

Introductie

Legal Houdini Academy¹ verzorgt in 2012 een viertal middagcursussen voor TeekensKarstens advocaten notarissen N.V. De duur is middagcursussen is drie uur per middag, aanvang tijdstip 15.00, eindtijd 18.30 (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 handvaten hoe ze met deze juridische kennis in hun praktijk om kunnen 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 elke van de middagen zal een selectie van jurisprudentie en literatuur ter beschikking worden gesteld aan de cursisten. Hierna volgt het voorstel voor de dagindelingen, met daarbij opgegeven de relevante onderwerpen

Dag 1 : 8 mei 2012: Setting the Scene, het begin, de financiële transactie

- 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 and conditions subsequent)
- Concernfinanciering
- Acquisitiefinanciering
- Gesyndiceerde leningen
- Securitatie
- Zekerheden (in hoofdlijnen, detail zie dag 2) en Oneigenlijke zekerheden en covenants (in detail)

¹ Legal Houdini Academy is een initiatief van Johan Jol, voormalig advocaat, Cohen-advocaat en general counsel NIBC Bank N.V., thans legal counsel ABN AMRO Bank N.V., zie www.legalhoudini.nl

Dag 2 : 12 juni 2012: Setting the Scene, de juridische zekerheden van de financiële transactie

- Verhaalsmogelijkheden, Achterstelling, Beperkt Verhaal
- Verrekening in en buiten faillissement
- Soorten Persoonlijke Zekerheidsrechten: Hoofdelijkheid, Borgtocht en Garantie
- Soorten Zakelijke Zekerheidsrechten: Pand, Hypotheek (pandrecht op aandelen: dag 4)
- Tot zekerheid waarvan
- Vaste-, Krediet- en Bankhypotheek
- Gevolgen overdracht / overgang vorderingen
- Een andere zekerheidsgerechtigde dan de crediteur
- Problemen bij uitwinning (inclusief overwaarde-arrangement)

Dag 3: 18 september 2012: Herstructuring van onderneming buiten insolventieprocedure

- 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
- De Business Cycle van de onderneming
- Hoe om te gaan met leverage: liquiditeit en solvabiliteit
- De verschillende stakeholders bij de onderneming (aandeelhouders, achtergestelde crediteuren, preferente crediteuren)
- Een Bona Fide Reddingsoperatie of Coma Bankieren (incl de Actio Pauliana, Nieuw geld tegen nieuwe zekerheden)
- Lessen van mislukte herstructureringen, het licht aan het einde van de tunnel criterium, reikwijdte van de onderzoeksplicht van de financiers
- Spelregels voor informele herstructureringen
- Juridische problemen bij herstructurering van schulden, waaronder het all creditors consent probleem, de collective action clauses en de debt for equity swap
- Spelregels voor de informele herstructurering

Dag 4: 23 oktober 2012: Pre-Insolventie en Insolventieperikelen, de buitenland route

- Kredietopzegging, te vroeg opzeggen ja/nee versus doormodderen ja/nee,
- Juridisch relevante elementen bij opzegging
- De executie van zekerheden via het pandrecht op aandelen en de aandelenexecutievariant, Security Trustee en herstructureringen (de SAS en het vervolg)
- Bodemverhuur en Doorstart
- Faillissement en haar crediteuren
- Verhaalsmogelijkheden

- Rangorde
- de Separatist (inclusief algemene versus bijzondere faillissementskosten, elementen discussie curator)
- Retentierecht, Reclamerecht en Eigendomsvoorbehoud