

GERECHT IN  
EERSTE AANLEG

2017 MAY 16 AM 10 33

OPENBAAR VERSLAG - 01

<b>Sursiet</b>	InselAir Aruba N.V.
<b>EJ nummer</b>	454 van 2017
<b>Datum beschikking</b>	15 mei 2017
<b>Bewindvoerder</b>	J.M. de Cuba
<b>Medewerker(s)</b>	D.W. Ormel/S.J. Jacobs
<b>Verslagperiode</b>	7 maart 2017 tot en met 15 mei 2017
<b>Bestede uren in verslagperiode</b>	PM
<b>Bestede uren totaal</b>	PM



A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be the initials "J.M." followed by a flourish.

## 1. Inleiding/algemeen

Blijkens haar inschrijving in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Aruba is de Vennootschap op 30 maart 2009 opgericht en zijn de statuten van de Vennootschap voor de laatste maal gewijzigd bij akte van 19 februari 2013. De Vennootschap heeft blijkens haar statuten o.a. ten doel: het uitoefenen van het luchtvaartbedrijf, waaronder begrepen het onderhouden van luchtverbindingen door middel van geregelde en/of ongeregelde vluchten (...).

Naar de bewindvoerder heeft kunnen opmaken aan de hand van de inleidende paragraaf van de “*Notes to the Financial Statements*” behorende bij de “*Compilation Report and Financial Statements for the year ended December 31, 2013*” heeft de Vennootschap aanvankelijk (op Aruba) als vertegenwoordiger opgetreden van (de op Curaçao gevestigde) InselAir International B.V. Bij landsbesluit van 27 maart 2013 is aan de Vennootschap vergunning verleend voor geregeld vervoer van personen, dieren, goederen of post met luchtvaartuigen met Aruba als begin-, eind- of tussenstation (...). In december 2013 is de Vennootschap vervolgens aangevangen met haar luchtvaartactiviteiten met een vloot die sindsdien is uitgegroeid tot zeven (7) luchtvaartuigen. De vloot bestaat uit een drietal Fokker 70 toestellen (alle drie ouder dan twintig (20) jaar) en een viertal MD's (Mc Donnell Douglas MD80) (eveneens –zeer- oude toestellen). Al deze vliegtuigen zijn geleased.

Uit een in Februari 2017 verschenen rapport van de Inspectie Leefomgeving en Transport (ILT) (onderdeel van het Nederlandse Ministerie van Infrastructuur en Milieu) blijkt dat in reactie op een aantal technische incidenten er eind 2016 bij de DCA (Department of Civil Aviation) twijfel is gerezen over de luchtwaardigheid van aanvankelijk alleen de MD80-vloot. Er is toen een vliegverbod opgelegd. De MD80 toestellen bevonden zich toen niet op Aruba. Voorts blijkt uit genoemd rapport van het ILT dat in reactie op technische incidenten bij de Fokker 70-vliegtuigen in combinatie met het onjuist toepassen van onderhoudsprocedures het vliegverbod in Januari 2017 is uitgebreid tot de Fokker 70-vloot. DCA heeft een aantal voorwaarden aan de Vennootschap gesteld om het vliegverbod te kunnen opheffen maar aan deze voorwaarden heeft de Vennootschap niet voldaan. Toen de voorlopige surseance van betaling op 7 maart 2017 werd verleend was geen van de toestellen in gebruik en lag de bedrijfsvoering stil. De aan de Vennootschap verleende AOC (*air operator's certificate*) was toen nog (en is thans nog steeds) van kracht.

Volgens het aandeelhoudersregister en de overige documentatie die de Vennootschap met het verzoekschrift tot verlening van surseance van betaling heeft overgelegd blijkt dat de Vennootschap (toen) de volgende aandeelhouders heeft (had):

- Global Credit & Debt Management Ltd, gevestigd te Anguila (12.39%);
- Willemstad Private Equity Fund B.V., gevestigd te Curaçao (20.67%);
- Galmstrom Holding, gevestigd te Curaçao (5.28%);
- Ross & Ross Holding Investment N.V., gevestigd te Curaçao (23.77%);
- Inversiones Torre del Mar S.A., gevestigd te BVI (5.56%);
- Caribbean Investments Holding B.V., gevestigd te Curaçao (9.47%);
- Maduro Holding B.V., gevestigd te Curaçao (4.01%);
- SPF Cas Abou, gevestigd te Curaçao (18.85%).

wier aandelen door CFS Aruba N.V. als *nominee shareholder* worden/werden gehouden.

