

Het Gerecht in Eerste Aanleg van Curaçao
Datum indiening 20 november 2018
Zaaknummer: F 82117-82118 en 82276

Ontwerp-crediteurenakkoord

Inzake

INSEL AIR INTERNATIONAL BV ("Insel Air" of de "Vennootschap")

Gevestigd te Curaçao

1. Inleiding

- 1.1. De in de Turks and Caicos Islands gevestigde luchvaartmaatschappij **INTERCARIBBEAN AIRWAYS LTD** ("interCaribbean") heeft zich bereid verklaard alle aandelen in Insel Air te kopen voor USD 1 en ter delging van (pre- en postmoratorium)schulden alsmede ter incasso van een vordering die Insel Air op de Venezolaanse staat heeft, ter beschikking te stellen een bedrag van **USD 11.050.000** over een periode van negen jaar, onder de voorwaarde dat er een crediteurenakkoord tot stand komt.
- 1.2. Insel Air heeft mij als bewindvoerder verzocht namens haar een voorstel voor een akkoord dat Insel Air aan haar crediteuren wil aanbieden, ter goedkeuring voor te leggen. Ik voldoe hiermee aan dit verzoek.
- 1.3. Het akkoord voorziet in spoedige betaling van een bedrag van (indicatief, naar verwachting) ANG 3081 aan alle crediteuren, binnen 3 maanden na homologatie. 100% van de vorderingen van twee derden van de crediteuren en 100% betaling van de postsurseanceschulden. Daarvoor is gekozen in het belang van de gezamenlijke schuldeisers:
 - 1.3.1. Om het akkoord te laten slagen is, naast andere voorwaarden, steun van twee derde van de pré-surseancecrediteuren nodig. Met 1247 geregistreeerde schuldeisers, lijkt praktisch ondoenlijk om tijdig, vóór 4 december 2018, voldoende stemvolmachten te vergaren. Dat zou het akkoord als geheel, en iedere uitkering aan post- en pré-surseancecrediteuren in gevaar brengen.
 - 1.3.2. Een groot aantal van de schuldeisers kan op korte termijn geheel voldaan worden, terwijl dat in absolute bedragen slechts licht drukt op het beschikbare budget en zo de grotere schuldeisers in absolute bedragen slechts zéér weinig en derhalve niet onredelijk benadeelt.
 - 1.3.3. Daar komt bij dat veel van de grotere schuldeisers ook postmoratoriumcrediteuren en handelspartners van Insel Air zijn, die gebaat zijn bij het slagen van het akkoord, omdat het nu voorliggende plan voorziet in,

uiteindelijk, betaling van 100% van de postmoratoriumschulden en uiteindelijk, desgewenst, kan leiden tot voortzetting van de handelsrelatie.

- 1.4. Ik acht het nu voorliggende akkoord het hoogst haalbare. Aangezien bovendien alle crediteuren op korte termijn een uitkering van tot (indicatief) ANG 3081 zullen ontvangen, terwijl het enige alternatief is dat geen van de crediteuren enige uitkering zou ontvangen, adviseer ik de crediteuren ter crediteurenvergadering vóór dit akkoord te stemmen. De crediteurenvergadering zal plaatshebben op 4 december 2018, om 1500 uur, in het Gemeenschappelijk Hof van Justitie.
- 1.5. Die crediteuren die wensen in te stemmen, kunnen de als bijlage 1 aangehechte machtiging invullen en (bij voorkeur per e-mail) aan mij terugsturen.

