



## BERÄTTELSE ENLIGT 3 KAP, 11 § 1P, LAGEN OM FÖRETAGSREKONSTRUKTION

### Formella uppgifter

Gäldenär: Oboya Horticulture Industries AB, 556362-3197  
Flöjelbergsgatan 20C  
431 37 MÖLNDAL

Styrelseledamot: Robert Wu, styrelseordförande  
Peter Wallin, VD  
Fredrick Larsson

Suppleant: Anders Thorin

Revisor: BDO Göteborg AB  
Lilla Badhusgatan 2, vån 6  
411 21 GÖTEBORG

Huvudansvarig revisor: Lennart Persson

Aktiekapital: 1 256 175 kr

Aktieägare:

|                 |           |       |       |
|-----------------|-----------|-------|-------|
| Luco Holding AB | 9 447 711 | 27,4% | 27,4% |
| Peter Wallin    | 2 103 268 | 6,1%  | 6,1%  |



|                                     |                   |               |               |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Zhejiang Sino-Italy Tus Inv Co Ltd. | 2 045 628         | 5,9%          | 5,9%          |
| Rapid Invest A/S                    | 1 229 853         | 3,6%          | 3,6%          |
| Dan Song                            | 1 141 667         | 3,3%          | 3,3%          |
| Ningbo Tus Yangming Inv Center      | 759 404           | 2,2%          | 2,2%          |
| JAFU Holding A/S                    | 600 001           | 1,7%          | 1,7%          |
| Regal Prospect Investment Ltd.      | 482 880           | 1,4%          | 1,4%          |
| Innovation International Inv. Ltd.  | 460 928           | 1,3%          | 1,3%          |
| Övriga aktieägare                   | 16 214 578        | 47,0%         | 47,0%         |
|                                     | <b>34 485 918</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Dag för beslut om företagsrekonstruktion: 2020-06-15



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1  | Bolagets bakgrund och verksamhet.....                  | 3  |
| 2  | Boets tillstånd .....                                  | 7  |
| 3  | Orsakerna till betalningsproblem .....                 | 7  |
| 4  | Översikt över tillgångar och skulder .....             | 8  |
| 5  | Fullgörande av bokföringsskyldighet .....              | 8  |
| 6  | Åtgärder under rekonstruktionen.....                   | 9  |
| 7  | Ackordsförslag utifrån förmånsrättslagen .....         | 10 |
| 8  | Återvinning .....                                      | 19 |
| 9  | Misstanke om brott .....                               | 21 |
| 10 | Yttrande om förslaget om ackordsförslag bör antas..... | 24 |

### 1 BOLAGETS BAKGRUND OCH VERKSAMHET

Oboya Holding Ltd. ("Oboya Holding") bildades i Hong Kong år 2006 av Robert Wu och Eduard Salome. Samma år bildades Oboya Packaging Qingdao Co Ltd i Kina ("Oboya Packaging"), detta bolag producerar och säljer förpackningslösningar till odlingsindustrin. År 2007 bildades Oboya Metal Products Ltd. ("Oboya Metal") i Kina. Detta företag producerar och säljer logistiklösningar,



framförallt blomstervagnar. År 2009 etablerade Oboya Holding ett försäljningskontor i Holland.

År 2011 förvärvade Robert Wu Eduard Salomes andelar av Oboya Holding och samma år stängdes försäljningskontoret i Holland. År 2012 etablerades Oboya Japan Ltd. ("Oboya Japan") och påbörjades försäljning i Japan.

Det svenska bolaget, som idag är föremål för företagsrekonstruktion, bildas år 2013 då Oboya Holding förvärvade Nu Body Scandinavia AB som sedan namnändrades till Oboya Horticulture Industries AB ("Bolaget"). Bolaget blev då moderbolag i Oboya Horticulture-koncernen ("Koncernen"). Oboya Holding bildade samma år Oboya Horticulture Industries HK Ltd. ("Oboya Kina") som blev moderbolag för verksamheterna i Kina och Hong Kong. Samma år startade Oboya Holding Ltd upp Oboya Africa Ltd. ("Oboya Afrika") tillsammans med två lokala partners och äger därigenom en tredjedel av företaget.

År 2014 förvärvade Bolaget Oboya Kina. Under samma år förvärvades VEFI A/S ("Vefi AS"), VEFI Europa Sp.z.o.o. ("Vefi EU"), Oboya Horticulture Poland S.p.z o.o. ("Oboya Polen") och ElmerPrint A/S. Samma år förvärvade Bolaget även resterande andelar i Oboya Afrika från externa samarbetspartners. Verksamheten i Afrika är numera vilande. Bolaget blir detta år publikt och dess aktier noteras på Aktietorget.

Under år 2015 startas Oboya Horti Supplies AB ("Supplies"). Samma år förvärvade Bolaget inkråmet i CombiPot A/S. Verksamheten drevs vidare i ett nystartat dotterbolag till ElmerPrint A/S med namnet CombiPot Danmark ApS ("Combipot").

Under år 2016 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Oboya Finance Shanghai Ltd. ("Oboya Finance") som i sin tur äger 50 % av aktierna i Green Tech-bolaget ShangPa Shanghai Information Technologies Ltd. i Shanghai, Kina.

Under år 2017 startades bolaget Qingdao Oboya Agricultural Technology Co. Ltd. Verksamheten



avsågs omfatta konsultation, projektledning och varuförsäljning. Under 2017 så noteras Bolagets aktier på First North i Sverige.

