

**Syllabus: Onderneming in zwaar weer: de mogelijkheden voorafgaande aan formele insolventieprocedure**

**Opsteller: Johan Jol, Legal Houdini Academy**

In dit deel van de cursus komen de volgende onderwerpen aan de orde:

1. Het redden van ondernemingen, keuze welke wel en welke niet
2. Strategie en Corporate Governance ondernemingen, de relevante stakeholders
3. Debt for equity swap: hoe maak ik van schuldeisers aandeelhouders?
4. Sanering van schulden in overleg met de schuldeisers
5. Selectieve uitwinning van zekerheden (pandrecht op aandelen) als herstructureringsmiddel
6. Contingency plannen: gebruik maken via rechtskeuzebeding van een UK scheme of arrangement (hybride procedure) om een sanering af te dwingen
7. De US Chapter 11 route
8. Comi (verplaatsing) teneinde gebruik te maken van buitenlandse insolventie/saneringsprocedures
9. Groeps insolventies

Voor de respectieve onderwerpen wordt het volgende materiaal bijgeleverd

**Het redden van ondernemingen, keuze welke wel en welke niet**

- Prof. Dr. Jan Adriaanse, Oratie: Moeten we ondernemingen in tijden van crisis redden (2012), te vinden op: <https://openaccess.leidenuniv.nl/bitstream/handle/1887/20169/Oratie%20Adriaanse.pdf?sequence=2>
- De Altman Z-score in civilibus, A.C. van Campen met verwijzing naar arrest Hof Arnhem 1 februari 2011, te vinden op: <http://www.vil.nl/Publicaties/Publicaties/2011-12%20Jaarrekeningenrecht%20De%20Altman%20Z-score%20in%20civilibus.pdf>

**Strategie en Corporate Governance ondernemingen, de relevante stakeholders**

- HR 13 juli 2007, JOR 2007, 178 (ABN AMRO)
- Wettelijk faciliteren van (financiële) herstructureringen : het dwangakkoord, Johan Jol in Herstructurering en insolventie: naar een Scheme of Arrangement (2013), te vinden op: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/2013-03-18%20Artikel%20congres%20Resor%20Draft%2018%20maart%202013.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-TvI-artikel-als-bijlage-Reinout-Vriesendorp-e.a.-12-april-20131.pdf>

#### **Debt for equity swap: hoe maak ik van schuldeisers aandeelhouders?**

- Hoge Raad 25 februari 2011, JOR 2011/115 (Inter Access)
- Johan Jol in Insolad 2010 bundel, gedwongen medewerking aan een debt for equity swap: een (on)mogelijkheid? Te vinden op: <http://www.legalhoudini.nl/images/upload/DES%20artikel%20versie%20concept%2017%20septemberdef.pdf>

#### **Sanering van schulden in overleg met de schuldeisers**

- 2001 Statement of Principles for a Global Approach to Multi-Creditor Workouts, The Insol principles, <http://www.insol.org/pdf/Lenders.pdf>
- World Bank Study 2012 Out-of-Court Debt Restructuring, <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/2230>

#### **Selectieve uitwinning van zekerheden (pandrecht op aandelen) als herstructureringsmiddel**

- Voorzieningenrechter Rb Adam 10 en 23 september 2009, JOR 2009, 340 (SAS)
- Ilse van Gasteren, Financiële herstructureringen door middel van uitwinning van een pandrecht op aandelen, FIP 2010, nr 1.

#### **Contingency plannen: gebruik maken via rechtskeuzebeding van een UK scheme of arrangement (hybride procedure) om een sanering af te dwingen**

- Client Memo Clifford Chance: International restructuring – have schemes of arrangement come of age? Te vinden op: [http://www.cliffordchance.com/publicationviews/publications/2011/05/international\\_restructuring-haveschemeso.html](http://www.cliffordchance.com/publicationviews/publications/2011/05/international_restructuring-haveschemeso.html)
- Prof. H.L.E. Verhagen en J.J. Kuipers: De erkenning van een Engelse scheme of arrangement door de Nederlandse rechter in Overeenkomsten en Insolventie, Serie Onderneming & Recht deel 72, p. 335 e.v.

### De US Chapter 11 route

- Vincent Vroom in FD 8 januari 2012, Amerikaans Failliet gaan
- Lloyd's List November 4, 2011, Marco Polo wins US Chapter 11 bragging rights, te vinden op: <http://evanflaschen.net/Marco%20Polo.pdf>
- **Andrew DeNatile and Jonathan D. Canfield in INSOL World Second Quarter 2013, Minimum Jurisdictional Threshold for U.S. Bankruptcy Courts in Cross-border Insolvency Cases**

### Comi (verplaatsing) teneinde gebruik te maken van buitenlandse insolventie/saneringsprocedures en Groepsinsolventies

- Does an international business enterprises group have one COMI or not, that is the question, Johan T. Jol, te vinden op: [http://www.legalhoudini.nl/images/upload/Short%20Paper%20JOL%20final%20version%2031072013\\_EN.pdf](http://www.legalhoudini.nl/images/upload/Short%20Paper%20JOL%20final%20version%2031072013_EN.pdf)