

KROMANN

REUMERT



Insolvens og rekonstruktion

MED ØJE FOR LEASINGGIVER

KROMANN
REUMERT

VI TAGER UDFORDRINGEN ALVORLIGT

Målt på antallet af konkurser blev 2008 et annus horribilis for mange finansieringsgivere. Leasinggiveren var blandt dem, der blev ramt i særlig grad. Sikkerheden i de leasede aktiver viste sig ofte at være langt fra tilstrækkelig eller ikke at kunne opretholdes over for konkursboet. I værste fald befandt aktiverne sig ikke længere i selskabet på tidspunktet for konkursen, ligesom de leasede aktiver ofte ikke kunne identificeres.

Desværre ser også 2009 ud til at blive et år med store udfordringer. Store udfordringer kræver målrettede og gennemtænkte indsatser. Leasinggiverne har derfor krav på kompetent og effektiv rådgivning, både når det gælder etablering

af leasingengagementer, og når det gælder håndtering af nødlidende engagementer.

Hos Kromann Reumert tager vi den udfordring alvorligt. Vi har ganske enkelt besluttet os for, at vi vil sætte standarden for rådgivning og repræsentation af leasinggiverne inden for rekonstruktion og konkurs. Vi har taget skridtet og gennemført de investeringer og organisatoriske tilpasninger, som skal til, for at vi kan indfri det løfte.

Vi vil med denne brochure gerne have lov at fortælle, hvordan vi hos Kromann Reumert sætter standarden.

KROMANN REUMERTS INSOLVENSRETSAFDELING

Kromann Reumerts afdeling for insolvens og rekonstruktion er blandt de største i Danmark. Den består af 35 jurister og bosekretærer, som alle har speciale i insolvens og rekonstruktion. Afdelingen er geografisk fordelt mellem Århus og København. Vi har dermed altid mulighed for at være tæt på både leasinggiver og leasingtager og dermed sikre en "hands on"-håndtering af sagen kombineret med det fornødne lokal-kendskab.

Hos Kromann Reumert er vi bevidste om, at høj faglig kompetence inden for insolvensretten er en forudsætning, men ikke i sig selv er tilstrækkeligt til at sikre optimal rådgivning til

leasinggiverne. Kromann Reumerts afdeling for insolvens og rekonstruktion bliver derfor supporteret af en lang række andre afdelinger, så vi til hver en tid kan trække på specialister inden for M&A, fast ejendom, finansieringsret, ansættelses- og arbejdsret samt andre områder, der er relevante for det konkrete engagement.

HOLDER SIKKERHEDEN?

Ejendomsretten til de leasede aktiver er typisk leasinggivers eneste sikkerhed, hvis leasingtager går konkurs. Leasinggiver skal hurtigt kunne identificere og hente alle sine aktiver ud af konkursboet.

Dette lader sig kun gøre, hvis

1. aktiverne stadig findes i det nødlidende selskab
2. aktiverne kan identificeres og
3. kurator arbejder hurtigt og effektivt og i øvrigt er indstillet på at nå konstruktive løsninger.

Vi har ekspertise i de typiske problemstillinger, der opstår ved leasing og konkurser. Derfor kan vi også rådgive og assistere, før leasingengagementet etableres, så sikkerheden holder. Tilsvarende har vi en meget bred erfaring med at håndtere og sælge leasede aktiver under konkurser m.v. og er derfor bekendte med de forhold, som leasinggiverne traditionelt ser som afgørende i forhold til håndteringen af aktiverne.

LAD STÅ, HVAD IKKE BØR FALDE!

Den gamle talemåde "lad falde, hvad ikke kan stå" indeholder en indre logik, som er svær at komme uden om, når det handler om håndtering af nødlidende engagementer. Hos Kromann Reumert tillader vi os alligevel at udfordre talemåden – eller rettere at vende den på hovedet. Hos os hedder mantraet for rådgivning i relation til nødlidende engagementer i stedet "lad stå, hvad ikke bør falde".