I januari 2018 förvärvade Bolaget COFA Plastics AB ("Cofa") med dess dotterbolag New World Metal Ltd. ("NWM"). Cofas verksamhet består av försäljning, produktion och handel av kundanpassade produkter till hem och trädgård för detaljhandel och återförsäljare. Samma år i februari etablerar Bolaget Oboya Horticulture Technologies Co. Ltd i Suzhou, Kina. Bolaget har verksamhet inom facility management till odlingssektorn. I november 2018 fusioneras Figulus AB med Supplies.

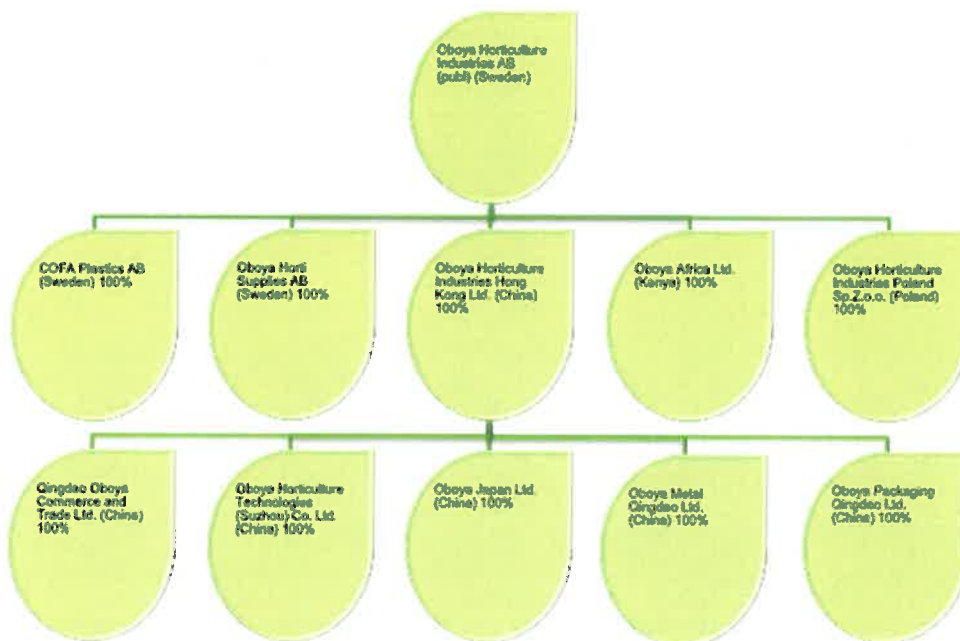
Under april 2019 avyttras Combipot som är dotterbolag till Oboya Danmark A/S.

Under år 2020 gick Oboya Danmark A/S i konkurs i mars 2020, konkursförvaltaren riktar i och med detta krav mot Bolaget, som utställt ett s.k. letter of support till förmån för Combipot. Combipot har genom konkursförvaltaren utställt ett omfattande krav i rekonstruktionen, något som både Bolaget och rekonstruktören anmärkt mot. Efter pressmeddelande om nedskrivningar som ingående beskrivits i tidigare handlingar, sade Swedbank upp Bolagets krediter och Bolaget, Supplies samt Cofa nödgas ansöka om företagsrekonstruktion.

Efter det att rekonstruktionerna inletts kunde konstateras att syftet med rekonstruktionen i Supplies inte kunde uppnås, varför den rekonstruktionen avslutades. I augusti 2020 sålde Cofa NWM, detta för att kunna finansiera den löpande driften, lagerinköp för kommande säsong samt för att delfinansiera ett ackord. I december 2020 sålde Bolaget Vefi AS och Vefi EU, därigenom har Bolaget löst sina åtagande gentemot Swedbank (som hade pant i aktierna i Vefi AS) samt säkerställt likvida medel för utbetalning av ett ackord om 25 procent.

Bolaget bedriver idag sin verksamhet genom koncernbolag i Sverige, Kina och Polen. Bolaget är beläget på Flöjelbergsgatan 20C i Mölndal.

## Oboyas koncernstruktur



Sedan verksamheten startade år 2006 har verksamhetens inriktning varit utveckling, produktion och försäljning av produkter till odlingsindustrin, hemmaodling och inomhusmiljö. Detta inkluderar förpackningslösningar, etiketter, krukor och systemlösningar, logistiklösningar (ex vagnar), gödningsmedel, växtnäring och displayer till butiker inom odlingsindustrin. Koncernens mål med verksamheten är att bli en av världens ledande totalleverantör inom förbrukningsvaror för blom-, växt-, grönsaks- och örtodlare samt till logistikföretag som använder produkterna. Bolagets kunder är i huvudsak odlare och distributörer som använder varorna i sin verksamhet. Koncernens tanke är att genom sitt breda sortiment kunna minska antalet leverantörer för sina kunder och därigenom



effektivisera deras inköp. Att skapa och utveckla nya produkter är en viktig del av verksamheten och koncernen har flera patent. Vidare pågår flera patentansökningar och flera innovationsprojekt pågår för att utveckla miljövänliga produkter och lösningar.

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm under OBOYA B, med IODIN-kod SE0006259834. Huvudägaren har under år 2019 omvandlat sina innehavda A-aktier till B-aktier, varefter det endast finns B-aktier. Bolaget har under fjärde kvartalet 2019 genomfört en företrädesemission samt en riktad kvittningsemission till garanterna i företrädesemissionen som blev fulltecknad. Efter emissionerna uppgår totala antalet aktier i bolaget till 34 485 918 B-aktier. Aktien är handelsstoppad sedan 08:55 den 9 juni 2020.

Alingsås tingsrätt biföll den 15 juni 2020 Bolagets egna ansökan om att inleda företagsrekonstruktion enligt lag (1996:74) om företagsrekonstruktion ("LFR").

Ett krav som funnits från rekonstruktörens sida har varit att ackordsbeloppet måste garanteras av Bolagets egna likvida medel. Därav har belopp motsvarande ackordslikviden säkerställts genom placering på rekonstruktörens administrationskonto.

## **2 BOETS TILLSTÅND**

Hänvisning görs till rekonstruktionsplanen och till vad som anges nedan.

## **3 ORSAKERNA TILL BETALNINGSPROBLEM**

Hänvisning görs till rekonstruktionsplanen och till vad som anges nedan.

## **4 ORSAKERNA TILL BETALNINGSPROBLEM**

Hänvisning görs till rekonstruktionsplanen och till vad som anges nedan.



## 5 ÖVERSIKT ÖVER TILLGÅNGAR OCH SKULDER

En översikt över Bolagets tillgångar och skulder per rekonstruktionsdagen finns i rekonstruktionsplanen.

Årsredovisningen för 2019 är fastställd och ingiven till Bolagsverket och bifogas som bilaga 3A, Bolagets senaste delrapport som avser tiden januari 2020 till september 2020 bifogas som bilaga 3B. Bifogat till denna begäran om ackordsförhandling finns härutöver balans- och resultatrapport per den 31 december 2020, bilaga 6-7 till begäran om ackordsförhandling.

Därutöver har en bouppteckning upprättats och inges i samband med denna ackordsberättelse, bilaga 4 till begäran om ackordsförhandling.

### 5.1 Uppskattat värde vid utförsäljning

Se avsnitt 8 nedan.

## 6 FULLGÖRANDE AV BOKFÖRINGSSKYLDIGHET

Bolagets löpande redovisning har ombesörjts av anställd personal.

Under rekonstruktionen har ny kund- och leverantörsreskontra använts för att särskilja tiden före respektive efter dagen för rekonstruktionsbeslutet.

Det fysiska bokföringsmaterialet är väl organiserat. Verifikationer arkiveras månadsvis i nummerordning för respektive nummerserie tillsammans med resultatrapport, balansrapport, verifikationslista och huvudbok. Rekonstruktören har ingen erinrar mot det sätt på vilket den löpande bokföringen i sig förts. Se dock vidare noteringar avseende fullgörande av bokföringsskyldighet under tidigare år i avsnitt "Misstanke om brott".





## 7 ÅTGÄRDER UNDER REKONSTRUKTIONEN

I rekonstruktionsplanen, jämte förlängningsansökningar, har beskrivits vilka åtgärder, såväl kortsiktiga som långsiktiga, som Bolaget har vidtagit och vidare ska vidta för att kunna klara av att hantera den på rekonstruktionsdagen föreliggande skulden samt verksamheten framöver.

### Organisation

Under rekonstruktionen har Koncernen delats upp i två affärsområden. Europa och Asien har tilldelats en affärsområdeschef för respektive geografiskt område. Bolaget har tagit in och strukturerat om hela Oboya Kina med ny lokal ledning och en ny avdelning inom försäljning fokuserad på den Sydamerikanska marknaden. Vidare har Cofa omfördelat sina inköp från externa leverantörer till att göra större del av inköp från Koncernen vilket ger ökad intjäning på koncernnivå.

### Bolag i koncern.

Bolaget har arbetat för att förenkla strukturen i Koncernen, vilket bl.a. innebär att de dotterbolag som Bolaget inte har kapital till att ha i drift för närvarande är vilande.

Fyra dotterbolag till Oboya Kina är aktiva, medans övriga bolag är vilande. Fokus i Kina är att säkerställa driften i de mest lönsamma bolagen, d.v.s. Packaging och Metal. Oboya Kina har övertagit verksamhetsledningen i sina dotterbolag för att få till stånd en mer centraliserad organisation. De flesta stödfunktioner i Oboya Kina nyttjas av samtliga Oboya Kinas dotterbolag.

### Ekonomi



Bolaget finansieras genom att dotterbolagen erlägger ersättning för över head-kostnader, s.k. management fee vars storlek baseras på omsättning i respektive dotterbolag. I budget för 2021 utgår ca 7 000 000 kronor i sådana management fee. Detta innebär att Bolaget ska säkerställa likvida medel för sin drift.

Vidare har Bolaget dragit ner på sina interna kostnaderna genom att centralisera även den svenska delen av koncernen till ett arbete med en i huvudsak gemensam ledning och administrativ funktion.

### **Styrelsearbete**

Bolaget har sedan sommaren 2020 utsett en ny styrelse som sammanträder varje månad och arbetar för ökad lönsamhet samt transparens gentemot marknaden.

### **Styrning**

Alla dotterbolag har veckovisa möten med genomgång av KPI (Key Performance indicators) för att få aktuell och utförlig kontroll av verksamheten. Bolaget har månatliga möten för genomgång av MMR (Monthly management review) där Bolaget går igenom hela Koncernen.

## **8 ACKORDSFÖRSLAG UTIFRÅN FÖRMÅNSRÄTTSLAGEN**

Ackordsförslaget har skickats till borgenärer vid tidigare tillfälle, bilaga 1 till begäran om ackordsförhandling.

Sedan dess att ackordsförslag utgivits till borgenärerna har Bolaget genom den tidigare aviserade försäljningen av aktierna i Vefi AS och Vefi EU, löst prioriterade skulder enligt nedan samt säkerställt likvida medel för utbetalning av ackordet.

### **8.1 Hantering av skulder**



#### 8.1.1 FRL 4 § (Handpant)

Swedbank har till förmån för sina fordringar mot såväl Bolaget, som för Bolagets borgensåtaganden till förmån för Cofa och Supplies, som påkallats i samband med uppsägning av krediterna, haft säkerhet i aktierna i Vefi AS. Bankens fordran mot Bolaget uppgick per rekonstruktionsdagen till 4 549 198 kronor och Bolagets borgensåtaganden till förmån för Cofa till 7 964 014 kronor och Supplies till 1 783 014 kronor.

Genom försäljningen av aktierna i Vefi AS har således Swedbank fått fullt betalt för samtliga fordringar mot bolag i Koncernen. Fordringarna uppgick per rekonstruktionsdagen till 14 297 042 kronor.

Bolaget har i sin tur övertagit fordran samt förmånsrätter genom regressrätt gentemot Cofa och Supplies. Bolagets fordran mot Supplies kommer användas kvittningsvis vid utbetalning av ackord.

#### 8.1.2 FRL 5 § (Företagsinteckning)

Swedbank har utöver pant i aktierna enligt ovan haft säkerhet i form av företagsinteckning med 4 000 000/4 000 000. Denna säkerhet har dock inte aktualiserats med anledning av lösen av engagemang genom försäljning av pantsatta aktier.

#### 8.1.3 FRL 10 § (Leveranser under rekonstruktionen m.m.)

Leveranser under rekonstruktionen (inklusive rekonstruktörsarvode) har skett kontant i förskott alternativt på sedvanligt vis mot faktura i efterskott. Således finns endast en begränsad skuld med säkerhet i FRL 10 §. Dessa skulder har uppkommit under rekonstruktionen och deltar inte i ackordsförslaget utan erhåller full betalning på sedvanligt sätt.

#### 8.1.4 FRL 18 § (Oprioriterade fordringsägare)

De oprioriterade fordringsägarna framgår av bouppteckningens bilaga 4A. Den oprioriterade gamla skulden, som deltar i ett ackord, har förändrats en del sedan ingivandet av rekonstruktionsplanen.



Detta är inget konstigt utan beror exempelvis på att ett led i försäljningen av aktierna i Vefi AS och Vefi EU var att rensa ut alla interna mellanhavande, att en del leverantörer som inte behövt presterat utan att få betalt för den inkomna fakturan har tagits bort samt att kvittningar av motfordringar som uppstått innan rekonstruktionen har beaktats.

#### 8.1.5 Skulder till närstående

I den oprioriterade skuldmassan ingår även diverse skulder till närstående, varav den mest väsentliga är en skuld till Supplies om 29 772 286 kronor. Ackordslikviden att utbetala till Supplies är således enligt förslag 7 446 821 kronor. Ackordslikviden till Supplies kommer utbetalas kontant med 3 000 000 kronor, medan resterande del utbetalas genom kvittning samt överlåtelse av vissa av Bolagets fordringar mot kinesiska dotterbolag med lång löptid. Detta är en del i vad som är avgörande för rekonstruktörens bedömning om huruvida ackordsförslaget är till fördel för Bolagets fordringsägare, då Supplies vid en konkurs i Bolaget inte kunnat ha samma möjlighet till betalning utan likvida medel. Det finns även vissa andra närståendeskulder som är oprioriterade, dessa skulder deltar i ackordet, men utbetalningen av ackordslikviden till övriga närstående kommer att efterställas utbetalning till övriga fordringsägare. Det ska dock noteras att ackordslikviden såvitt kan bedömas är säkerställd genom insättning på administrationskonto.

#### 8.1.6 Betalningstidpunkt

Ackordslikvid till oprioriterade fordringsägare kommer enligt ackordsförslaget erläggas vid ett tillfälle och inom 14 dagar efter laga kraft vunnet beslut om offentligt ackord.

#### 8.1.7 Mervärdesskatt

Upplysningsvis vill jag nämna att den del av borgenärernas fordran som avskrivs genom ackordet förblir obetald och vad gäller denna del kan borgenär begära att moms återfås. (Detta förutsätter självfallet att fordran omfattar moms.)



#### 8.1.8 Finansiering av ackordet

Finansiering av ackordet sker, så som tidigare beskrivits, genom försäljningen av aktierna i Vefi AS och Vefi EU. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 31 800 000 kronor. Efter avdrag för transaktionskostnader, kostnader som uppstått under rekonstruktion samt lösen av målbolagens koncerninterna mellanhavanden återstod 21 839 368 kronor att disponera för Bolaget. Efter betalning av Swedbanks fordran som per tillträdesdagen (29 december 2020) uppgick till 13 802 676 kronor, återstår cirka 8 500 000 kronor att användas för utbetalning av ackordslikvid.

Med anledning av vad som framförts under punkten 8.1.4.1 om skulder till närstående, som löses på annat sätt än genom kontant betalning, är den kvarvarande likviden, såvitt kan bedömas, tillräcklig för att säkerställa omedelbar betalning av ackordslikviden till samtliga externa oprioriterade fordringsägare med vitsordade fordringar.

#### 8.2 Utdelning vid konkurs

Rekonstruktörens bedömning är att det värde som nu tillfaller oprioriterade borgenärer skulle vara lägre i en konkurs och dessutom ske avsevärt längre bort i tiden. Denna bedömning är baserad dels på vår erfarenhet vad gäller hantering i konkurs men huvudsakligen på de undersökningar som gjorts under den pågående rekonstruktionen avseende tillgångarnas försäljningsbarhet. Som tillägg till de anmärkningar som gjorts i bouppteckningen, tas här grunden upp för rekonstruktörens bedömning av utförsäljningsvärdet av de väsentliga tillgångsposterna i balansräkningen.

