

A man and a woman are seated at a white table in a modern office environment. The man, on the left, is wearing a dark blue checkered suit jacket, a light blue shirt, and a brown tie. He is smiling broadly at the camera. The woman, on the right, has long blonde hair and is wearing a light pink long-sleeved top. She is looking towards the man and smiling. The background is a blurred office space with large windows and a blue-tinted overlay.

WHOA

WAT IS DE WHOA EN HOE PAK JE HET AAN?

Yur.
ADVOCATEN &
CONSULTANTS



WHOA

WAT IS DE WHOA EN HOE PAK JE HET AAN?

Yur.
ADVOCATEN &
CONSULTANTS

WET HOMOLOGATIE ONDERHANDS AKKOORD

Met de WHOA kun je als bedrijf je schulden reorganiseren. Daar zijn een aantal voorwaarden aan verbonden. En je zult als bedrijf een aantal stappen moeten doorlopen om tot een akkoord via de WHOA te komen. Welke? Dat leggen we je graag in dit document uit. Net als de werking van de WHOA, de mogelijkheden en verschillende scenario's. Zo hopen we al je vragen over de WHOA te beantwoorden.

Heb je na het lezen hiervan toch nog een vraag over de WHOA?
Of behoefte aan advies over jouw specifieke bedrijfssituatie?
Aarzel dan niet om contact op te nemen. We helpen je graag.

WAT IS DE WHOA?

De Wet homologatie onderhands akkoord (WHOA) introduceert een regeling voor een dwangakkoord buiten surseance van betaling of faillissement. Met welk doel? Dat levensvatbare bedrijven niet onnodig failliet worden verklaard. De rechtbank kan met de WHOA een onderhands akkoord tussen een bedrijf en zijn schuldeisers bekrachtigen (homologeren). Net als een akkoord tussen het bedrijf en de aandeelhouders over een herstructurering.

Wanneer de WHOA van toepassing is? Als het redelijkerwijs aannemelijk is dat een bedrijf z'n schulden niet kan betalen, dan kan het zijn schuldeisers en aandeelhouders, of een aantal van hen, een akkoord aanbieden. Tenzij blijkt dat dit niet in het gezamenlijk belang van de schuldeisers is.

WAT BEREIK JE MET EEN AKKOORD?

WIJZIGING IN RECHTEN VAN SCHULDEISERS

Een akkoord kan wijzigingen aanbrengen in de rechten van schuldeisers. Als bedrijf mag je zelf bepalen hoe het akkoord wordt ingericht. Het akkoord kan bijvoorbeeld bestaan uit een gedeeltelijke kwijtschelding van schulden, of een uitstel van betaling van deze schulden. Hierbij geldt dat de MKB-schuldeiser (minder dan 50 werknemers, die voldoet aan de vereisten van artikel 2:395a of artikel 2:396 BW) minimaal 20% op zijn vordering voldaan moet krijgen. Tenzij er zwaarwegende gronden zijn om dat niet te doen. Op basis van de WHOA kunnen ook de rechten van de preferente en de zekerheidsgerechtigde schuldeisers worden gewijzigd.

LOPENDE OVEREENKOMSTEN

Met de WHOA kunnen ook lopende overeenkomsten eenzijdig worden beëindigd, zoals een huurovereenkomst die je normaal gesproken niet kunt opzeggen. Als de wederpartij hier niet mee instemt, dan kan aan de rechter worden gevraagd om toestemming te verlenen voor het eenzijdig opzeggen van de overeenkomst. Arbeidsovereenkomsten zijn een uitzondering, die kunnen niet op deze manier worden opgezegd.

WIJZIGING IN RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS

Naast een wijziging van rechten van de schuldeisers, kan het akkoord ook bestaan uit een wijziging van rechten van de aandeelhouders. Denk aan een akkoord waarbij sprake is van een 'debt for equity swap': de vordering van een schuldeiser wordt omgezet in aandelen.

