



Hvordan unngå russisk rulett i kreditorforhandlinger

- slik sikres verdier utenfor skifteretten

Shippingklubben Ålesund – 9. februar 2016 – Ståle Gjengset

Nierholm

Finansiell restrukturering – andre prosesser som ligner:

- Den løpende restrukturering – kontrakter, ansatte, organisasjon
- Reforhandling av låneavtaler
- Ny egenkapital
- Finansiell restrukturering:
 - Det "normale" er ikke tilstrekkelig
 - Alt dette skjer samtidig,
 - sammen med en rekke andre arbeidsstrømmer

Innhold

- Startpunkt
- Utfordringer
- De ulike aktørers posisjon
- Hva må gjøres
- Hvordan skal det gjøres

De finansielle problemer er en offentlig hemmelighet!

Risikogruppen

John Olaisens liste over selskapene på Oslo Børs med høy finansiell risiko.

- Akastor
- Archer
- Awilco Drilling
- BW Offshore
- Det norske oljeselskap
- Dof
- **Dolphin (har søkt konkurs)**
- Emgs
- Farstad Shipping
- Fred Olsen Energy
- Havila Shipping
- North Atlantic Drilling
- Odfjell Drilling
- PGS
- Polarcus
- Prosafe
- Seadrill
- Sevan Drilling
- Songa Offshore



DET NORSKE



ODFJELL DRILLING



2015 DN grafikk/Kilde: ABG Sundal Collier



Hvordan unngå russisk rulett i kreditorforhandlinger

➤ Dialog og forståelse

➤ Start nå!

➤ Tar 6 måneder



k8740373 www.fotosearch.com ©

Utfordringer

- Styrets ansvar
- Forholdet mellom morselskap og datterselskap
- Holde kreditorer i sjakk
- Unngå driftsforstyrrelser
- Begrenset tidsrom (spesielt salg/M&A)
- Å starte tidlig er avgjørende
- Holde seg "Cool, Calm & Collected"

Selskapets posisjon

- Selskapet har finansiering!
- Alle interessenter ønsker å unngå å selge til konkurspriser
- Likviditet er avgjørende
 - Unngå motregning og tap av arbeidskapital
 - Konsernkontosystemene
- Tid og offentlige begivenheter

Situasjonen sett fra kreditorenes posisjon

- Hvordan få en plass ved bordet?
 - Brudd på låneavtalen
 - Samtykke er påkrevd
 - På et tidligere tidspunkt?
- Styrets ansvar
- Når du sitter ved bordet, hva så?
 - Forhandlinger (gammel/ny gjeld/egenkapital/kontrakter)
 - Due diligence – forretningsplanen
- Styrevern/observatør
- Innsideinformasjon vs. fortsatt handel

Hva må vurderes/gjøres

- Koordinering av mulige salg av eiendeler
- Revidert forretningsplan
- Likvidasjonsanalyse
- Egenkapitalsituasjonen for morselskap/datterselskap
- Juridisk gjennomgang (neste side)
- Plan & aggressiv tidsplan
- ”Beredskapsplanlegging”
- Diverse

Rettslig gjennomgåelse

- Finansieringsavtaler

- Vilkår, salgsbegrensninger, oppkjøp, fusjoner/fisjoner, ny gjeld, sikkerhet, kryssmislighold
- Tilgjengelighet til ubenyttede fasiliteter

- Operasjonelle avtaler

- Kommunikasjon med kreditorer/eiere

- Aksjonæravtaler/vedtekter

- Revisors stilling

Rettslig gjennomføring

- Unngå(r) skifteretten!
- Utenrettslig løsning og avtaler
- Vurderer:

US Chapter 11

Scheme of Arrangement (UK, Singapore, Cayman ++)

Lokale løsninger

- Dokumentasjon

Første mann ut vinner!

Smooth sailing and a horizon of opportunities





Ståle Gjengset

PARTNER

E-MAIL:
sgj@wiersholm.no

TELEPHONE:
+47 210 210 63

MOBILE:
+47 92 89 33 33

INDUSTRIES

Transport and Logistics
Securities Markets/Capital
Markets

Shipping and Offshore
Industry and Production
Banking, Finance and Insurance

PRACTICE AREAS

Finance
Corporate/M&A

Company Law
Restructuring and Insolvency
Capital Markets

Ståle Gjengset is praised by clients for being "always available, very helpful in negotiations, very involved and hands-on."

Chambers Europe, 2015

Ståle Gjengset works mainly with providing legal and strategic advice and preparing contracts in business transfers, mergers and demergers. Gjengset also has considerable experience with financing and financial restructuring. He was in charge of the first and, at present, only Norwegian refinancing that was carried out under the US "Chapter 11" regulations. In addition to acquisition financing and corporate financing, Ståle Gjengset has also assisted a number of companies in the offshore and aircraft industries with various acquisitions, sales and leasing transactions. Ståle Gjengset also has long experience with international negotiations and transactions.

Ståle Gjengset lectures regularly on financial restructuring and associated subjects in various contexts, including at the Centre for Continuing Legal Education, the Norwegian Bar Association and the Norwegian Advisory Council on Bankruptcy.

Ståle Gjengset is ranked amongst Norway's most prominent experts on restructuring and insolvency, capital markets and mergers and acquisitions in Chambers Europe, Chambers Global, and IFLR1000.

Professional Experience

- > Partner, Wiersholm, 2006
- > Partner, Arntzen de Besche Advokatfirma AS, 2001-2006
- > Partner, Advokatfirmaet de Besche & Co., 1998-2000
- > Lawyer, Advokatfirmaet de Besche & Co., 1993-1997
- > Associate, Advokatfirmaet de Besche & Co., 1991-1993

Education

- > Cand. jur., University of Oslo, 1991