

PRELIMINÄR REKONSTRUKTIONSPLAN

Genom beslut av Malmö tingsrätt den 23 februari 2021 har OneTwoTen AB inlett företagsrekonstruktion. Såsom av tingsrätten förordnad rekonstruktör får jag härmed delge ford-ringsägarna nedanstående preliminära rekonstruktionsplan, innefattande bl a en redogö-relse för den fortsatta verksamheten och en beskrivning av hur bolaget ska rekonstrueras verksamhetsmässigt och finansiellt.

1 REKONSTRUKTIONSBESLUTET OCH FÖRORDNAD REKONSTRUKTÖR

- 1.1 OneTwoTen AB, 556659-6564 (*Bolaget*) har den 22 februari 2021 ställt in sina be-talningar och ansökt om rekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekon-struktion. Malmö tingsrätt har dagen därpå, den 23 februari 2021, beviljat ansökan och sålunda försatt Bolaget i företagsrekonstruktion.
- 1.2 Ärendebeteckningen hos tingsrätten är Å 1995-21.
- 1.3 Undertecknad, advokaten Johan Klåvus, har förordnats till rekonstruktör, se för-ordnande, [bilaga 1](#).
- 1.4 Cirkulärskrivelse med information till borgenärerna om rekonstruktionen och det kommande borgenärssammanträdet i tingsrätten den 9 mars 2021 har tillställts borgenärerna i rekonstruktionen (s.k. 2:13-meddelande). Denna preliminära rekon-struktionsplan läggs fram i samband med att borgenärssammanträdet hålls.

2 REDOGÖRELSE FÖR DEN FORTSATTA VERKSAMHETEN

- 2.1 Bolaget fortsätter utifrån rådande förutsättningar att bedriva verksamheten under rekonstruktionen med målsättningen att minimera skadeverkningarna för samtliga berörda.

- 2.2 Bolaget får inte betala skulder som uppkommit före beslutet om företagsrekonstruktion. Dessa skulder "fryses" och kommer att betalas först i samband med ett ackord.
- 2.3 Bolaget betalar sedan beslutet om företagsrekonstruktion kontant eller i förskott för leveranser av varor och tjänster. Bolaget får inte dra på sig nya skulder under rekonstruktionen. Skulder, som uppkommer under rekonstruktionsförfarandet och som skriftligen godkänts av mig såsom nödvändiga för verksamheten erhåller, om konkurs inträffar, förmånsrätt med bästa rätt i konkursen om de då är obetalda (s.k. superförmånsrätt), se 10 § 4 p förmånsrättslagen.
- 2.4 Efter beslutet om företagsrekonstruktion råder kvittningsförbud för betalningar från Bolaget. Leverantörer som Bolaget är skyldiga pengar får inte tillgodoräkna sig betalningar som Bolaget gör efter beslutet om företagsrekonstruktion och avräkna dessa mot Bolagets skulder före beslutet.
- 2.5 Inför ansökan om rekonstruktion har en likviditetsprognos gjorts. Likviditetsprognosen visar att Bolaget kan bedriva verksamheten vidare under kontantprincipen. Prognosen har gjorts med beaktande av de effekter som den pågående pandemin kan ha. Lönegaranti kommer att utnyttjas enligt lag.
- 2.6 Bolaget är under rekonstruktionen skyddat från verkställighetsåtgärder såsom utmätning. Rekonstruktören vill uppmana er att avstå från verkställighet och andra indrivningsåtgärder under rekonstruktionen då detta riskerar att störa det praktiska rekonstruktionsarbetet betydligt. En vanlig missuppfattning är att indrivningsåtgärder gör att man får en högre prioritet eller bättre rätt till betalning i en eventuell efterföljande konkurs. Så är dock inte fallet och det finns inget att vinna i det avseendet med att vidta åtgärder.

3 NÄRMARE OM BOLAGET OCH VERKSAMHETEN

- 3.1 Bolaget bedriver under varumärket "Ebbe" försäljning av huvudsakligen kläder och accessoarer till barn. Varorna importeras från Asien och logistiken hanteras sedan från det egna lagret i Malmö.
- 3.2 Försäljningen till slutkund sker genom digitala återförsäljarkanaler som Babyshop.com och även från den egna hemsidan www.ebbekids.se. Bolaget har även

återförsäljare som bedriver fysisk handel i återförsäljarnätet. Bolaget har även export till Tyskland, Norge och övriga EU.