AKKOORD AAN BEPAALDE GROEP AANBIEDEN

Tenslotte kan een bedrijf ook een akkoord aanbieden aan een bepaalde groep schuldeisers of aandeelhouders. Bijvoorbeeld een akkoord dat zich uitsluitend richt op de herstructurering van de schulden ten aanzien van de financiers. In dat geval zijn alleen de financiers gerechtigd om over het akkoord te stemmen. Na de homologatie zijn ook alleen zij aan het akkoord gebonden.

HOE ZIET DE KLASSENINDELING ERUIT?

Met de WHOA kunnen schuldeisers en aandeelhouders worden ingedeeld in verschillende klassen. Schuldeisers en aandeelhouders die tot een andere rang behoren, worden in een verschillende klasse ingedeeld. Dit gebeurt in twee situaties.

Ten eerste als de rechten die zij hebben in het geval het vermogen van de schuldenaar in faillissement wordt vereffend. Of als de rechten die zij krijgen op basis van het akkoord zodanig verschillend zijn, dat van een vergelijkbare positie geen sprake meer is. Zo wordt onder andere onderscheid gemaakt tussen separatisten (zoals pandhouders), preferente (zoals de belastingdienst) en concurrente schuldeisers.

Daarnaast kan ook gekeken worden of een schuldeiser een eigendomsvoorbehoud heeft bedongen of een retentierecht uitoefent.

Als het akkoord betrekking heeft op verschillende categorieën schuldeisers en aandeelhouders, dan:

- moeten de verschillende categorieën schuldeisers en aandeelhouders in verschillende klassen worden ingedeeld;
- moet iedere klasse een voorstel krijgen dat aansluit op de rechten van de desbetreffende schuldeisers of aandeelhouders, en
- moet in iedere klasse een afzonderlijke stemming over het akkoord plaatsvinden.

ÉÉN CATEGORIE SCHULDEISERS IN VERSCHILLENDE KLASSEN INDELEN

Eén categorie schuldeisers kan worden onderverdeeld in verschillende klassen. Als bedrijf kun je vervolgens een aanbod doen aan de verschillende klassen. Het gevolg is dat de ene klasse beter wordt bedeed dan de andere klasse. Wil een dergelijk akkoord voor homologatie in aanmerking komen? Dan moet het bedrijf ervoor zorgen dat:

- de minder bedeelde klasse met de vereiste meerderheid met het akkoord instemt, of
- het een redelijke grond aandraagt voor zijn keuze om een onderscheid te maken. En moet het aantonen dat de schuldeisers in de minder bedeelde klasse daardoor niet in hun belangen worden geschaad.

WANNEER WORDT EEN AKKOORD GEHOMOLOGEERD?

Als tenminste één stemklasse instemt met het akkoord, kun je als bedrijf de rechtbank verzoeken om het akkoord te homologeren. Homologatie is goedkeuring van een overeenkomst door de rechter. Dat betekent dat de rechter akte neemt van het akkoord, waardoor dit authentiek en direct uitvoerbaar wordt.

Een akkoord kan alleen door de rechter worden goedgekeurd als minimaal een 2/3 meerderheid (van de vorderingen) binnen één klasse voor het akkoord stemt. Het akkoord mag er niet toe leiden dat één van de betrokken klasse in een nadeliger positie komt dan in een faillissementssituatie.

Deze instemmende stemklasse moet bestaan uit schuldeisers die bij een faillissement van het bedrijf waarschijnlijk een uitkering zullen krijgen. Is het akkoord alleen gericht op schuldeisers die geen uitkering kunnen verwachten in een faillissement? Dan geldt deze eis niet.

Nadat je als bedrijf de rechtbank hebt verzocht om het akkoord te homologeren, zal de rechtbank zo snel mogelijk een datum prikken voor een zitting waarin het homologatieverzoek wordt behandeld. Dit is tussen de acht en veertien dagen na indiening van het homologatieverzoek. Tot op de dag van de zitting kunnen alle stemgerechtigden een verzoek doen bij de rechtbank om het homologatieverzoek af te wijzen. Zij kunnen hiervoor een beroep doen op een aantal algemene en aanvullende afwijzingsgronden, die in de wet zijn opgenomen.