2. Inhoud akkoord

2.1. Het akkoord voorziet in:

- 2.1.1. interCaribbeans terbeschikkingstelling van USD 11.050.000 in een periode van negen jaar aan een door de bewindvoerder aan te wijzen partij, de Escrow Agent. Mogelijk is dat bewindvoerder zichzelf aanwijst.
- 2.1.2. Beschikbaarstelling van USD 1.550.000 zal geschieden binnen drie maanden na homologatie. Overigens zal telkens een jaar nadien, of zoveel eerder als mogelijk, een bedrag van (ongeveer) USD 1.055.555 betaald worden, totdat uiterlijk negen jaar nadien het gehele bedrag van USD 11.050.000 beschikbaar zal zijn gesteld.
- 2.1.3. Een betaling van (naar verwachting, ongeveer) ANG 3081 op iedere pré-surséancevordering, of bij lagere vorderingen, dat lagere bedrag. Het precieze bedrag zal dat bedrag zijn dat nodig is om de vorderingen van twee derden van de crediteuren volledig te voldoen. Deze betaling wordt verricht binnen 3 maanden na homologatie van een akkoord. Samen met de betaling van de kosten van de surséance zal deze betaling de USD 1.500.000 naar verwachting niet overschrijden.
- 2.1.4. Betaling op korte termijn van een budget van USD 50.000 ter delging van kosten om de vordering op Venezuela te incasseren. De opbrengst daarvan wordt, na aftrek van kosten aangewend ter betaling van partijen met zekerheidsrechten op die vordering. Het restant wordt aangewend om met voorrang de postmoratoriumcrediteuren te voldoen en daarna, *pro rata parte*, de onbetaald gebleven pré-surséancecrediteuren,
- 2.1.5. Betaling, voor zover mogelijk, van alle postsurséanceschulden (inclusief enige latente verplichtingen), tot 1 november 2018, totaal begroot op USD 8.2 miljoen over een periode van acht jaar, of zoveel eerder als mogelijk en voor zover niet reeds voldaan uit de opbrengst van de Venezuelaclaim.
- 2.1.6. Uitkering van het restant, afhankelijk van mee- of tegenvallers, over uiterlijk negen jaar, of zoveel eerder als mogelijk.
- 2.1.7. Kosten ter uitvoering van de regeling zullen, voor zover gemaakt, telkens met voorrang worden verrekend met de ter beschikking te stellen bedragen.
- 2.1.8. Nakoming van de verplichtingen zal jaarlijks steeds voldoende worden gewaarborgd als bedoeld in art. 261 Failissementsbesluit door een

kredietfaciliteit van een bank, een bankgarantie, zekerheden op activa, niet zijnde aandelen in Insel Air en/of een combinatie hiervan.

2.1.9. Stemgerechtigde schuldeisers met een pré-surseancevordering en een postsurseancevordering, die instemmen met het akkoord, worden geacht in ieder geval ook in te stemmen met de voorgestelde wijze van afdoening van postsurseancevorderingen.

3. Pré-surseanceschulden

3.1. Een overzicht van de pré-surseancevorderingen is als bijlage 2 aan dit document gehecht.

4. Postsurseanceschulden

4.1. Een overzicht van de postsurseanceschulden is overgelegd als bijlage 3.

5. Latente verplichtingen

5.1. Latente verplichtingen als bedoeld in 2.1.5 zijn

5.1.1. Mogelijke buitenlandse (pseudo-)dwangcrediteuren, die zich naar buitenlands recht niet aan een akkoord gebonden behoeven te achten. Naar verwachting zullen alle buitenlandse crediteuren uiteindelijk ook gebonden zijn. Deze verplichting wordt uiteindelijk op nihil begroot.

5.1.2. Kosten voor tickets voor vluchten die Insel Air voor overname verkocht heeft, maar die na overname door interCaribbean worden uitgevoerd. Deze verplichting wordt op USD 750.000 begroot.

5.1.3. Kosten voor het uitvoeren van Starmilesverplichtingen die zijn opgebouwd vóór 1 november 2018, gemaximeerd op USD 600.000.

6. Indicatief restbedrag dat uiteindelijk nog beschikbaar komt voor de crediteuren, de Venezuelacclaim buiten beschouwing gelaten

6.1. Op grond van deze begroting zouden de concurrente crediteuren die niet volledig voldaan zijn, nog een bedrag van USD 1.300.000 ontvangen, *pro rata parte* te verdelen. Dit zou neerkomen op een uitkering van ongeveer 1.4%, maar kan ook iets hoger uitvallen of in slechtste geval zelfs nul zijn, afhankelijk van mee- en tegenvallers.

6.2. Helder is dat deze schuldeisers dus uitsluitend een betekenisvolle nabetaling zullen kunnen verwachten, wanneer de Venezuelavordering geïncasseerd wordt.

Namens Insel Air,

R.F. van den Heuvel

Bewindvoerder