- 3.3 Verksamheten bedrivs i Malmö från förhyrda lokaler på Murmansgatan 120 i Malmö där Bolaget har kontor och lager.
- 3.4 Bolaget har 7 anställda personer på hel- och deltid.
- 3.5 Bolaget ägs till ca 75 % av Mikael Thor och resterande ca 25 % ägs av Camelot Invest AB.

4 ORSAKERNA TILL BETALNINGSPROBLEMEN

- 4.1 Bolaget har haft en positiv utveckling under ett antal år i så måtto att Bolaget successivt förflyttat sig från fysisk handel, som haft problem med att dra kunder, till digitala kanaler, där man sett att tillväxten finns. Bolaget har numera en stark position i de digitala försäljningskanalerna.
- 4.2 Situationen för Bolaget har dock drastiskt försämrats efter mars 2020 som en direkt och oundviklig konsekvens av den globala pandemin COVID-19, som lett till en drastiskt lägre aktivitet i branschen och i detaljhandeln. Problemen för Bolaget har till stor del varit relaterade till att Bolaget inte kunde få in varor i Sverige eftersom tillverkarna i Asien varit i lock-down, och när varorna (som är anpassade efter säsong) väl kommit så har de kommit försent.
- 4.3 Den sjunkande omsättningen har inte fullt ut kunna kompenseras med lägre kostnader givet det drastiskt förändrade läget. Inte heller statliga stöd eller möjligheterna att permittera personal har helt kompenserat för omsättningstappet.
- 4.4 Bolaget klarar, som följer av det ovanstående, inte av att betala sina skulder. Illikviditet föreligger således.

5 NÄRMARE OM BOLAGETS EKONOMI OCH ACKORDSBOUPPTECKNING

- 5.1 Bolaget tillämpar brutet räkenskapsår, 07-01 – 06-30.
- 5.2 Bolaget har enligt årsredovisningar för åren 2016/17 – 2018/19 haft en omsättning kring 12-13 mkr och har under de aktuella åren redovisat mindre vinster och förluster, i princip nollresultat.
- 5.3 Bolaget har enligt den löpande bokföringen och ett preliminärt bokslut omsatt ca 10 mkr under 2019/20 och redovisar en förlust om ca 2,5 mkr.
- 5.4 Preliminär balansrapport per 2021-02-28 bifogas, se [bilaga 2](#).

- 5.5 Preliminär förteckning, s.k. ackordsbouppteckning, per 2021-02-28, som utgår från balansräkningen per samma datum samt med tillgångar och skulder uppställda i förmånsrättsordning biläggs, se bilaga 3.
- 5.6 Av bouppteckningen följer även en prognos av hur utfallet i en konkurs skulle kunna bli för Bolagets fordringsägare. Konkursutfallet är beroende av vilka antaganden som görs beträffande värderingen av tillgångar och skulder i ett konkursscenario. Det säger sig självt att detta inte är en helt lätt uppgift, särskilt när rekonstruktionen endast pågått en kortare tid, men rekonstruktörens överväganden i detta avseende redovisas nedan.
- 5.7 Bolagets tillgångar består framförallt av lager, kundfordringar samt förskott och depositioner.
- 5.8 Bolagets viktigaste tillgångspost är utan tvekan lagret med ett bokfört värde om ca 5 mkr, bestående i huvudsak av kläder och assessorer. Lager är alltid svårvärderat i konkurs och beror på ett flertal saker såsom inkurans, marknadsläge, avvecklingsmöjligheter mm. Lagret har här i ett konkursscenario schablonmässigt, utifrån beprövad erfarenhet, värderats till 50 procent av det bokförda värdet. Givet den ansträngda situationen i branschen är det dock risk att utfallet i en konkurs kan bli sämre än vad som här förutskickas.
- 5.9 Bolagets kundfordringar uppgår till ca 2 mkr och det rör sig om fordringar mot återförsäljare och slutkunder/samarbetspartners, dvs. privatpersoner och tex. Klarna. Kundfordringarna har i ett konkursscenario värderats till 75 procent av nominellt värde.
- 5.10 Förskott och depositioner avser här bl.a. förskott till leverantörer. Det brukar i en konkurs regelmässigt vara väldigt svårt för en konkursförvaltare att tillgodogöra sig värdet på sådana tillgångar. Dessa tillgångsposter har därför värderats till 25 procent av nominellt belopp.
- 5.11 Även på skuldsidan vissa justeringar gjorts för att åskådliggöra ett tänkt konkursutfall.
- 5.12 Konkurskostnader (arvode för konkursförvaltare mm) har tagits med i bouppteckningen till ett uppskattat belopp om 400 tkr. Skuldsidan i konkurs kommer växa till viss del även beroende på att avtal och andra överenskommelser bryts, med den följderna att skadeståndskrav uppkommer. Här har ett tänkt skadestånd om 600 tkr, motsvarande ett års hyra avseende Bolagets lokaler tagits upp. Även ny lönegaranti kommer utgå i händelse av konkurs som belastar Bolaget.
- 5.13 Som framgår av bouppteckningen är närmast berörda fordringsägare Nordea som har ca 4,9 mkr i krediter, säkerställda av företagsinteckning. Banken har vidtalats inför borgenärssammanträdet och förklarat att de inte har någon erinran mot att

