

WET HOMOLOGATIE ONDERHANDS AKKOORD (WHOA)

ESSENTIE:

- Dwangakkoord ter voorkoming van surseance of faillissement
- Doel is reorganiserend vermogen van levensvatbare ondernemingen te versterken
- Kracht zit in mogelijkheid *onwillige* schuldeisers en aandeelhouders te binden aan akkoord
- Schuldenaar blijft tijdens procedure 'gewoon' bevoegd ('debtor-in-possession')
- Verplichtingen ten aanzien van werknemers zijn uitgezonderd
- Afgeleid van Britse 'Scheme of arrangement' en Amerikaanse 'Chapter 11-procedure'
- Te gebruiken voor verminderen/ herstructureren schuldenlast en wijzigen/beëindigen lopende knellende overeenkomst(en)

VOORBEREIDING:

- Voorzien dat "redelijkerwijs aannemelijk is dat de schuldenaar niet met het betalen van zijn schulden zal kunnen voortgaan" (dit kan geruime tijd vóór insolventie zijn)
- Op initiatief van schuldenaar, schuldeiser(s), aandeelhouder(s), PVT of OR
- Deponeren startverklaring, van belang voor pauliana- en verrekenrisico
- Keuze welke schuldeisers en/of aandeelhouders (niet) in akkoord te betrekken
- Keuze tussen besloten of openbare procedure

AKKOORD:

- Aanbieden van akkoord aan schuldeisers en/of aandeelhouders vindt plaats door:
 - schuldenaar zelf, eventueel met controle door een 'observator', of
 - een door de rechtbank aangestelde 'herstructureringsdeskundige'
- Diverse mogelijkheden: korting / afboeking deel vordering, uitstel van betaling, omzetting betalingsverplichting (bijv. debt for equity swap), etc.
- Wettelijk vereiste informatie opnemen, zoals waarde onderneming na herstructurering (reorganisatiewaarde) en bij faillissement (liquidatiewaarde)
- Aanbieden kan digitaal, bijvoorbeeld via een website na uitnodiging per e-mail

RECHTERLIJKE BETROKKENHEID VÓÓR AANBIEDING AKKOORD:

- Kan, maar is niet verplicht en uitsluitend op initiatief schuldenaar
- Afkondiging afkoelingsperiode (max. 2 x 4 maanden), toestaan verbruik goederen
- Toetsing van onderwerpen die voor aanbieding en homologatie van belang zijn, zoals:
 - Inhoud informatie akkoord, waardering, uitgangspunten, aannames
 - Klassenindeling, toelating tot stemming, stemprocedure
 - Aanwezigheid afwijzingsgronden

KLASSENINDELING:

- Vrijheid bij indeling in klassen, in principe op basis van wettelijke (voorrangs-)positie en/of behandeling in akkoord (bijv. separatisten, preferente en concurrente schuldeisers)

STEMMING & HOMOLOGATIE:

- Stemming per klasse, kan fysiek, schriftelijk of digitaal, ook in verschillende stemmingen
- Alleen uitgebrachte stemmen tellen; absentie leidt tot verlies van de stem
- Meerderheid van 2/3 vereist in een klasse, bepaald aan de hand van de omvang van de schulden, niet aan de hand van het aantal stemmers
- Bij aannname akkoord door 1 klasse kan rechtbank tot homologatie overgaan
- Als er wijzigingen plaatsvinden voor klasse schuldeisers die 'in the money' is, dient voor homologatie bij aannname akkoord door máár 1 klasse, die klasse het akkoord aan te nemen

BELANGRIJKSTE AFWIJZINGSGRONDEN:

- Ambtshalve, bijvoorbeeld:
 - Geen 'pre-insolventie toestand'
 - Informatieverplichting niet naar behoren vervuld
 - Nakoming onvoldoende gewaarborgd
- Op verzoek tegenstemmer(s) uit klasse die vóór het akkoord heeft gestemd:
 - Schuldeisers of aandeelhouders bij akkoord slechter af dan bij faillissement ('best interest of creditors' test')
- Op verzoek tegenstemmer(s) uit klasse die tegen het akkoord heeft gestemd, o.a.:
 - Kleine schuldeisers ontvangen zonder zwaarwegende grond niet ten minste 20%
 - Bij verdeling wordt ten nadele van tegenstemmende klasse zonder redelijke grond niet de wettelijke of contractuele rangorde gevolgd ('absolute priority rule')
 - Schuldeisers (m.u.v. separatisten) hebben geen cashout-optie voor liquidatiewaarde

TRAJECT & DOORLOOPTIJD:

