



C/M/S/ DeBacker

Winds of Change

De onderneming in economisch
woelige tijden

Uitnodiging voor 5 lunchcauseries
November - December 2008

Geachte Mevrouw,
Geachte Heer,

Tijdens de zomer van 2007 brak in de Verenigde Staten de *subprime*-crisis uit. Aanvankelijk dachten analisten dat de gevolgen van deze crisis voor de globale economie beperkt zouden zijn en dat Europa gespaard zou blijven.

Gaandeweg werd de berichtgeving pessimistischer. Ook Europa en zelfs België werden getroffen. De recente gebeurtenissen tonen aan dat deze crisis zeer ingrijpend is.

De huidige economische en financiële toestand biedt een uitstekende gelegenheid om een stand van zaken op te maken van actuele juridische onderwerpen die ondernemingen aanbelangen.

Het is dan ook met genoeg dat wij de cyclus « *Winds of Change – de onderneming in economisch woelige tijden* » voorstellen.

De cyclus wordt georganiseerd tijdens de herfst en bestaat uit 5 interactieve lunchcauseries. Nadere uitleg over het onderwerp van elke lunchcauserie vindt u in de hierbij gevoegde fiches. U kunt ervoor opteren de hele cyclus, dan wel slechts enkele lunchcauseries te volgen.

Op 20 januari 2009 sluiten wij de cyclus af met een cocktail.

Praktische informatie vindt u op het einde van deze brochure.

Wij kijken er naar uit u op één of meerdere van de lunchcauseries te ontmoeten.

Met vriendelijke groeten,

CMS DeBacker

De cyclus “Winds of Change” wordt ook in het Frans georganiseerd.
Voor meer informatie:
www.winds-of-change.be

>> **Herstructureren, luxe of noodzaak?**

De herstructurering van vennootschapsgroepen – Vaak gestelde vragen

4 november 2008

>> **Kredietcrisistherapie (deel 1)**

De redding van de onderneming in moeilijkheden

18 november 2008

>> **Het zekere voor het onzekere**

Veilig stellen van schuldvorderingen en de (her)onderhandeling van commerciële overeenkomsten

25 november 2008

>> **Kredietcrisistherapie (deel 2)**

Herstructurering van kredieten en zekerheden

2 december 2008

>> **Geïntegreerde sociale herstructurering**

Theorie versus realiteit

16 december 2008



Locatie: CMS DeBacker,
Terhulpesteenweg 178
B-1170 Brussel

CMS DeBacker, Chaussée de La Hulpe / Terhulpsesteenweg, 178, 1170 Brussels, Belgium
T +32 2 743 69 00 – F +32 2 743 69 01

CMS DeBacker, Amerikalei 92, 2000 Antwerp, Belgium
T +32 3 206 01 40 – F +32 3 206 01 50

www.cms-db.com

CMS DeBacker is a member of CMS, the organisation of major independent European law firms providing businesses with legal and tax services across Europe and beyond.

CMS member firms: CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni, CMS Albiñana & Suárez de Lezo, CMS Bureau Francis Lefebvre, CMS Cameron McKenna, CMS DeBacker, CMS Derks Star Busmann, CMS von Erlach Henrici, CMS Hasche Sigle, CMS Reich-Rohrwig Hainz

www.cmslegal.com

CMS offices and associated offices worldwide:

Berlin, Brussels, London, Madrid, Paris, Rome, Utrecht, Vienna, Zurich, Aberdeen, Amsterdam, Antwerp, Arnhem, Beijing, Belgrade, Bratislava, Bristol, Bucharest, Budapest, Buenos Aires, Casablanca, Chemnitz, Dresden, Düsseldorf, Edinburgh, Frankfurt, Hamburg, Hilversum, Hong Kong, Leipzig, Lyon, Marbella, Milan, Montevideo, Moscow, Munich, New York, Prague, Sao Paulo, Seville, Shanghai, Sofia, Strasbourg, Stuttgart, Warsaw and Zagreb.

>> Herstructureren, luxe of noodzaak ?

De herstructurering van vennootschapsgroepen
- Vaak gestelde vragen

In een voortdurend veranderende economische context worden vennootschapsgroepen ertoe aangezet om hun structuur te herdenken. Verkoop, hergroepering, opsplitsing of fusie van bepaalde activiteiten en entiteiten van de groep zijn aan de orde. Welke overwegingen (commerciële, financiële of fiscale) zijn doorslaggevend ?

Op welk niveau worden de maatregelen uitgedacht ? Moeten de aandeelhouders bij het proces betrokken worden ? Welke invloed hebben aandeelhouders-overeenkomsten ?

Wanneer de herstructurering het gevolg is van financiële moeilijkheden, rijzen tegelijkertijd vragen die verband houden met de problematiek van ondernemingen in moeilijkheden. Hoe dienen intra-groepschulden en -vorderingen beheerd te worden ? Mag een moeder-vennootschap haar filialen financieel ondersteunen ?

Een herstructurering in een onzekere economische context is een moeilijke opdracht.

Aan de hand van concrete voorbeelden zullen wij een overzicht geven van de belangrijkste juridische en praktische aandachtspunten.

Sprekers:
Margareta Bresseleers
Bruno Orban

Datum van de lunchcauserie:
4 november 2008
van 12.00 tot 14.00 uur

Locatie:
CMS De Backer
Terhulpssteenweg 178
B-1170 Brussel



>> Kredietcrisistherapie (deel 1)

De redding van de onderneming in moeilijkheden

De kredietcrisis, de schommeling van grondstof- en energieprijzen, het investeringsklimaat en het consumentenvertrouwen brengen vandaag menige onderneming in een nijpende situatie die om drastische ingrepen vraagt, gaande van loutere overbruggingsmaatregelen tot heuse structurele maatregelen die alles weg hebben van een reddingsoperatie.

We bespreken verschillende juridische technieken van herstel van ondernemingen en onder meer hoe men efficiënt een herstelplan opstelt (herstructurering van schuldvorderingen en termijnen, omzetting van vorderingen in aandelen, enz.). Wanneer is een gerechtelijk akkoord de oplossing? Wanneer zijn de voorwaarden van faillissement vervuld?

Ook zal de rol van de bestuurders nauwkeurig onderzocht worden. Wanneer kunnen zij aansprakelijk worden gesteld voor de schulden van de onderneming in moeilijkheden? Hoe kan deze aansprakelijkheid beperkt of ingedekt worden?

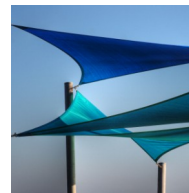
Vervolgens gaan we in op de technieken van verwerving van activa of aandelen van een onderneming in moeilijkheden, al dan niet na faillissement.

Ten slotte bespreken we de diverse steunmaatregelen die de overheid verleent met het oog op de redding van een onderneming in moeilijkheden, en de voorwaarden en de valkuilen van zulke staatstussenkomst.

Spreker :
Carl Leermakers

Datum van de lunchcauserie :
18 november 2008
van 12.00 tot 14.00 uur

Locatie :
CMS DeBacker
Terhulpssteenweg 178
B-1170 Brussel



>> Het zekere voor het onzekere

De beveiliging van schuldvorderingen en de (her)onderhandeling van commerciële contracten

Hoe voorkomt of beperkt men als schuldeiser de risico's van niet-uitvoering of niet-betaling door zijn debiteur? Als het risico zich voordoet, hoe zorgt men voor efficiënte remedies? Vandaag zijn deze vragen plots heel actueel.

De adequate opstelling van contracten en algemene voorwaarden, en een nauwgezette doorlichting van de interne procedures kunnen deze risico's substantieel verminderen.

