

## **Crediteurenvergadering Insel Air, 31 augustus 2018**

### **Verslag bewindvoerder**

#### **1. Inleiding**

- 1.1. In de surseance is tot nu toe een bedrag van tegen de ANG 164 miljoen ingediend (nog niet geverifieerd, dat stellen we uit tot een eventueel akkoord).
- 1.2. Ik wil in overleg met de vennootschap in deze vergadering aansturen op een verlenging van de surseance. De reden daarvoor is dat er uitzicht is op de totstandkoming van een koopovereenkomst op korte termijn, wat zou kunnen resulteren in een uitkering aan crediteuren.
- 1.3. Gisteren om vier voor half zes was de stand van zaken dat ik 110 machtigingen heb ontvangen, die meer dan ANG 130 miljoen aan schuldenlast vertegenwoordigen.

#### **2. Overzicht**

- 2.1. Mijn inleiding wil niet zeggen dat het goed gaat. Uit het laatste verslag blijkt wel dat de stand van zaken bij Insel niet goed is. De media hebben dat ook gesignaleerd en daar heldere kwalificaties aan verbonden.
  - 2.2. De situatie zou mogelijk minder slecht zijn geweest als de vennootschap in staat was geweest voldoende ontslagen door te voeren, maar de vennootschap heeft dat om haar moverende redenen niet willen en voorzover het ging om het afvloeien van een aantal piloten niet kunnen doen (wegens schending van anciënniteitsrechten).
  - 2.3. Gevolg is dat de vennootschap op dit moment nog zo'n 175 personeelsleden heeft. Dit is buitenproportioneel veel. De vennootschap heeft plannen om op korte termijn 45 tot 55 personeelsleden te ontslaan. Ik vrees dat Insel dan nog altijd véél overtalig personeel overhoudt en eigenlijk zou moeten uitkomen op zo'n 50 personeelsleden, voordat bij groei weer personeel aangenomen zou moeten worden, hoe pijnlijk dat in eerste instantie ook is.
  - 2.4. De vennootschap komt lopende belastingverplichtingen niet na. Het gaat om loonbelasting en sociale premies (AOV/AWW, AVBZ, ZV/OV and BVZ). Het land heeft dat aanvaard gelet op de kortetermijnvoordelen voor de connectiviteit en de werkgelegenheid.
  - 2.5. De belastingdienst is bereid om de postmoratoriumbelastingsschuld kwijt te schelden met 10% per jaar, zolang Insel na de surseance van betaling aan de lopende belastingverplichtingen blijft voldoen. Als Insel dus overgenomen en gesaneerd is, dan zou de belastingsschuld met tien jaar moeten verdwijnen.
  - 2.6. Er zitten nog wat haken en ogen aan het voorstel van de belastingdienst als het gaat om wat te doen met een eventuele opbrengst uit Venezuela, waar ik inmiddels niet
-

meer op vooruit wil lopen. Ook heb ik als bewindvoerder deze afspraak nog niet geratificeerd, en lijkt mij dat ik daarmee moet wachten totdat ik de gedachten van de toekomstige koper, als die er komt, over die afspraak ken, opdat het huidige management niet 10 jaar na zijn eigen aanstelling doorregeert. Dit zal in voorkomend geval allemaal onderdeel worden van afspraken rondom een eventueel crediteurenakkoord. Ik zal daar t.z.t. zodra er aanleiding voor is, uiteraard ook nog overleg over hebben met de rechter-commissaris.

- 2.7. De leasetermijnen worden gedeeltelijk betaald. Dat wil zeggen: de financial lease voor een F-50 toestel wordt betaald. Dat is met name relevant om een motor in eigendom te krijgen, die weer gebruikt kan worden op andere toestellen. De wetlease van Conviasa wordt betaald, zij het dat daar logistieke problemen zijn, met betaling aan Venezuela. Het geld blijft terugkomen, maar is gereserveerd en blijft beschikbaar. De operational lease van Beste Value Great Care wordt niet betaald. Daar is USD 750k openstaand, maar het gaat daar ook om toestellen waarvan er één al lang, en één kortere tijd niet gebruikt worden. Dat doet op zichzelf mogelijk niet af aan de betalingsverplichting en daarom heb ik ook aangedrongen op beëindiging van die contracten, maar dat is mogelijk nog niet eenvoudig, omdat onderdelen weer gebruikt worden voor een ander toestel. Dit is uiteraard iets waar een toekomstige koper snel mee zou moeten afrekenen.
- 2.8. Verdere leasecontracten zijn inmiddels beëindigd.
- 2.9. Insel is bij met de kosten van de surseance. De meeste recente salarisbeschikking is kort geleden omgezet in een factuur waarvan de betalingstermijn nog niet is verstreken.