##### 8.2.1 Aktier i dotterbolag

###### 8.2.1.1 Aktier i Cofa

De värden som, utöver realiserade aktier i Vefi-bolagen, hade kunnat realiseras med kort varsel är dottebolagsaktierna i Cofa till ett begränsat värde (med hänsyn till Cofas pågående rekonstruktion). Detta hade dock lett till att verksamheten i sin helhet avvecklats, då Cofa är Koncernens enda kvarvarande försäljningskanal i Europa.



Cofa är dock, sedan 15 juni 2020, försatt under rekonstruktion. Därutöver är samtliga av Cofas överlägset största leverantörer andra bolag i Koncernen.

Detta innebär att Cofas värde som enskilt bolag är högst begränsat och att det vid en försäljning av aktierna i Cofa vid konkurs i Bolaget inte torde finnas någon naturlig tagare till dessa aktier. Det ska här tilläggas att Cofas substansvärde är negativt, då den enda tillgången är lager och inventarier om cirka 5 500 000 kronor per den 31 december 2020, samtidigt som skuldsättningen i vart fall överstiger 13 000 000 kronor. Detta inklusive den fordran som Bolaget övertagit från Swedbank med förmånsrätt enligt 5 § FRL efter infriande av Bolagets borgensåtagande.

Vid en konkurs i Bolaget skulle en konkursförvaltare nödgas påkalla betalning av denna Cofas skuld till Bolaget, vilket omedelbart och otvivelaktigt skulle leda till att Cofa är på obestånd och därmed försätts i konkurs.

Bolagets revisor har fått i uppdrag att undersöka nedskrivningsbehovet i aktieposterna bl.a. med anledning av att rekonstruktörens bedömning av värdet på aktierna avviker från det bokförda värdet. BDO har i sin bedömning, vid ett s.k. worst case scenario, redovisat att nedskrivningsbehovet överstiger det bokförda värdet och att värdet på aktierna vid en sådan situation är 0 kronor. Den bedömningen delas av rekonstruktören.

Med bakgrund i vad som beskrivits ovan är det alltså rekonstruktörens bedömning att aktierna i Cofa skulle vara osäljbara. Vid en konkurs i Cofa skulle det lager och de inventarier som finns i Cofa sannolikt som högst inbringa cirka 50 % av det bokförda värdet även om verksamheten som sådan såldes. Efter avdrag för försäljningskostnader och övriga konkurskostnader skulle således utdelningen till Bolaget vara högst begränsad.

#### 8.2.1.2 Aktier i Vefi EU

Har försålts i enlighet med punkten 8.1.4.



#### 8.2.1.3 Aktier i Vefi AS

Har försålts i enlighet med punkten 8.1.4.

#### 8.2.1.4 Oboya Kina

Oboya Kinas främsta tillgångar utgörs främst av aktieinnehav i bolagen under punkterna 8.2.2.2 och 8.2.2.3.

Vid en konkurs i Bolaget skulle en konkursförvaltare nödgas påkalla betalning av Packaging och Metals skulder till Bolaget, vilket omedelbart och otvivelaktigt skulle leda till att Oboya Kina är på obestånd och därmed försätts i konkurs.

Med bakgrund i vad som beskrivits ovan är det alltså rekonstruktörens bedömning att aktierna i Oboya Kina skulle vara osäljbara vid en konkurs i Bolaget. Vid en konkurs i Oboya Kina skulle även aktierna i dess dotterbolag vara osäljbara med tanke på den höga skuldsättningen. Bolaget poängterar även den överhängande risken för att Oboya Kinas skulder till de kinesiska bankerna omedelbart skulle förfalla till betalning varvid samtliga tillgångar i Kina skulle frysas.

Med anledning av ovan bedöms aktierna i Kina i dagsläget vara osäljbara vid en konkurs i Bolaget.

#### 8.2.1.5 Oboya Polen

Under rekonstruktionen har undersökts huruvida de rubricerade aktierna är säljbara. Oboya Polen innehar bl.a. en fastighet som dock är belånad och pantsatt. Med hänsyn till Oboya Polens skuldsättning har dock ingen tagare till aktierna kunnat identifieras under tiden före rekonstruktionen.

Oboya Polens verksamhet har dock väckt visst intresse och Oboya Polen är i diskussioner med en tagare till verksamheten. Efter betalning av det lån som belastar fastigheten står dock Oboya Polen kvar med en kassa om cirka 70 000 kronor och en skuldsättning om cirka 23 900 000 kronor utan



någon pågående verksamhet. Vid en avveckling genom konkurs torde Bolaget kunna räkna med en utdelning från Oboya Polen i enlighet med punkten 8.2.2.4 nedan.

Bolagets revisor har fått i uppdrag att undersöka nedskrivningsbehovet i aktieposterna bl.a. med anledning av att rekonstruktörens bedömning av värdet på aktierna avviker från det bokförda värdet. BDO har i sin bedömning, vid ett s.k. worst case scenario, redovisat att nedskrivningsbehovet överstiger det bokförda värdet och att värdet på aktierna vid en sådan situation är 0 kronor. Den bedömningen delas av rekonstruktören.

#### 8.2.1.6 Oboya Afrika

Verksamheten är vilande. Det har under rekonstruktionen inte uppbringats något intresse för aktierna eller verksamheten. Avvecklingsvärdet bedöms vara 0 kronor.

Bolagets revisor har fått i uppdrag att undersöka nedskrivningsbehovet i aktieposterna bl.a. med anledning av att rekonstruktörens bedömning av värdet på aktierna avviker från det bokförda värdet. BDO har i sin bedömning, vid ett s.k. worst case scenario, redovisat att nedskrivningsbehovet överstiger det bokförda värdet och att värdet på aktierna vid en sådan situation är 0 kronor. Den bedömningen delas av rekonstruktören.