WAT ZIJN DE GEVOLGEN VAN HOMOLOGATIE?

Als een akkoord door de rechtbank wordt gehomologeerd, dan geldt dit voor het bedrijf en alle stemgerechtigde schuldeisers en aandeelhouders. Met het vonnis van de homologatie kunnen de stemgerechtigde schuldeisers direct betaling afdwingen. Op het moment dat je als bedrijf het akkoord niet nakomt, ben je ook verplicht om de schade van de stemgerechtigde schuldeisers of aandeelhouders, te vergoeden.

WELKE VERZOEKEN ZIJN ER NOG MEER?

Naast het verzoek tot homologatie, kunnen ook andere verzoeken worden ingediend bij de rechtbank. Zoals een verzoek tot afkondigen van een afkoelingsperiode. Zo kunnen schuldeisers geen faillissement aanvragen en ook geen beslag leggen op de spullen. Ook kan worden gevraagd om beslagen op te heffen die reeds zijn gelegd. Dit wordt niet altijd toegewezen. De rechter beoordeelt dit per geval.

ONZE AANPAK

Om tot een WHOA akkoord te komen, doorlopen we de volgende stappen. Let wel: dit is een globale indicatie van onze aanpak. Per case beoordelen we of er nog andere zaken zijn om te regelen.

1 INVENTARISATIE EN INTAKE

- Bepalen wat het doel van het crediteurenakkoord is en of dat bereikt kan worden.

2 QUICKSCAN VAN DE SITUATIE

- Schulden;
- Lopende overeenkomsten;
- Rechten van schuldeisers zoals pandrechten etc.;
- Waarde van de inventaris door een taxatie te laten uitvoeren;
- Welk bedrag er beschikbaar kan en moet komen voor het aanbieden van een akkoord aan de schuldeisers;
- Wel of geen observator aanstellen;
- Wel of geen herstructureringsdeskundige aanstellen;
- Wel of geen afkoelingsperiode verzoeken aan de rechtbank;
- Bepalen of de rechtbank moet worden verzocht beslagen op te heffen;
- Bepalen of een verzoek tot faillietverklaring moet worden geschorst;
- Bepalen of dat aan de rechtbank machtiging moet worden gevraagd voor een rechtshandeling.

3 PLAN VAN AANPAK MAKEN

- Een schets van het traject dat volgt;
- Bepalen of de WHOA een geschikt instrument is;
- Omschrijving van de uitdagingen en hoe we die gaan tackelen;
- Indicatie van de financiële middelen die nodig zijn;
- Inschatten of adviseurs uit andere disciplines nodig zijn (fiscaal, accountant, taxateur, makelaars etc.).

4 STARTVERKLARING INDIENEN BIJ DE RECHTBANK

- Eventueel verzoeken aan de rechtbank om een observator of herstructureringsdeskundige aan te stellen;
- Eventueel verzoeken aan de rechtbank om een afkoelingsperiode of andere voorziening te gelasten.

5 AKKOORD MAKEN EN AANBIEDEN

- Maken van het akkoord;
- Aanbieden van het akkoord aan de schuldeisers;
- Organiseren van een stemming over het akkoord.

6 VERZOEK HOMOLOGATIE AKKOORD AAN RECHTBANK

- De rechtbank verzoeken om het akkoord te homologeren.

7 UITVOEREN AKKOORD

- Na homologatie akkoord, moet het akkoord worden uitgevoerd.

WHOA TEAM



mr. M. (Margriet) Kooiman
Advocaat

 kooiman@yur.nl



mr. M. (Maarten) Meijer
Advocaat

 meijer@yur.nl



mr. J.A.TH. (Jochem) van den Berg
Advocaat

 vandenberg@yur.nl



mr. P.C.M. (Patrique) Ouwens
Advocaat

 ouwens@yur.nl



mr. G.J. (Jeroen) Schras
Advocaat

 schras@yur.nl



yur.nl