Vores mantra er udtryk for en erkendelse af, at der ved afsigelse af et konkursdekret ofte mistes enorme værdier til ska-

de for kreditorerne – og det gælder uanset, hvor kompetent konkursboet i øvrigt forvaltes. Forud for en konkursbegæring bør der derfor altid ses på alternative løsningsmodeller i form af rekonstruktion eller tvangssalg. Herunder falder også genforhandling af leasingengagementer.

Hos Kromann Reumert har vi organiseret os, så vores afdelinger for insolvens og rekonstruktion i både Århus og København deler etage med og supporteres af nogle af Danmarks bedste specialister inden for M&A. Vores M&A-specialister har stor erfaring med at vurdere og validere bæredygtigheden af en forretningsplan og kan derfor være kompetente sparringspartnere i beslutningsprocessen. Besluttes det, at grundlaget for en rekonstruktion eller et tvangssalg er til stede, har vores M&A-specialister den erfaring og det netværk, som i sidste ende kan være med til at gøre forskellen.

KOMMERCIEL INDSIGT FASTHOLDER VÆRDIER

Desværre er det ikke alle nødlidende engagementer, der kan reddes. Manglende tillid til forretningsplan og/eller ledelse eller manglende opbakning fra øvrige kreditorer kan føre til, at en konkurs er uundgåelig. Er konkursscenariet først en realitet, gælder det om at vælge en kurator, som kan sikre, at flest mulige værdier bevares. Ved afsigelse af et konkursdekret overtager kurator ledelsen af virksomheden. Det er derfor

helt afgørende, at kurator har forretningsforståelse, branchekendskab og mod til at træffe kommercielle beslutninger

Hos Kromann Reumert tør vi "tænke ud af boksen" og træffe de kommercielt rigtige beslutninger – også når det indebærer, at vi skal påtage os et ansvar ud over det sædvanlige. Det tør vi, fordi vi kender de fleste brancher ganske godt. Vi ved, at der ikke realiseres nævneværdige værdier ved at lukke driften og sælge enkeltaktiver. I det omfang det overhovedet er muligt, arbejder vi derfor altid målrettet efter at skære de usunde dele fra, så de sunde dele af virksomheden kan drives videre og sælges ud af boet som en samlet aktivitet. Det er en fordel for både virksomheden og kreditorerne.

HANDLING BAG ORDENE

Næsteften udlevering af aktiver og størst mulig dividende, er hurtig og effektiv konkursbehandling det parameter, som vægtes højest blandt leasinggiverne, når talen falder på konkursboer. Mange leasinggivere har dårlige erfaringer og har tidligere oplevet konkursboer som en særdeles langtrukken proces. Det vil vi gøre noget ved hos Kromann Reumert.

Hos Kromann Reumert har vi derfor vedtaget en målsætning om, at den gennemsnitlige sagsbehandlingstid for de store konkursboer maksimalt må være 12 måneder. Skulle eksterne faktorer umuliggøre dette mål – det kan f.eks. være retssager, der berammes uden for dette tidsrum, eller en ejendom, hvor realisation bør vente – vil vi bestræbe os på at færdigbehandle alle boets øvrige forhold, så dividenden kan skønnes i forhold til de mulige scenarier, dvs. får retssagen/ejendomssalget udfald *a*, bliver dividenden *A*, og får retssagen/ejendomssalget udfald *b*, bliver dividenden *B*.

Arbejder vi sammen med andre kuratorer, vil vi stadig bestræbe os på at leve op til vores målsætning om en 12-måneders gennemløbstid og tilskynde, at også de øvrige kuratorer har fokus på hurtig og effektiv bobehandling.

