

# Om chapter 11-processen i USA

SAS

## Hvad er en amerikansk chapter 11-proces?

Chapter 11-omstruktureringsprocessen i USA er anderledes end en konkurs- eller administrationsbehandling i andre dele af verden. Processen giver selskabet tid og fleksibilitet til at omorganisere sin kapitalstruktur, sænke sine omkostninger og gennemføre en finansiel rekonstruktion, under tilsyn af det amerikanske retssystem. Bestyrelsen og ledelsen fortsætter med at drive virksomheden, og omstruktureringsprocessen overvåges af en amerikansk føderal domstol.

### Dette er IKKE en likvidations- eller insolvensproces.

Mange virksomheder, herunder en række store internationale luftfartsselskaber baseret uden for USA, har brugt chapter 11-processen til at reorganisere deres økonomiske forpligtelser og er kommet ud på den anden side som styrkede organisationer.

## I løbet af denne proces vil SAS fortsat:



Betale medarbejdere og yde personalegoder



Vi vil fortsætte med at bygge det rutenetværk, samt de produkter og services, som vores kunder forventer



Betale leverandører fuldt ud under normale vilkår for varer og tjenesteydelser leveret på eller efter datoen for indgivelse af chapter 11-ansøgningen



Fremskynde vores evne til at levere på SAS FORWARD

## Trin-for-trin: Sådan virker chapter 11-processen

### TRIN 1

#### ANSØGNING OM CHAPTER 11

- Processen begynder med indgivelsen af en chapter 11-ansøgning, som beskytter en virksomheds forretning ved at suspendere alle verserende juridiske og økonomiske krav mod virksomheden.
- Gennem hele chapter 11-processen opretholder virksomheden sin normale drift for at fortsætte med at generere midler til at understøtte den løbende drift og betale kreditorer. Et selskab kan også rejse såkaldt "debitor-in-possession" (DIP-financiering) finansiering for at understøtte sin virksomhed.

### TRIN 2

#### BYGGE KONSENSUS

- Som en del af processen vil virksomheden indlede en dialog med sine interessenter for at udvikle en vej frem.
- Virksomheden indgiver derefter et juridisk dokument til retten, kaldet en *Plan of Reorganisation* (rekonstruktionplan), som definerer rettigheder for kreditorer og dens fremadrettede kapitalstruktur. Virksomheden indgiver også et *Disclosure Statement* (redegørelse), som giver et overblik over centrale aspekter af rekonstruktionsplanen.
- Efter rettens godkendelse af *Disclosure Statement* anmoder virksomheden om godkendelse fra kreditorer, der er stemmeberettigede angående rekonstruktionsplanen. Hvis det krævede antal stemmer til fordel for rekonstruktionsplanen er modtaget, kan virksomheden derefter søge godkendelse fra retten.

### TRIN 3

#### EFTER CHAPTER 11

- Retten afholder et retsmøde for at overveje, om rekonstruktionsplanen er i overensstemmelse med bekræftelseskravene i U.S. Bankruptcy Code.
- Hvis retten bekræfter rekonstruktionsplanen, træder den i kraft inden for kort tid og virksomheden træder ud af chapter 11.
- Processen for SAS forventes at tage 9-12 måneder.