### 3. Koper

- 3.1. Duidelijk is intussen wel dat de vennootschap zelf onvoldoende in staat is de nodige ombuigingen te realiseren en afhankelijk is van een koper.
- 3.2. Op dit moment zijn er twee kandidaten.
- 3.3. De eerste kandidaat is de One Laser Group. De andere kandidaat wil anoniem blijven tot na afronding van een due diligence onderzoek, dat nu gaande is.
- 3.4. OLG heeft een operationeel businessplan opgesteld en de andere kandidaat zal hetzelfde doen als de due diligence daar aanleiding voor geeft.
- 3.5. Het is de bedoeling dat ook de tweede kandidaat binnen een week of twee een businessplan paraat heeft.
- 3.6. Op dat moment zijn zowel OLG als de andere kandidaat in staat om een bod neer te leggen. Ik wil nu nog niet op de inhoudelijke kanten vooruitlopen, omdat ik de partijen vrijheid wil gevende komende weken hun gedachten vorm te geven.

#### 4. Complicaties

- 4.1. Met OLG is al langer onderhandeld. Daardoor kennen we inmiddels een aantal complicaties die zich kunnen voordoen.
- 4.2. De koop is gericht op het totstandbrengen van een crediteurenakkoord. Eén van de vereisten daarbij is dat de uitkering aan crediteuren voldoende verzekerd is. OLG dacht eerder nog aan een dealstructuur waarbij uitkeringen aan crediteuren naar mijn inzicht onvoldoende verzekerd waren, en overweegt daarom op dit moment alternatieven. Uiteindelijk zal de mate van zekerheid die geboden kan worden één van de beslissende punten zijn voor de vraag of ik als bewindvoerder een akkoord bij de crediteuren kan aanbevelen. Het andere essentiële gezichtspunt is uiteraard het percentage dat crediteuren op hun vordering zullen ontvangen en de termijn waarop dat kan gebeuren.
- 4.3. Een andere complicatie houdt hiermee verband dat de koop van de vennootschap in verband met vergunningen gestructureerd moet worden als een aandelentransactie. Dat betekent dat de huidige aandeelhouders hun aandelen zullen moeten overdragen aan de koper. De ter beschikking te komen koopprijs zal vervolgens bestemd moeten worden voor de crediteuren.
- 4.4. De complicatie is dat de aandeelhouders zich tegenover een consortium van schuldeisers met Insel Air garant hebben gesteld voor schulden van Best Value Great Care, de maatschappij waarmee de aandeelhouders toestellen aan Insel leasen.
- 4.5. De aandeelhouders lijken op dit moment nog niet bereid om enerzijds, in zekere zin om niet, afstand te doen van hun aandelen in Insel Air, terwijl zij anderzijds vanuit het consortium worden aangesproken voor de volledige garantieclaim, die, zo stellen zij, toch ook wel erg is opgelopen, omdat Insel sinds de surseance de verplichtingen aan BVGC niet goed nakwam. Het consortium heeft zich tot nu toe niet bereid getoond met minder genoeg te nemen.
- 4.6. Zodra de businessplannen van beide kandidaten gereed zijn, is er dus alle aanleiding voor mij om zowel de aandeelhouders als het consortium aan tafel te krijgen om het eens te worden over de koopovereenkomst en het op die basis door Insel aan te bieden akkoord.
- 4.7. Ik vertrouw erop dat uiteindelijk alle betrokken partijen dan hun verantwoordelijkheid zullen nemen voor het bereiken van overeenstemming, ook in het belang van alle andere crediteuren.

#### 5. Vooruitzichten voor de korte termijn

- 5.1. Wat mij betreft zouden we binnen een maand moeten weten of en met welke partij naar alle waarschijnlijkheid overeenstemming bereikt wordt.

- 5.2. We zouden dan binnen een maand of twee een concept akkoord moeten kunnen deponeren, of in ieder geval duidelijkheid moeten hebben over de verdere gang van zaken.
- 5.3. Als er geen overeenstemming wordt bereikt, of er is voor het eind van het jaar geen zicht op een akkoord, dan zal ik rond de jaarwisseling in overleg treden over omzetting van de surseance in faillissement.

#### **6. Stemming voortzetting surseance**

- 6.1. Ik zou daarom willen aanbevelen dat de crediteuren stemmen voor verlenging van de surseance van betaling. Daarbij realiseer ik mij dat het gerecht aan de verlenging voorwaarden zal willen stellen omdat positieve resultaten nog altijd uitblijven.

\*\*\*\*\*