Hos Kromann Reumert har vi forståelse for, at de lovpligtige cirkulæreskrivelser sjældent indeholder tilstrækkelig information til at opfylde de store kreditorens behov. Under konkursboets behandling vil de leasinggivere og øvrige kreditorer, som har peget på Kromann Reumert, derfor løbende modtage supplerende information om boets status og udvikling i form af e-mails og informationsmøder. <

KROMANN REUMERTS ORGANISATION



HR / KNOWLEDGE MANAGEMENT

CORPORATE STRATEGY AND BRANDING

FINANCE AND SERVICES

KROMANN REUMERT SÆTTER STANDARDEN I DANMARK

Kromann Reumert er Danmarks førende full-service advokatvirksomhed med kontorer i København, Århus, London og Bruxelles.

Vi er mere end 558 medarbejdere, hvoraf ca. 303 er jurister. Vi dækker i øjeblikket 24 forretningsområder, men arbejder konstant på at udvikle nye områder, som dækker vores klienters behov.

ALLE SPECIALISTER ÉT STED

I Kromann Reumert har hvert forretningsområde en ansvarlig partner. Den forretningsansvarlige partner arbejder tæt sammen med gruppernes øvrige partnere og jurister med at udvikle vores kompetencer og indsigt inden for det pågældende område.

Vores mål er hele tiden at være på forkant med udviklingen og være Danmarks førende juridiske rådgiver inden for hvert enkelt område. Så mange specialkompetencer samlet ét sted er årsagen til, at vi konstant kan forny os selv og er opdaterede på det sidste nye – bl.a. derfor sætter vi standarden.

EKSPERTTEAM PÅ TVÆRS

Som full-service-advokatvirksomhed er vi i stand til at varetage samtlige af vores klienters juridiske behov. Uanset hvilken problemstilling vores klient har, kan vi stille op med et team med forskellige specialister, der matcher lige præcis

det aktuelle behov. Klienten behøver kort sagt ikke vælge og fravælge, men får automatisk det helt rette ekspertteam. Samtidig lægger vi vægt på at uddanne vores medarbejdere, så de kan se på tværs af specialer og forstå de kommercielle aspekter af hver enkelt sag til glæde for klienten.

LIGDELINGSPRINCIPPET – GARANTI FOR OPTIMAL LØSNING

Kromann Reumert lever efter en regel om lighed af gevinster og risici i partnerkredsen. Det er vores klienters garanti for, at alle opgaver placeres der, hvor de løses bedst og mest konkurrencedygtigt.

Ligedelingsprincippet betyder helt præcist, at alle partnere har en naturlig interesse i at arbejde sammen om at løse opgaverne optimalt, både juridisk og forretningsmæssigt. Vores virksomhedskultur betyder generelt, at der er et stort incitament til at sætte fællesskabets – og dermed klientens – interesser over egeninteressen.

JURA MED KOMMERCIEL FORSTÅELSE

I Kromann Reumert er forretningsforståelse en kerneværdi. Vores klienter oplever os som en engageret og opmærksom samarbejdspartner, der i tæt og konstruktiv dialog leverer forretningsmæssige løsninger, der er brugbare, handlingsorienterede og værdiskabende. Juristerne i de enkelte forretningsområder har et indgående kendskab til de forskellige brancher, så den juridiske rådgivning understøtter de kommercielle hensyn. <



SØREN AAMANN JENSEN

PARTNER

INSOLVENSRET
SELSKABSRET OG ERHVERVSRET

Telefon: +45 70 12 12 11
Direkte: +45 38 77 45 80
Mobil: +45 40 92 82 94
E-mail: saj@kromannreumert.com

KONTAKTPERSONER - INSOLVENSRET

Profil

Søren Aamann Jensen er født i 1967. Han blev ansat i firmaet i 1999 og blev partner i 2003. Søren Aamann Jensen har siden 1992 haft rekonstruktion, akkordering og insolvensret som sit speciale og har i årenes løb deltaget i behandlingen af mange af de største økonomiske sammenbrud i Danmark. Herudover beskæftiger Søren Aamann Jensen sig bredt med kontraktret og anden erhvervsret.

