immaterielle aktiver	549
4.2.1.2.7. Persondataret (kundedatabaser og lignende)	552
4.2.1.2.8. Værdiansættelse m.v.	556
4.2.1.3. Skat	557
4.2.1.3.1. Skattemæssige forhold ved indskud af virksomheden	558
4.2.1.3.2. Moms- og afgiftsmæssige forhold	560
4.2.1.3.3. Skattemæssige forhold ved aktiesalget	561
4.2.2. Søsterselskabsmodellen (Fugl Phønix-modellen)	561
4.2.2.1. Praktisk gennemførelse og problemstillinger	562
4.2.2.1.1. Generelle bemærkninger	562
4.2.2.1.2. Værdiansættelse	563
4.2.2.1.3. Særligt om virksomhedspant	566
4.2.2.2. Skat	567
kapitel 15. Rekonstruktionsbehandlingens ophør	569
1. Hvornår ophører rekonstruktionsbehandlingens	569
1.1. Generelt om ophør af rekonstruktionsbehandlingens	569
1.2. Ophørsgrunde, der tillige følger af andre bestemmelser i KL ..	570
1.3. Selvstændige ophørsgrunde i KL § 15	572
1.3.1. Ophør som følge af skyldnerens solvens	572
1.3.2. Ophør som følge af at skyldner ikke samarbejder loyalt eller bringer fordringshavernes ret i fare	573
1.3.3. Ophør som følge af skyldnerens begæring herom	574
1.3.4. Ophør som følge af at rekonstruktionsbehandlingens er udsigtsløs	575
2. Retsvirkninger af rekonstruktionsbehandlingens ophør	576
2.1. Skyldneren var insolvent ved rekonstruktionsbehandlingens ophør	576
2.2. Skyldneren var solvent ved rekonstruktionsbehandlingens ophør	578

Kapitel 16. Rekonstruktionens virkninger	583
1. Indledning	583
2. Virksomhedsoverdragelse	583
3. Tvangsakkord	584
3.1. Hovedvirkningen	585
3.2. Kreditorbegunstigelser	586
3.3. Virkning som retsforlig	586
3.4. Opgørelse i en efterfølgende konkurs m.v.	587
4. Rekonstruktionens ophævelse	588
Kapitel 17. Omstødelse og erstatningsansvar	591
1. Indledning	591
2. Fortsat drift	591
3. Omstødelse og erstatning i forbindelse med virksomhedsoverdragelse	595
3.1. Generelt om omstødelse og erstatning i forbindelse med virksomhedsoverdragelse	595
3.2. Omstødelse over for erhververen af virksomheden	596
3.2.1. Omstødelse forudsætter et tab	596
3.2.2. Omstødelse af virksomhedsoverdragelse gennemført før fristdagen	597
3.2.3. Omstødelse af virksomhedsoverdragelse gennemført efter fristdagen	599
3.3. Omstødelse over for fordringshavere hvis krav erhververen overtager hæftelsen for	601
3.4. Erstatningsansvar for virksomhedsoverdragelse	603
Domsregister	607
Stikordsregister	611

Forord

Det er vores tanke med denne bog at kombinere teori og praksis, så bogen både kan anvendes som lærebog i kursusfag på den juridiske uddannelse og som grundlag for det praktiske arbejde med rekonstruktion.

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen har skrevet kapitlerne 9, 10, 13 og 15, Lasse Højlund Christensen har skrevet kapitel 11, Kim Sommer Jensen har skrevet kapitel 12, Christian Jul Madsen har skrevet kapitlerne 1, 2 og 14 fra afsnit 4.2.1 og resten af kapitlet, Andreas Kærsgaard Mylin har skrevet kapitlerne 3, 4, 5, 6, 7 og 8, Lasse Højlund Christensen og Christian Jul Madsen har skrevet kapitlerne 14 til og med afsnit 4.2 og 16 og Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen, Lasse Højlund Christensen og Christian Jul Madsen har skrevet kapitel 17.

Der er som udgangspunkt ikke medtaget materiale, der er offentliggjort efter den 1. december 2010.

Vi vil gerne takke Helle Bomberg for udarbejdelse af bogens omslag, stud.jur. Anders Peter Gleerup for udarbejdelse af registre og vores familier for deres tålmodighed under processen.

Kim Sommer Jensen vil gerne takke Solveig Berg for at have læst korrektur på kapitel 12 og Christian Jul Madsen vil gerne takke Maja Marlene Jensen for bistand til udarbejdelse af kapitlerne 2 og 14.

Vi modtager med tak ethvert forslag til forbedringer af bogen.

København – Århus, januar 2011

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen (urb@jur.ku.dk)

Lasse Højlund Christensen (lhc@jura.au.dk)

Kim Sommer Jensen (ksj@jura.au.dk)

Christian Jul Madsen (cjm@kromannreumert.com)

Andreas Kærsgaard Mylin (akm@plesner.com)

REKONSTRUKTION - TEORI OG PRAKSIS

Bogen omhandler udenretlig rekonstruktion og konkurslovens regler om rekonstruktionsbehandling, der trådte i kraft i foråret 2011.

Bogen kombinerer teori og praksis med henblik på at blive anvendt som lærebog i kursusfag på den juridiske uddannelse og som grundlag for det praktiske arbejde med rekonstruktion.

Bogen behandler bl.a. frivillige gældsordninger, rekonstruktionsbehandlingens indledning, behandling og gennemførelse, modregning, panthavnernes stilling under rekonstruktionsbehandling, gensidigt bebyrdende aftalers videreførelse, tvangsakkord, virksomhedsoverdragelse, erstatningsansvar og omstødelse.

Ulrik Rammeskow Bang-Pedersen
er professor på Københavns Universitet

Lasse Højlund Christensen
er professor på Aarhus Universitet

Kim Sommer Jensen
er professor på Aarhus Universitet

Christian Jul Madsen, advokat (L)
er partner i advokatfirmaet Kromann Reumert

Andreas Kærsgaard Mylin, advokat (H)
er associeret partner i advokatfirmaet Plesner



9 788757 424133

ISBN 978-87-574-2413-3