De Vennootschap is gelieerd aan het op Curacao gevestigde InselAir International B.V. Naar de bewindvoerder heeft vernomen heeft de Vennootschap dezelfde aandeelhouders als InselAir International B.V. maar is er sprake van een onafhankelijke vennootschapsrechtelijke structuur. Tegelijkertijd blijkt uit een eerste onderzoek reeds een grote mate van verwevenheid, zowel op het gebied van personeelszaken als op het gebied van operationele en financiële zaken. InselAir International B.V. heeft eveneens surseance van betaling aangevraagd. Anders dan bij de Vennootschap het geval is is de onderneming van InselAir International B.V. niet gestaakt. Die vennootschap maakt een reorganisatie door onder leiding van een interim manager en op basis van een zgn. “*Stabilization Plan*” dat mogelijk wordt gemaakt door financiële ondersteuning van de Regering van Curaçao. Een en ander ligt vast in een “*Loan and Share Pledge and Usufruct Agreement*” van 27 januari 2017 aangegaan door aan de ene kant de Regering van Curaçao en aan de andere kant InselAir International B.V., InselAir Aruba N.V., Best Value Great Care N.V. en nog een tiental partijen (waaronder de aandeelhouders en lease maatschappijen).

Op grond van deze overeenkomst heeft de Regering van Curaçao krediet ter beschikking gesteld voor de uitvoering van het *Stabilization Plan* voor een “*preliminary sum*” van USD 15.000.000, uit te betalen in tranches en volgens een in de overeenkomst vastgestelde procedure. Als zekerheid voor de terugbetaling van het krediet hebben partijen het recht van vruchtgebruik (“*usufruct*”) (mede inhoudende stemrecht) van (51% van) de aandelen verleend en zijn die aandelen voorts verpand aan de Regering van Curaçao. Als zekerheid voor de terugbetaling van het krediet hebben InselAir International B.V. en InselAir Aruba N.V. voorts een pandrecht verstrekt aan de Regering van Curaçao op hun vorderingen op derden (“*Deed of Disclosed Pledge and Undisclosed Pledge of Receivables*”). De bewindvoerder heeft niet

kunnen vaststellen of en zo ja in hoeverre de Vennootschap onderdeel vormt van het *Stabilization Plan*, noch of een of meerdere tranches ten goede zijn gekomen van de Vennootschap. In ieder geval is het zo dat noch de Vennootschap noch InselAir International B.V. een beroep heeft gedaan op de bewindvoerder voor bijstand of machtiging voor enige rechtshandeling in dat verband.

## 2. Inventarisatie van het actief

De bewindvoerder heeft enkel de beschikking over de *Compilation Report and Financial Statements for the year ended December 31, 2013* (verder: "Jaarrekening 2013") en die over 2014 ("Jaarrekening 2014"). Daaruit heeft de bewindvoerder kunnen opmaken dat de Vennootschap (over die jaren) over de volgende activa beschikt:

- |                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| a. <i>Cash and Cash Equivalents</i>  | (2013 AWG 692.777 – 2014 AWG 8.566.728);   |
| b. <i>Accounts Receivables</i>       | (2013 AWG 260.147 – 2014 AWG 5.441.503);   |
| c. <i>Other Receivables</i>          | (2013 AWG 327.831 – 2014 AWG 543.385);     |
| d. <i>Financial Fixed Assets</i>     | (2014 AWG 46.071.618);                     |
| e. <i>Tangible Fixed Assets</i>      | (2013 AWG 645.666 – 2014 AWG 2.472.635);   |
| f. <i>Pre-operating Expenditures</i> | (2013 AWG 2.934.370 – 2014 AWG 2.418.425). |

Ad a. Per 31 december 2014 stond er een bedrag van AWG 8.556.728 op de balans, verspreid over een tiental banken waarvan Banco Occidental de Descuento Venezuela het hoogste bedrag onder zich had, te weten AWG 6.536.992.

De bewindvoerder heeft het verloop van de saldi op de verschillende bankrekeningen sinds 31 december 2014 nog niet kunnen analyseren.

Ad b. Uit de Jaarrekening 2013 noch uit de Jaarrekening 2014 blijkt wat deze post precies inhoudt. De bewindvoerder zal daar in de komende verslagperiode onderzoek naar doen.

Ad c. Het betreft blijkens de toelichting op de jaarrekeningen met name "*deposits*" in verband met de huurovereenkomsten en andere verplichtingen waaronder voor de lease van "MD83" voor een bedrag van AWG 270.000 en een *deposit* van AWG 383.174 ten behoeve van ARC (Airlines Reporting Corporation).

