

## Introductie

Legal Houdini Academy<sup>1</sup> verzorgt in 2012 een zevental avondcursussen voor Bird & Bird. De duur is middagcursussen is drie uur, aanvang 18.00 uur, eindtijd 21.30 uur (effectieve lesuren excl. pauzes: 3 uur).

De bedoeling van de cursussen is om aan de deelnemers voor de relevante onderwerpen niet alleen de juridische kennis mee te geven maar ook de praktische handvatten hoe ze met deze juridische kennis in hun praktijk kunne om gaan. De cursus is deels bedoeld als opfrissing van kennis (en is daarmee ook toegankelijk voor minder ervaren juristen) maar deels ook ter verdieping van kennis.

Voor elk van de middagen zal een selectie van jurisprudentie en literatuur worden gesuggereerd aan de cursisten. Hierna volgt het voorstel voor de dagindelingen, met daarbij steeds opgegeven de relevante onderwerpen. Eventuele aanpassingen zijn mogelijk, ook gedurende de cursus.

### **Dag 1 : Setting the Scene, de juridische zekerheden van de financiële transactie (2 april 2012)**

- Verhaalsmogelijkheden, achterstelling, beperkt verhaal
- Soorten persoonlijke zekerheidsrechten: hoofdelijkheid, borgtocht en garantie
- Soorten zakelijke zekerheidsrechten: pand, hypotheek, pandrecht op aandelen
- Tot zekerheid waarvan
- Vaste-, Krediet- en Bankhypotheek
- Gevolgen overdracht / overgang vorderingen
- Een andere zekerheidsgerechtigde dan de crediteur
- Problemen bij uitwinning (inclusief overwaarde-arrangement)

### **Dag 2 : Setting the Scene, het begin, de financiële transactie (7 mei 2012)**

- De rol van de in-house jurist en externe jurist bij de totstandkoming van de financiële transactie, de zin en onzin van fee-arrangementen en legal opinions
- De wijze totstandkoming van de financiële transactie
- Aanbod (al dan niet voorwaardelijk) en aanvaarding, de rol van termsheets
- Committed versus Non-Committed financiering
- Rechtsgeldige totstandkoming van de financiële transactie (doeloverschrijding, dividenduitkering, financial assistance, conditions precedent en conditions subsequent)
- Concernfinanciering

---

<sup>1</sup> Legal Houdini Academy is een initiatief van Johan Jol, voorheen werkzaam als advocaat, Cohen-advocaat en general counsel NIBC Bank N.V. Hij is thans werkzaam als jurist voor ABN AMRO Bank N.V. en als zelfstandig jurist en opleider, zie [www.legalhoudini.nl](http://www.legalhoudini.nl).

- Acquisitiefinanciering
- Gesyndiceerde leningen
- Securitatie
- Zekerheden (in hoofdlijnen) en oneigenlijke zekerheden en covenants (in detail)

### **Dag 3 : Verrekening in en buiten faillissement (4 juni 2012)**

- Inleiding
- Wat is verrekening?
- Functies van verrekening
- Hoe verreken je?
- Gevolgen van verrekening
- Wettelijke versus contractuele verrekening
- Te onderscheiden gevallen:
  - verrekening buiten faillissement
  - verrekening in en vlak voor faillissement

### **Dag 4: Herstucturing van onderneming buiten insolventieprocedure, de financiële achtergrond en de verschillende stakeholders (2 juli 2012)**

- Financiële positie van de onderneming, schuld versus eigen vermogen
- Schuld en hoe daarmee om te gaan
- Bubbles en Crisis en het effect op de leverage
- Hoe om te gaan met Leverage: Liquiditeit en Solvabiliteit
- De early warning signals van banken
- Oorzaken van teloorgang van ondernemingen
- De Business Cycle van de onderneming
- De verschillende stakeholders bij de onderneming (raad van bestuur, raad van commissarissen, aandeelhouders, achtergestelde crediteuren, concurrente en preferente crediteuren), de leidraad: het vennootschappelijk belang
- De voor- en nadelen van formele en informele insolventieprocedures, de pre-pack

### **Dag 5: Herstucturing van onderneming buiten insolventieprocedure, de juridische fijnmazige problemen (17 september 2012)**

- Een Bona Fide Reddingsoperatie of Coma Bankieren (incl. de Actio Pauliana, Nieuw Geld tegen Nieuwe Zekerheden)
- Potentiële risico's voor aandeelhouders, bestuurders en commissarissen (welke aansprakelijkheden)
- Lessen van mislukte herstructurerings, "het Licht aan het Einde van de Tunnel criterium", reikwijdte van de Onderzoeksplicht van de Financiers
- Spelregels voor Informele Herstructurerings

- Where does the Value Break?
- Specifieke juridische problemen bij herstructurering van schulden, waaronder:
  - het unanimititeitsprobleem
  - de zogenaamde Collective Action Clausules
  - verschillende lagen van crediteuren
  - de Debt for Equity Swap
- Executie van zekerheden via het pandrecht op aandelen en de aandelenexecutievariant, Security Trustee en herstructureringen (de SAS en het vervolg)

### **Dag 6: De kredietopzegging en de herstructurering van onderneming in insolventieprocedure (1 oktober 2012)**

- Kredietopzegging, te vroeg opzeggen ja/nee versus doormodderen ja/nee
- Juridisch relevante elementen bij kredietopzegging
- Het faillissement en de gevolgen daarvan
- Hoofdrolespeler in het faillissement
- Bodemverhuur en Doorstart (pre-pack)
- Faillissement en haar crediteuren
- Verhaalsmogelijkheden
- Rangorde
- de Separatist (inclusief algemene versus bijzondere faillissementskosten, elementen discussie curator)
- Retentierecht, reclamerecht en eigendomsvoorbehoud

### **Dag 7: Insolventieperikelen, binnen- en buitenland (5 november 2012)**

- Globalisering en het effect op handel en financiering
- Internationale erkenning van faillissementsvonnissen
- De geschiedenis van het internationale faillissementsrecht
- Territorialiteit versus Universaliteit
- Model Law on Cross-Border Insolvency, erkenning buitenlandse faillissementen
- European Insolvency Regulation
- Forumshopping, hoe, (on)mogelijk, welke voordelen en welke nadelen
- 10 jaar geschiedenis van internationale herstructureringen
- De Scheme of Arrangement route in de UK
- US Chapter XI, de buitenlandroute voor herstructureringen

Voorschoten, 14 Maart 2012