#### 8.2.1.7 Supplies

Bolagets revisor har fått i uppdrag att undersöka nedskrivningsbehovet i aktieposterna bl.a. med anledning av att rekonstruktörens bedömning av värdet på aktierna avviker från det bokförda värdet. BDO har i sin bedömning, vid ett s.k. worst case scenario, redovisat att nedskrivningsbehovet överstiger det bokförda värdet och att värdet på aktierna vid en sådan situation är 0 kronor. Den bedömningen delas av rekonstruktören.

Det ska här tilläggas att rekonstruktionen i Supplies avslutats då skuldsättningen varit för hög för att syftet med en rekonstruktion skulle kunna uppnås. Supplies har i dagsläget i princip ingen verksamhet.





## 8.2.2 Fordringar mot koncernbolag

### 8.2.2.1 Cofa

Bolaget har fordringar mot Cofa avseende infriande av borgensåtagande, beloppet uppgår till 8 065 545 kronor. Med anledning av att Cofa befinner sig under företagsrekonstruktion och har en ansträngd ekonomi, se punkten 8.2.1.1, har Cofa inte möjlighet att i nuläget reglera den skulden.

Vid en konkurs i Bolaget skulle konkursboet nödgas påkalla betalning av fordran från Cofa, vilket skulle försätta Cofa i en obeståndssituation.

Vid en konkurs i Cofa och Bolaget, hade Bolagets fordran mot Cofa prioriterats i enlighet med 5 § FRL. Då företagsintecknad egendom (lager, inventarier och kundfordringar) i Cofa uppgår till ett bokfört värde om 8 500 000 kronor är det sannolikt så att utdelningen i en konkurs i Cofa skulle uppgå till cirka 4 000 000 kronor efter avdrag för konkurskostnader.

### 8.2.2.2 Packaging

Bolaget har fordringar mot dotterbolaget Packaging beloppet uppgår till 17 394 854 kronor.

Av dessa fordringar ska delar användas som betalning för ackordslikviden till Supplies, innebärande att Bolaget efter ackordet kommer ha cirka 15 000 000 kronor att fordra mot Oboya Packaging.

Packaging har per den 31 december 2020 skulder till kinesiska banker om cirka 38 100 000 kronor. Vid en konkurs i bolaget skulle de kinesiska bolaget begära omedelbart infriande av dessa skulder, vilket skulle försätta Packaging på omedelbart obestånd. Vid ett kinesiskt insolvensförfarande skulle de kinesiska bankerna ha prioritet, vilket skulle innebära att Bolaget inte kan vänta sig någon utdelning på sin fordran.



#### 8.2.2.3 Metal

Bolaget har fordringar mot dotterbolaget Metal, beloppet uppgår till 11 192 538,13 kronor och avser huvudsakligen lån.

Metal har per den 31 december 2020 skulder till kinesiska banker om cirka 5 600 000 kronor. Vid en konkurs i bolaget skulle de kinesiska bankerna begära omedelbart infriande av dessa skulder, vilket skulle försätta Metal på omedelbart obestånd. Vid ett kinesiskt insolvensförfarande skulle de kinesiska bankerna ha prioritet, vilket skulle innebära att Bolaget inte kan vänta sig någon utdelning på sin fordran.

#### 8.2.2.4 Oboya Polen

Bolaget har fordringar mot Oboya Polen om 18 810 999 kronor som består av lån som krävdes för att tillföra likviditet till förlusttäckning och obetalda management fees. Oboya Polen har som ambition att under 2021 minska sina kostnader mer ca 30%. Verksamheten har aldrig varit lönsam.

Oboya Polens största tillgång är en fastighet, värdet bedöms vara osäkert och fastigheten har varit till salu under en längre tid vilket talar för att denna tillgång är svår att likvidera. Uppskattat värde enligt Bolaget med beaktande av Oboya Polens samtida konkurs (ingen möjlighet för Oboya Polen att kvarstanna som hyresgäst), cirka 2 000 000 kronor.

#### 8.2.2.5 Supplies

Bolaget har fordringar mot dotterbolaget Supplies avseende infriande av borgensåtagande, beloppet uppgår till 1 281 771 kronor.

Denna fordran ska användas som betalning genom kvittning för del av ackordslikviden till Supplies.



Supplies har ingen pågående verksamhet, det saknas också tillgångar utöver de fordringar som finns på Bolaget. Den fordran som Bolaget har på Supplies skulle vid en konkurs inte kunna inbringa några likvida medel.

### 8.2.3 Sammanfattning – Utdelning vid konkurs

Sammanfattningsvis, mot bakgrund av ovan, är det rekonstruktörens bedömning att oprioriterade borgenärer med anmälda fordringar om 70 699 903 kronor (varav förvisso 16 923 124 kronor är tvistiga) vid konkurs skulle ha cirka  $(4\,000\,000 + 2\,000\,000 + 9\,000\,000 - 2\,000\,000)$  13 000 000 kronor att dela på efter avdrag för konkurskostnader. Det uppskattningsvis utdelningsbara beloppet baseras på ett uppskattat värde av fordringar om 0 kronor avseende aktier i dotterbolag, 6 000 000 kronor avseende fordringar på dotterbolag, Bolagets kassa om 9 000 000 kronor samt avdrag för förmånsberättigade borgenärer och konkurskostnader om cirka 2 000 000. Vid en konkurs skulle utdelningen därför sannolikt bli mellan 15 - 25 procent. Därtill kommer betalning först att kunna ske efter avslutad konkurs, vilket erfarenhetsmässigt skulle vara cirka två till tre år efter konkursbeslut i såväl Sverige och Kina som Polen.

