

## Dag 2: Herstructurering van onderneming: de juridische implementatie van de herstructurering (20 juni 2013)

### Inleiding

Deze dag staat in het teken van de juridische problemen bij de implementatie van de onderneming in moeilijkheden. De volgende onderwerpen komen aan de orde:

- De herstructurering van de balans
- 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
- Specifieke juridische problemen bij herstructurering van schulden, waaronder:
  - het unanimitieitsprobleem
  - de zogenaamde Collective Action Clausules
  - verschillende lagen van crediteuren
  - de Debt for Equity Swap (revisited)
- Executie van zekerheden via het pandrecht op aandelen en de aandelenexecutievariant, Security Trustee en herstructureringen (de SAS en het vervolg)
- De Buitenlandse Varianten voor grote ondernemingen
- Een mogelijk alternatief: Het nieuwe akkoord?

### Bronnen

Er is heel veel literatuur en informatie over dit onderwerp beschikbaar. Hierna volgt een overzicht van een beperkt aantal bronnen die als onderdeel van het materiaal worden uitgereikt (“Meegeleverde Bronnen”). Vergelijk voorts de sheets voor een aantal additionele bronnen.

### Meegeleverde Bronnen:

- Wettelijk faciliteren van (financiële) herstructureringen: het dwangakkoord, Johan Jol (2013), te vinden via: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/2013-03-18%20Artikel%20congres%20Resor%20Draft%2018%20maart%202013.pdf>
- Noodkrediet in Nood, Rolf Verhoeven en Johan Jol in Bancaire Zekerheid (2010), te vinden op: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/Noodkrediet%20finale%20versie%20clean.pdf>

- Financing in distress against security from an English, German and Dutch perspective: a walk in the park or in a mine field? E. Verwey, C. Bärenz, R. Connell and R.J. de Weijs, paper for Insol Europe Congress 2011, Venice, [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1950126](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1950126)
- Van boedelkrediet tot noodkrediet, L.W. Mooij, R.W.H.A. Verhoeven en J.T. Jol in Overeenkomsten en Insolventie (2012), deel 72, Serie Onderneming en Recht, te vinden op: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/2011-06-27%20boedelkrediet%20en%20noodkrediet.pdf>
- Gedwongen medewerking aan een debt for equity swap; een (on)mogelijkheid? Johan Jol in Jaarbundel 2010 Insolad, [http://www.legalhoudini.nl/images/upload/DES%20artikel%20versie%20concept%2017%20septemberdef\(1\).pdf](http://www.legalhoudini.nl/images/upload/DES%20artikel%20versie%20concept%2017%20septemberdef(1).pdf)
- Een tussenstand van de (voorgenomen) herstructureringsmaatregelen voor banken en eventuele lessen te leren voor (financiële herstructureren van) ondernemingen in het algemeen, Johan Jol in Jol in Overeenkomsten en Insolventie (2012), deel 72, Serie Onderneming en Recht, te vinden op: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/Contractuele%20herstructureringen%20en%20de%20Too%20Big%20To%20Fail%20issue%2024%20juni%202011verz.pdf>
- Herijking faillissementsrecht en het informeel akkoord: gemiste kans of opportunity voor een Nederlandse scheme of arrangement? Reinout Vriesendorp, Ruud Hermans en Klaas de Vries d.d. 8 april 2013, te vinden op: <http://www.eyesoninsolvency.nl/wp-content/uploads/2013/04/Concept-voor-Wetsvoorstel-Schuldsanering-rechtspersonen-met-Tvl-artikel-als-bijlage-Reinout-Vriesendorp-e.a.-12-april-20131.pdf>