

# Om chapter 11-prosessen i USA



## Hva er en chapter 11-prosess i USA?

Restruktureringsprosessen i medhold av chapter 11 i USA skiller seg fra konkurs- eller administrasjonsbehandling i andre deler av verden. Prosessen gir selskapet tid og fleksibilitet til å reorganisere dets kapitalstruktur, redusere kostnader og gjennomføre en finansiell restrukturering under tilsyn av det amerikanske rettsapparatet. Styret og konsernledelsen fortsetter å drifte selskapets virksomhet og restrukturingsprosessen gjennomføres under tilsyn av en amerikansk føderal domstol.

### Dette er IKKE en avvikling eller insolvensprosess.

Mange selskaper, inkludert mange store internasjonale flyselskaper med base utenfor USA, har benyttet chapter 11-prosesser til å restrukturere deres finansielle forpliktelser og bli styrkede organisasjoner.

## Gjennom hele prosessen vil SAS fortsette å:



Utbetaling av lønn og andre ytelser til ansatte



Vi vil fortsette med å bygge det nettverk av flyruter, produkter og tjenester som våre kunder forventer



Betale leverandører fullt ut på ordinære vilkår for varer og tjenester som ytes på eller etter chapter 11-begjæringsdatoen



Akselerere vår evne til å levere på SAS FORWARD

## Steg for steg: Hvordan chapter 11-prosessen fungerer



STEG 1

### BEGJÆRE CHAPTER 11

- Prosessen starter ved at det sendes inn en begjæring (petition) om å innlede en chapter 11-prosess, noe som beskytter selskapets virksomhet ved å fryse alle eksisterende juridiske og finansielle krav mot selskapet.
- Gjennom hele chapter 11-prosessen opprettholder selskapet normal drift, for å kunne fortsette å generere inntekter til å dekke løpende drift og betale kreditorer. Et selskap kan også søke ytterligere finansiering, såkalt «debtor-in-possession»-finansiering («DIP-finansiering») for å understøtte driften.



STEG 2

### ETABLERE KONSENSUS

- Som del av prosessen innleder selskapet dialog med sine interessenter for å utvikle en vei videre.
- Selskapet sender deretter inn et juridisk dokument til retten, en såkalt *Plan of Reorganization* (restruktureringsplan), som spesifiserer hvilken dekning kreditorer vil få samt selskapets fremtidige kapitalstruktur. Selskapet sender også inn en *Disclosure Statement* (redegjørelse), som gir en oversikt over viktige aspekter ved restruktureringsplanen.
- Ved rettens godkjenning av *Disclosure Statement* innhenter selskapet godkjenning fra samtlige kreditorer som har rett til å stemme over restruktureringsplanen. Dersom det nødvendige antall stemmeberettigede kreditorer støtter restruktureringsplanen, vil selskapet deretter kunne søke rettens godkjenning.



STEG 3

### SLUTTFØRE CHAPTER 11-PROSESSEN

- Domstolen gjennomfører en høring for å vurdere om restruktureringsplanen oppfyller de vilkår som oppstilles i medhold av U.S. Bankruptcy Code.
- Dersom retten stadfester restruktureringsplanen trer den i kraft kort tid deretter, og selskapet kan avslutte chapter 11-prosessen.
- Prosessen for SAS er forventet å ta 9 – 12 måneder.