rekonstruktionsförfarandet fortsätter. Det finns även lån till Almi om ca 600 tkr, som också är säkerställda av företagsinteckning.

- 5.14 Bolaget har lån från ägare och närstående samt utställda konvertibellån om totalt ca 3,2 mkr. Största externa oprioriterade fordringsägare är Froda som har ca 300 tkr i fordringar. Leverantörsskulden uppgår till totalt ca 900 tkr.
- 5.15 Som följer av den preliminära ackordsbouppteckningen kan oprioriterade fordringsägare inte förvänta sig utdelning i händelse av konkurs.

6 REKONSTRUKTIONENS SYFTE OCH TÄNKTA REKONSTRUKTIONSÅTGÄRDER

- 6.1 Syftet med företagsrekonstruktionen är att genomföra en finansiell och verksamhetsmässig rekonstruktion av Bolagets ekonomiska ställning och rörelse.
- 6.2 Genom de åtgärder Bolaget avser att genomföra under rekonstruktionen såväl finansiellt som operationellt räknar Bolaget med att kunna ta sig ur den likviditetskris som Bolaget för närvarande befinner sig i, och kunna nå långsiktig lönsamhet och stabilitet.
- 6.3 Verksamheten i Bolaget kommer genomlysas med fokus på lönsamhet och effektivitet. En stor del av den tilltänkta verksamhetsrekonstruktionen kommer bestå av utvärdering av produktsortiment och organisation, digitalisering av processer samt fokus på att minska kostnader.
- 6.4 Bolaget har sedan 2018 haft en plan om att stärka den egna digitala försäljningskanalen, www.ebbekids.com. Detta arbete har under 2020 intensifierats och Bolaget kommer att fortsatt fokusera på ökade intäkter via den egna försäljningskanalen för att höja bruttomarginalen och stärka kassaflödet.
- 6.5 Bolaget har under 2020 skapat många kontakter med digitala marknadsplatser. Ledningen planerar för att kunna göra flera lanseringar på digitala marknadsplatser under 2021. Även om den egna försäljningskanalen prioriteras bedöms det nödvändigt att ha en stark närvaro på andra digitala marknadsplatser. Detta ger varumärket en större exponering på marknaden och breddar de målgrupper som nås.
- 6.6 Bolaget kommer att göra en översyn över vilka kundkategorier som eventuellt är olönsamma och avsluta affärer som inte är lönsamma.
- 6.7 Det arbete som redan påbörjats (men som ännu inte avslutats) med ett skifte av affärssystem kommer ge bolaget effektiviseringseffekter med både direkta och indirekta kostnadsminskningar. Nya system möjliggör även automatiseringar av vissa processer som annars måste utföras manuellt. Detta innebär att Bolaget kommer vara bra positionerat inför förväntade volymökningar, eftersom detta inte behöver innebära ökade personalkostnader. Bolaget får på så sätt ta del av de stordrifts- och skalfördelar som finns i moderna och anpassade affärssystem.

- 6.8 Bolaget ser över befintliga avtal och gör en generell kostnadskontroll av befintliga processer. Bolaget avser göra en ny upphandling av logistikavtal för både nationella och internationella leveranser. Ledning anser att det finns goda förutsättningar för att minska dessa kostnader både på kort och lång sikt.
- 6.9 Styrelsen har gett VD i uppdrag att tillsammans med kontorsansvarig göra en översyn av organisationen för att återrapportera möjliga omorganisationer och processförändringar. Ledningen tar in offerter från externa bolag för att jämföra kostnadsbilden för en eventuell outsourcing av administration och logistik.
- 6.10 Bolaget har rent generellt ett gott produktionsnätverk och goda relationer med huvudproducenterna i Indien och Turkiet. En översyn och en trolig koncentration till färre producenter kommer göras för att uppnå skalfördelar i både produktionsledet och inom logistik.
- 6.11 Vidare förväntas de negativa effekterna av COVID-19-pandemin att successivt minska. Det skall dock framhållas att prognosen, på samma som gäller för näringslivet i övrigt, är osäker. Bolaget räknar dock med att effekterna fortsatt kommer vara ytterst kännbara under flera månader framöver jämfört med normal verksamhetsdrift. Bolaget bedömer dock att det har en bra position att återgå till efter att situationen har normaliserat sig vad gäller COVID-19.
- 6.12 Det bedöms som nödvändigt att träffa en uppgörelse med Bolagets borgenärer om en nedskrivning av Bolagets skulder. Det är i nuläget för tidigt att beskriva hur uppgörelser med borgenärer och andra berörda kan komma att se ut.
- 6.13 En viktig del av rekonstruktionen kommer även vara att förhandla med Bolagets ägare om de ägarlån som Bolaget har och hur dessa ska hanteras. Likaså behöver en diskussion tas med innehavarna av konvertibellånen. Bägge dessa kategorier fordringsägare har en stor andel av Bolagets skulder och optimalt vore om balansräkningen kan stärkas utöver vad ett ackord skulle innebära. Flera lösningar kan tänkas där fordringsägarna tex. kan skriva av lån mot ägande (s.k. debt for equity-swap).
- 6.14 Det kommer även vara nödvändigt att förhandla med ägare och andra om hur Bolaget ska finansieras på längre sikt; hur ett ackord ska finansieras och hur ett tillräckligt rörelsekapital ska tryggas inför att ett en rekonstruktion avslutas.

7 AVSLUTANDE ORD FRÅN REKONSTRUKTÖREN

- 7.1 Bolaget har starka leverantörskontakter och ett gott renommé i branschen vilket underlättar en rekonstruktion. Bolagets varumärke och position på marknaden är stark. Rekonstruktionen innebär vidare att Bolaget avser att fortsätta verksamheten. Rekonstruktionen ska alltså inte påverka Bolagets befintliga och framtida kunder. Bolagets bank, Nordea, är positivt inställda till en rekonstruktion.

- 7.2 Bolagets kunder, leverantörer och fordringsägare har visat god vilja under rekonstruktionen och har ställt upp, trots att rekonstruktionen kan komma att innebära eftergifter för vissa av dessa. Bolaget klarar att driva vidare verksamheten under kontantprincipen enligt föreliggande likviditetsbudget. Några avgörande hinder mot att fortsätta rekonstruktionen finns således inte.
- 7.3 Som framgått ovan kan oprioriterade fordringsägare inte påräkna utdelning i en konkurs. Ett standardackord i Sverige är 25 procent och det finns därför mycket som talar för att rekonstruktion är att föredra framför konkursalternativet. Notera dock att det ännu är för tidigt att uttala sig definitivt om ackordsprocentens storlek.
- 7.4 Jag tillstyrker mot bakgrund av det ovan sagda att rekonstruktionen fortsätter.

8 KONTAKTPERSONER

One Two Ten

VD Mikael Thor, mikael@onetwoten.se, 0708 - 96 06 77

Trägårdh Advokatbyrå

Rekonstruktören advokaten Johan Klåvus, johan.klavus@tragardh.se,
040-665 56 00

Malmö den 8 mars 2021



Johan Klåvus