

FASE I: STRATEGIE

Om een onderneming te kunnen adviseren over de vraag of een WHOA-akkoord een mogelijke oplossing kan bieden voor de financiële problemen, hebben wij informatie nodig van de onderneming. Wij hebben de benodigde informatie hieronder voor u op een rij gezet. Vaak verstrekt u die informatie ons voorafgaand of tijdens een eerste bespreking. Deze informatie geeft ons de mogelijkheid om snel aan de slag te gaan met uw zaak. Aan de hand daarvan kunnen wij ons een eerste beeld vormen van de mogelijke oplossingsrichtingen, waarna wij gezamenlijk kunnen concluderen wat uw zaak nodig heeft. Een WHOA-traject is één van de mogelijke strategieën om financiële problemen aan te pakken. Indien een WHOA-akkoord de beste oplossing is, is er extra informatie nodig. Die informatie is beschreven onder het kopje 'Fase II: een WHOA-traject' op pagina 3 van dit document.

Onderneming

Wij willen ons graag een beeld vormen van de aard en achtergrond van de onderneming. In dat kader ontvangen wij graag:

- de statuten van uw onderneming
- een beschrijving van de onderneming, in welke branche is de onderneming actief, welke producten of diensten levert zij, hoe lang bestaat de onderneming al, hoeveel locaties en personeelsleden heeft zij, etc.
- de overeenkomsten die cruciaal zijn voor uw onderneming, zoals huurovereenkomsten of overeenkomsten met belangrijke leveranciers

Indien de onderneming uitmaakt van een grotere groep:

- een organogram

Oorzaak van de financiële problemen

Wij vernemen graag wat de belangrijkste oorzaken zijn van de financiële problemen. Worden deze bijvoorbeeld veroorzaakt door een te hoge schuldenlast, door aanhoudende verliezen en/of door het plotseling wegvallen van omzet? In hoeverre worden de financiële moeilijkheden veroorzaakt door vaste kostenposten, zoals loon-, huur- of rentekosten?

Doel

Met welk doel wil de onderneming de financiële problemen aanpakken? Is het doel om de onderneming zo veel als mogelijk te behouden, of is juist de gecontroleerde afwikkeling van het bedrijf beoogd?

Dreigend faillissement

Om voor de WHOA in aanmerking te komen, moet er sprake zijn van een situatie waarin het redelijkerwijs aannemelijk is dat de onderneming niet zal kunnen voortgaan met het betalen van haar schulden. Er moet dus sprake zijn van een dreigend faillissement. Dat kan blijken uit:

- een liquiditeitsprognose (korte en middellange termijn)

Andere documenten die relevant kunnen zijn om te beoordelen of er inderdaad sprake is van een dreigend faillissement zijn:

- de jaarrekeningen van de afgelopen drie boekjaren

- een actuele balans en winst- en verliesrekening, inclusief eventueel niet uit de balans bijkomende verplichtingen
- documenten waaruit blijkt welke pogingen er zijn ondernomen of overwogen om het tijt te keren. Denk daarbij aan trajecten om aanvullende financiering of nieuw kapitaal te verkrijgen, herfinancieringstrajecten, reorganisaties van het personeelsbestand, het afstoten of sluiten van bepaalde onderdelen van de onderneming etc.

Kapitaalsstructuur

Het is van groot belang om te weten hoe de onderneming gefinancierd is. Om een beeld te krijgen van de kapitaalsstructuur van de onderneming ontvangen wij graag:

- een overzicht van de schulden van de onderneming (dit mag in fase I een overzicht op hoofdlijnen zijn)
- aandeelhoudersregister en -overeenkomsten

Indien van toepassing op de onderneming:

- financieringsdocumentatie met betrekking tot kredietfaciliteiten, leningsovereenkomsten of andere schuldinstrumenten
- een overzicht van gevestigde pand- en hypotheekrechten
- indien reeds beschikbaar: de waarderingen van de in zekerheid gegeven goederen
- een overzicht van door groepsvennootschappen afgegeven garanties, borgtochten of hoofdelijke aansprakelijkstellingen
- *intercreditor agreements*

FASE II: EEN WHOA-TRAJECT

Indien een onderneming een WHOA-akkoord wil aanbieden, dient er veel informatie verzameld te worden. Deze informatie is nodig om het akkoord op te stellen, om dit ter stemming voor te leggen aan de schuldeisers en/of aandeelhouders en om uiteindelijk de rechter te kunnen vragen het akkoord te homologeren. Hieronder treft u een overzicht van de documenten die in ieder geval nodig zijn voor een WHOA-traject. Deze lijst is niet uitputtend. Afhankelijk van de zaak kan er meer informatie nodig zijn.

Schuldeisers en aandeelhouders:

- een lijst met alle (namen van) stemgerechtigde schuldeisers en aandeelhouders
- een lijst met de bedragen van de vorderingen van deze schuldeisers
- een lijst met de nominale bedragen van de aandelen van deze aandeelhouders

Financiële staat van de onderneming:

- de jaarrekeningen van de afgelopen drie boekjaren
- de actuele liquiditeitspositie door weergave van de kaspositie, ruimte onder de kredietfaciliteiten en mogelijke andere bronnen van liquiditeit
- de actuele staat van baten en lasten door weergave van de actuele balans en winst- en verliesrekening, inclusief eventueel niet uit de balans blijvende verplichtingen

Waarderingen:

- de reorganisatiewaarde van de onderneming (de waarde die naar verwachting gerealiseerd kan worden als het akkoord tot stand komt)
- de liquidatiewaarde van de onderneming (de opbrengst die naar verwachting gerealiseerd kan worden bij een vereffening van het vermogen van de schuldenaar in faillissement)
- de uitgangspunten en aannames die gebruikt zijn bij de berekening van de reorganisatie- en liquidatiewaarde
- een waardering van de in zekerheid gegeven activa
- een beschrijving van gevoeligheden en onzekerheden aangaande de waarderingen en de totstandkoming hiervan

Prognoses:

- een prognose van de balans en de winst- en verliesrekening voor een periode van twee jaar na de homologatie van het akkoord
- een maandelijkse cashflowprognose voor een periode van één tot twee jaar na homologatie
- een beschrijving van gevoeligheden en onzekerheden aangaande de prognoses en de totstandkoming hiervan

Reorganisatieplan:

- een beschrijving van de aard, omvang en oorzaak van de financiële problemen
- een beschrijving van de pogingen die zijn ondernomen om de financiële problemen op te lossen
- een beschrijving van de herstructureringsmogelijkheden die onderdeel zijn van het akkoord
- een beschrijving van de manier waarop deze maatregelen bijdragen aan een oplossing
- een beschrijving van de tijd die nodig is voor het uitvoeren van de maatregelen