Rekonstruktörens bedömning är således att ett ackord om 25 %, med direkt utbetalning till ackordsberättigade borgenärer är till fördel för dessa borgenärer vid jämförelse med konkurs.

## 9 ÅTERVINNING

Enligt 3 kap. 11 § lagen om företagsrekonstruktion ska berättelsen från rekonstruktören, som ska fogas till gäldenärens begäran om ackordsförhandling, innehålla upplysningar om huruvida egendom har frångått gäldenären under sådana förhållanden att egen-domen kan återvinnas. Upplysningarna om återvinningsbara transaktioner lämnas i syfte att ge ett underlag för borgenärerna att ta ställning till gäldenärens ackordsförslag. Existensen av återvinningsbara transaktioner kan påverka fördelningen av gäldenärens medel mellan borgenärerna samt påverka gäldenärens möjligheter att fullfölja ackordet.



Återvinning av en rättshandling innebär i korthet att den egendom som utgivits av gäldenären genom rättshandlingen ska återbäras. Om gäldenärens motpart erhållit rättigheter, exempelvis säkerhetsrätter, innebär återvinningen att sådana rättigheter förfaller. Gäldenären är samtidigt skyldig att återlämna eventuellt vederlag som mottagits från motparten genom den återvunna rättshandlingen.

Förutsättningarna för återvinning framgår i huvudsak av 4 kap. 5-13 §§ konkurslagen. Reglerna är omfattande och återges inte här. Generellt kan sägas att återvinningsreglerna tar sikte på rättshandlingar som varit till nackdel för borgenärerna och som före-tagits inom viss tid före ansökan om företagsrekonstruktion.

Återvinning under företagsrekonstruktion kan endast ske om ett offentligt ackord, dvs. en ekonomisk uppgörelse mellan gäldenären och borgenärerna, fastställs av rätten.

Talan om återvinning får väckas av antingen rekonstruktören eller en borgenär vars fordran omfattas av ett offentligt ackord. Talan väcks genom ansökan om stämning i allmän domstol. Sådan talan måste väckas före det sammanträde för ackordsförhandling som ska hållas enligt 3 kap. 13 § lagen om företagsrekonstruktion. En borgenär som vill väcka en återvinningstalan under företagsrekonstruktionen måste underrätta rekonstruktören om detta. I annat fall tas inte begäran om återvinning upp till prövning. Vad som vinnas genom en talan om återvinning tillkommer, efter att återvinningskäranden fått ersättning för sina kostnader, de borgenärer som omfattas av det offentliga ackordet. Om en borgenärs talan om återvinning lämnas utan bifall av rätten är återvinningskäranden skyldig att ersätta motpartens rättegångskostnader.

Rekonstruktören har utrett om det förekommit återvinningsbara transaktioner i Bolaget. Utredningen har primärt inriktats på rättshandlingar avseende belopp som är väsentliga i förhållande till Bolagets tillgångar och verksamhet och har huvudsakligen utförts genom granskning av Bolagets räkenskaper och kontakter med företrädare för Bolaget och övriga bolag i koncernen.



Granskning har mot den bakgrunden skett av betalningar överstigande 150 000 kronor och granskningen omfattar perioden 2020-03-15 – 2020-06-15.

Utredningen har genomförts av Rekonstruktören. Det kan vad avser bedömningen beträffande återvinning noteras att tidpunkt för bolagets obestånd bedöms vara i samband med att Swedbank spärrat Bolagets krediter och konton.

Några transaktioner som bedöms som återvinningsbara har inte identifierats.

## 10 MISSTANKE OM BROTT

Enligt 3 kap. 11 § lagen om företagsrekonstruktion ska berättelsen från rekonstruktören, som ska fogas till gäldenärens begäran om ackordsförhandling, innehålla uppgift om det finns skäl原因 anledning att anta att gäldenären gjort sig skyldig till brott mot sina borgenärer och, i så fall, också uppgift om grunden för misstanken. Uppgiften ska avse eventuell misstanke om brott enligt 11 kap. brottsbalken, dvs. oredlighet mot borgenär, försvärande av exekutiv förrättning, vårdslöshet mot borgenär, otillbörligt gynnande av borgenär och bokföringsbrott. Enligt 22 § förordningen om företagsrekonstruktion ska rekonstruktören också underrätta åklagare om det finns skäl原因 anledning att misstänka borgenärsbrott. Uppgifterna om brottsutredningen lämnas i syfte att ge borgenärerna ett underlag för att bedöma gäldenärens ackordsförslag.

Mot ovanstående bakgrund har utretts huruvida det finns skäl原因 anledning att misstänka brott mot Bolagets borgenärer. Utredningen har huvudsakligen utförts genom granskning av Bolagets räkenskaper samt intervjuer med företagsledningen i Bolaget och övriga bolag i koncernen. Utredningen har genomförts av Lennart Persson vid BDO, Bolagets ansvariga revisor samt koncernens revisorer i Kina.

Det ska härvid tilläggas att en revisor om han eller hon finner att det kan misstänkas att en styrelseledamot eller den verkställande direktören inom ramen för bolagets verksamhet har gjort



sig skyldig till vissa brott (inklusive borgenärsbrott) utan oskäligt dröjsmål underrätta styrelsen om sina iakttagelser. Senast fyra veckor efter det att styrelsen har underrättats ska revisorn i en särskild handling till åklagare redogöra för misstanken samt ange de omständigheter som misstanken grundar sig på.

Någon sådan underrättelse som avses ovan har inte tillställts Bolagets styrelse.