Søren Aamann Jensen blev i 1992 juridisk kandidat ved Aarhus Universitet. Han holder foredrag om rekonstruktion af konkursramte virksomheder, akkordordninger, tvangsopløsning af aktie- og anpartsselskaber, betalingsstandsning og omstødelse i konkurs m.v.

Bestalling og møderet

Advokat 1995
Møderet for Landsret i 1996

Sprog

De skandinaviske sprog, engelsk



LISA BO LARSEN

PARTNER

INSOLVENSRET
SELSKABSRET OG ERHVERVSRET
VIRKSOMHEDSOVERDRAGELSE

Telefon: +45 70 12 12 11
Direkte: +45 38 77 45 68
Mobil: +45 24 86 00 16
E-mail: lbl@kromannreumert.com

Profil

Lisa Bo Larsen er født i 1969 og kom til Kromann Reumert i 1997. Lisa arbejder primært med virksomheds-overdragelser og insolvensret med særligt fokus på rekonstruktion såvel i som uden for konkurssituationer. Hun rådgiver desuden om etablering af og investering i private equity-fonde.

Lisa Bo Larsen er uddannet på Københavns Universitet (Cand.jur 1997) og er medlem af Dansk Venture Kapital og Private Equity Forening (DVCA).

Bestalling og møderet

Advokat 2000
Møderet for Landsret i 2005

Sprog

De skandinaviske sprog, engelsk



CHRISTIAN JUL MADSEN

PARTNER

INSOLVENSRET
SELSKABSRET OG ERHVERVSRET

Telefon: +45 70 12 12 11
Direkte: +45 38 77 44 52
Mobil: +45 20 19 74 83
E-mail: cjm@kromannreumert.com

Profil

Christian Jul Madsen er født i 1974 og kom til Kromann Reumert i 2000. Christian arbejder primært med generel erhvervsret, virksomhedsoverdragelser samt insolvens- og rekonstruktionsret. Christian rådgiver bl.a. om betalingsstandsning, konkurs, tvangsakkord og frivillige gældsordninger samt transaktionsorienterede aftaler herom.

Christian Jul Madsen blev jurist i 2000 fra Århus Universitet. Christian er forfatter til en række artikler om insolvens- og rekonstruktionsemner. Christian underviser som ekstern lektor ved Århus Universitet i faget Insolvensret.

Bestalling og møderet

Advokat 2003
Møderet for Landsret i 2006

Sprog

De skandinaviske sprog, engelsk, tysk

KØBENHAVN

Kromann Reumert
Sundkrogs­gade 5
2100 København Ø
Danmark

Tel: +45 70 12 12 11
Fax: +45 70 12 13 11
E-mail: cph@kromannreumert.com

LONDON

Kromann Reumert
42 New Broad Street
London EC2M 1JD
England

Tel: +44 207 920 3030
Fax: +44 207 920 3099
E-mail: lon@kromannreumert.com

ÅRHUS

Kromann Reumert
Rådhus­pladsen 3
8000 Århus C
Danmark

Tel: +45 70 12 12 11
Fax: +45 70 12 14 11
E-mail: arh@kromannreumert.com

BRUXELLES

Kromann Reumert
Rue du Luxembourg 3
B-1000 Bruxelles
Belgien

Tel: +32 2 501 07 00
Fax: +32 2 501 07 01
E-mail: bru@kromannreumert.com

Kromann Reumerts vision er "Vi sætter standarden", fordi vi ikke vil nøjes med at være gode – vi vil være de bedste. Vi leverer værdiskabende løsninger og rådgivning med engagement og nærvær. Det opnår vi med fokus på værdierne kvalitet, forretningsforståelse, samarbejdsglæde og troværdighed. Vi er Danmarks førende advokatvirksomhed med 558 medarbejdere, hvoraf 303 er jurister. Vores kontorer er i København, Århus, London og Bruxelles.