Ad d. Het betreft een zeer substantiële post (AWG 46.071.618) die in 2014 voor het eerst op de balans verschijnt. Uit de toelichting op de Jaarrekening 2014 blijkt dat het vorderingen betreft op de Venezolaanse staat waarvoor de Vennootschap per 1 maart 2016 een "*letter of interest*" (of "*debt purchase agreement*") zou hebben ondertekend met Sunland Group Corporation op

grond waarvan de Vennootschap haar vorderingen op de Venezolaanse staat zou hebben verkocht en overgedragen. De aard en omvang van deze vordering en de met Sunland Group Corporation ondertekende overeenkomst alsook de vraag of en in hoeverre Sunland Group Corporation aan deze overeenkomst heeft voldaan zullen in de komende verslagperiode worden onderzocht.

Ad e. Het betreft bedrijfsmiddelen (kantoorinrichting – “FF&E”, computers, voertuigen, “flight equipment” en andere zaken.

Ad f. Het betreft voorgeschoten kosten/aanloopkosten

**Balanstotaal:**

2012	AWG 3.914.520,--
2013	AWG 4.860.791,--
2014	AWG 65.504.294,--

De groei van het balanstotaal gedurende 2013 en 2014 valt voornamelijk te verklaren door de keuze van de Vennootschap om te vliegen op vijf (5) bestemmingen in Venezuela.

**Lopende procedures:**

Zover de bewindvoerder heeft kunnen vaststellen lopen er thans geen gerechtelijke procedures bij het Gerecht in eerste Aanleg of bij het Gemeenschappelijke Hof van Justitie.

**Verzekeringen:**

Nog geen onderzoek verricht.

**Huur:**

De Vennootschap huurt een kantoor(gebouw) te Wayaca. De directie van de Vennootschap voert overleg met de verhuurder om de gehuurde ruimte gedeeltelijk te ontruimen.

**3. Opbrengst verkoop**

Niet van toepassing.

**4. Oorzaak surseance verzoek:**

In het verzoekschrift waarmee het Gerecht in Eerste Aanleg is verzocht om voorlopig surseance van betaling te verlenen heeft de Vennootschap aangevoerd dat de financiële problemen ontstonden nadat de olieprijs in 2014 kelderde met als gevolg dat er in Venezuela valuta schaarste ontstond en de conversie van ticket opbrengsten (in Bolivars) in Amerikaanse dollars grote vertraging opliep. Daarnaast –aldus de Vennootschap- gingen de

operationele kosten voor de Vennootschap in Venezuela omhoog omdat met ingang van 2015 buitenlandse luchtvaartmaatschappijen de landingsrechten en overige aan de luchthavens aldaar verschuldigde kosten in Amerikaanse dollars moesten afrekenen. Dientengevolge is de Vennootschap zich gaan terugtrekken uit de Venezolaanse markt met als gevolg dat het verkeer op de andere bestemmingen ook minder werd (Aruba werd voor Venezolaanse reizigers als hub gebruikt) waardoor de inkomsten aanmerkelijk daalden. Hoewel maatregelen zijn genomen om de kosten te reduceren onstond er toch een groot cashflow probleem en liepen de schulden aan werknemers, leveranciers en de belastingdienst op.

In dit verband wordt er nog op gewezen dat de externe accountant van de Vennootschap in de Jaarrekening 2013 heeft benadrukt dat de Vennootschap niet in staat zal zijn om de operationele kosten te betalen zonder de financiële ondersteuning van InselAir International B.V. Voorts werd door de externe accountant van de Vennootschap in de Jaarrekening 2013 en in de Jaarrekening van 2014 vermeld dat InselAir International B.V. schriftelijk heeft bevestigd geen aanspraak te zullen maken op de inning van het saldo van de rekening-courantverhouding tussen beide vennootschappen (blijkens de Jaarrekening 2013 bedroeg het saldo AWG 4.236.612 en in 2014 AWG 9.909.063) en voorts dat InselAir International B.V. bereid en in staat is om de Vennootschap voor een periode van minimaal 12 maanden financieel te blijven ondersteunen. De bewindvoerder zal nog zelfstandig onderzoek doen naar de oorzaken van de surseance.

## 5. Personeel

Toen de surseance van betaling op 7 maart 2017 werd verleend waren er zesentachtig (86) werknemers in dienst. De maandelijkse salarislast bedraagt ongeveer AWG 413.000,-- (bruto).

De Vennootschap heeft sinds de verlening van de surseance van betaling geen salarissen betaald en ook geen werknemers afgevluid.