#### 10.1 Bakgrund till misstanke om brott

Under rekonstruktionen har framkommit omständigheter som givit skäl att närmare utreda Bolagets tillgångsposter. Dessa omständigheter har varit kopplade till transaktioner mellan flertalet kinesiska bolag, såväl koncernbolag som andra närstående bolag. Dessa transaktioner har föranlett nedskrivningar, så som delvis aviserats i pressmeddelanden av Bolagets styrelse.

Bakgrunden till nedskrivningarna har ifrågasatts och däri föranlett en väldigt omfattande utredning av BDO, utredningen är pågående och hittills nådda slutsatser sammanfattas nedan.

##### 10.1.1 Bolagets bakgrundsbeskrivning

De kinesiska dotterbolagen har sedan flertalet år tillbaka en total bokförd fordran hos närstående bolag (utom koncernen) på ca 53 MSEK (beloppet är preliminärt och kan komma att justeras). Bolaget har vid utredning av denna fordran konstaterat att denna fordran är felaktig.

Det rör sig i själva verket om återbetalning av lån, som vid upptagande felaktigt inte bokförts som en skuld. Detta har skett succesivt mellan åren 2014-2016. När lånen sedermera kommit att återbetalas har dessa, i stället för att avräknas mot bokad skuld, förts upp som en fordran.

Dessa, felaktigt bokförda, fordringar har nu delvis kommit att nedskrivas.

##### 10.1.2 BDO:s utredning



BDO har i sin tur inte ännu med säkerhet kunnat konstatera att Bolagets ovan beskrivna händelseförlopp är riktigt. Det framhålls från BDO:s sida att för det fall Bolagets beskrivning inte är korrekt, kan den nedskrivning av fordran som gjorts innebära en olovlig värdeöverföring.

De kinesiska dotterbolagen har per den 31 december 2019 redovisat kortfristiga fordringar uppgående till ca 53 000 000 kronor. Mot bakgrund av de pressmeddelanden som Bolaget lämnade den 4 juni 2020 samt den 7 juni 2020 avseende ett eventuellt nedskrivningsbehov av dessa fordringar har BDO Göteborg AB fått i uppdrag att undersöka om ett sådant behov föreligger. Styrelsen i Bolaget, samt de kinesiska dotterbolagens revisor, Ruihua CPA, har informerat att fordringarna avsåg förskott till två kinesiska leverantörer.

BDO:s preliminära bedömning är att merparten av dessa är fordringar hos närståendebolag utom Koncernen och inte förskott till leverantörer. BDO har tagit del av Bolagets beskrivning enligt ovan men har inte funnit tillförlitliga bevis i form av kontoutdrag från bank eller dylikt som skulle styrka att de kinesiska bolagen mottagit lån från dessa närståendebolag. Det har sannolikt inte bokförts skulder till de kinesiska koncernbolagen på motsvarande belopp i närståendebolagen. För att kunna fastställa huruvida betalningarna de facto resulterat i att fordringar uppkommit, eller om det rör sig om återbetalning av lån, krävs följaktligen bevis i betalningsströmmar som tillförts de kinesiska dotterbolagen.

Bolaget har som högsta prioritet att utreda dessa oegentligheter och har för avsikt att komma ur en rekonstruktion med såväl ekonomi som andra omständigheter i ordning och under kontroll. I detta syfte kvarstår BDO i sitt uppdrag att slutföra den omfattande utredning som nu pågått sedan våren 2020. De aktörer som varit ansvariga för ovan bokföringsåtgärder har av Bolaget anmälts till den kinesiska motsvarigheten till finansinspektionen. Vidare har rekonstruktören lämnat sin redogörelse för misstanke om brott till åklagare. Såväl BDO som rekonstruktörens bedömning är dock att en sådan omfattande utredning inte kommer att kunna avslutas innan dess att Bolaget har att förhandla om ackord.



## 10.2 Slutsats

Med anledning av ovanstående utredningar, dels från Bolaget och dels från Bolagets revisor, är rekonstruktörens bedömning att det i skrivande stund finns skälig anledning att anta att gäldenären gjort sig skyldig till brott på ett sådant sätt att anmälningsplikt föreligger för rekonstruktören. Det förfarande som Bolaget beskrivit, d.v.s. att upptagande av lån skett men att skulden utelämnats ur Koncernens balans utgör enligt rekonstruktörens mening ett bokföringsbrott som skett cirka 5-7 år tillbaka i tiden. Vidare kan det konstateras (förutsatt att Bolagets beskrivning är korrekt) att det underlag som investerare haft del av inför, i vart fall, noteringen på First North varit felaktigt. Det alternativ som presenteras av BDO, d.v.s. att fordringar upptagits på närstående bolag för att därefter skrivas av, kan utgöra en otillåten värdeöverföring, och föranleder således också skälig anledning att anta att bolag inom Koncernen gjort sig skyldigt till brott.

Underrättelse enligt 22 § förordning om företagsrekonstruktion överlämnats till Ekobrottsmyndigheten.

Slutligen ska tilläggas att denna brottsmisstanke inte påverkar rekonstruktörens bedömning om att ackordet är till förmån för borgenärerna.

## 11 YTTRANDE OM FÖRSLAGET OM ACKORDSFÖRSLAG BÖR ANTAS

Jag anser sammanfattningsvis att ackordsförslaget bör antas. Om ackordsförslaget inte kan genomföras kommer Bolaget sannolikt att försättas i konkurs, vilket medför en lägre utdelning och en senare utbetalningsdag.

Borås den 15 februari 2021

Martin Bergander

Advokat, Företagsrekonstruktör