## 6. Debiteuren

Zoals in paragraaf 2 van dit verslag reeds vermeld blijkt het leeuwendeel van de vorderingen van de Vennootschap te bestaan uit vorderingen op de Venezolaanse staat (onder (o.a.) de benaming *Financial Fixed Assets*). In de komende verslagperiode worden deze vorderingen nader onderzocht.

## 7. Crediteuren

Uit het overzicht dat de Vennootschap heeft overgelegd als onderbouwing van haar verzoek tot het verlenen van surseance van betaling blijkt (per het derde kwartaal van 2016) een totale

schuld van (ongeveer) AWG 37 miljoen. Het betreft een groot aantal (concurrente) crediteuren (ongeveer 240) in binnen- en buitenland. InselAir International B.V. komt daarin voor met een vordering van AWG 2.686.685,14 en Ultra Aviation Management (naar wordt aangenomen en eveneens een gelieerde onderneming) met een bedrag van AWG 2.931.001,12. Genoemd bedrag van (ongeveer) AWG 37 miljoen is exclusief schulden aan het personeel (salarisvorderingen over Februari, Maart, April en Mei 2017), aan de belastingdienst (PM), SVB (PM). Met de belastingdienst is (nadat de belastingdienst overging tot invorderingsmaatregelen) in Januari 2017 een regeling aangegaan terzake de afdracht loonbelasting en premies volksverzekeringen AOV/AWW en AZV. Die regeling is door de Vennootschap niet nagekomen. Na verlening van de surseance van betaling heeft de bewindvoerder een aangepast overzicht ontvangen waaruit een schuld blijkt aan concurrente crediteuren van AWG 26.555.000,00.

Sinds de verlening van de surseance van betaling heeft een gering aantal crediteuren vorderingen ingediend bij de bewindvoerder.

De bewindvoerder zal in de komende verslag periode trachten de schuldpositie exacter vast te stellen.

## **8. Bank/zekerheden**

Als hiervoor genoemd in paragraaf 1 vermeldt zijn er in het kader van de "*Loan and Share Pledge and Usufruct Agreement*" zekerheden verstrekt aan de Regering van Curaçao. In de komende verslagperiode zal de bewindvoerder onderzoek doen naar eventuele andere door of namens de Vennootschap verstrekte zekerheden.

## **9. Doorstart / voortzetten onderneming**

Zoals in paragraaf 1 van dit verslag reeds opgemerkt lag de bedrijfsvoering van de Vennootschap stil toen aan de Vennootschap op 7 maart 2017 surseance van betaling werd verleend. Sindsdien heeft de Vennootschap geen plan gepresenteerd aan de hand waarvan een doorstart kan worden voorbereid of een akkoord kan worden aangeboden. Blijft een dergelijk plan (binnen afzienbare tijd) uit dan zal de bewindvoerder op grond van artikel 232 lid 2 Fv de intrekking van de surseance van betaling vragen aangezien de staat van de boedel zodanig blijkt te zijn dat de handhaving van de surseance niet langer wenselijk is en/of het vooruitzicht, dat de Vennootschap na verloop van tijd zijn schuldeisers zal kunnen bevredigen, niet blijkt te bestaan. Sterft het Gerecht in Eerste Aanleg in met een dergelijk intrekkingverzoek dan zal het oorspronkelijk faillissementsverzoek alsnog worden behandeld.

## 10. Rechtmatigheid

**Boekhoudplicht:** Zoals reeds blijkt uit paragraaf 2 van dit openbaar verslag heeft de bewindvoerder enkel de beschikking over de Jaarrekening 2013 en de Jaarrekening 2014. De Jaarrekening 2013 is afgegeven op 24 juli 2014. De Jaarrekening 2014 is afgegeven op 26 april 2016. Naar de bewindvoerder van de externe accountant heeft begrepen zijn er (door hem) geen jaarrekeningen opgemaakt over 2015 en 2016. De bewindvoerder heeft nog niet kunnen vaststellen of de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap de Jaarrekening 2013 en de Jaarrekening 2014 heeft goedgekeurd en of aan de directie decharge is verleend.

Naar de bewindvoerder heeft begrepen wordt de financiële administratie bijgehouden op het kantoor van InselAir International B.V. op Curacao en wordt ook de *treasury* van daar uit gedaan.

De bewindvoerder zal op korte termijn in overleg treden met InselAir International B.V. om beter zicht te krijgen op de staat van de (financiële) administratie.

**Paulianeus handelen:** In onderzoek.

**Termijn van afwikkeling:** Onbekend.

**Indiening volgend verslag: 1 september 2017**