Bij de (her)onderhandeling van contracten kan het nuttig zijn clauses te voorzien over eigendomsvoorbehoud, hardship, overmacht, de terugvordering van advocatenkosten of de vervroegde opeisbaarheid van de verplichtingen van de schuldenaar. Ook clauses als het strafbeding en conventionele nalatigheidintresten blijven hun nut behouden.

In de fase van uitvoering van de overeenkomst kunnen mechanismen worden ingeroepen die de rechten van de schuldeiser vrijwaren, zoals de exceptie van niet-uitvoering en het retentierecht.

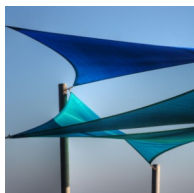
Tenslotte kan een schuldeiser d.m.v. zekerheidsovereenkomsten met derden, zijn schuldvordering veilig stellen. Gedacht wordt aan de waarborg, de bankgarantie en de kredietverzekering.

Wij zullen u een overzicht geven van deze mechanismen, hun efficiëntie, hun juridische en praktische modaliteiten en hun beperkingen.

Sprekers :
André Lombart
Alexis Halleman

Datum van de lunchcauserie :
25 november 2008
van 12.00 tot 14.00 uur

Locatie :
CMS DeBacker
Terhulpesteenweg 178
B—1170 Brussel



>> Kredietcrisistherapie (deel 2)

Herstructurering van kredieten en zekerheden

De woelige tijden in de financiële sector hebben alvast één gevolg dat alle ondernemingen aangaat: de schaarste van het krediet.

Deze schaarste zorgt voor creatief denken inzake het zoeken naar alternatieve financieringen en herstructurering van kredieten.

Op enkele oplossingen willen wij nader ingaan:

- Troeven en risico's van alternatieve financieringen, onder de vorm van kapitaalvervangende leningen, winstbewijzen en participatiecertificaten;
- Ondernemingsfinanciering en hefboomtechnieken;
- Hoe optimaliseer ik mijn zekerheden (vennootschapsrechtelijke, financiële en zakenrechtelijke technieken om meer krediet te krijgen uit minder zekerheden).

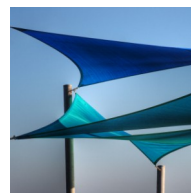
Aan de hand van concrete voorbeelden zullen we elk van deze denkpistes volgen en de voorgestelde oplossingen bespreken.

Ook de technieken inzake overdrachten van “*non performing loans*” of nog “*distressed debt trading*”, die gepaard gaan met talrijke juridische vragen, komen aan bod.

Spreker :
Carl Leermakers

Datum van de lunchcauserie :
2 december 2008
van 12.00 tot 14.00 uur

Locatie :
CMS DeBacker
Terhulpesteenweg 178
B—1170 Brussel



>> Geïntegreerde sociale herstructurering

Theorie versus realiteit

Reorganisaties leiden soms tot sociale herstructureringen onder de vorm van collectieve ontslagen en/of sluitingen van ondernemingen.

Een sociale herstructurering dient grondig voorbereid te worden. De reglementering is uitgebreid en complex. Soms ziet men door de bomen het bos niet meer, te meer omdat de materie constant evolueert.

Bovendien zijn er naast de juridische aspecten de niet te verwaarlozen, doch helaas vaak vergeten, praktische elementen.

- Wat dient er ondernomen te worden vóór de wettelijke procedure aangevat wordt ?
- Wat kan er in een informatieverlag staan ? Wat er best niet in te vermelden ?
- Hoe en aan wie dient de informatie gegeven te worden ?
- Hoe en wanneer roept men de werknemers of werknemersvertegenwoordigers op ? Wat gebeurt er indien zij afwezig zijn ?
- Hoe organiseert men de informatie- en consultatieperiode ? Wie vertegenwoordigt de werkgever ?



- Wanneer is een sociaal plan of een herstructureringsplan nodig ? Wat moet en wat mag er in staan ?
- Wanneer mag men tot ontslag overgaan ?

Wij wensen onze ervaring met jullie te delen door de meest voorkomende problemen tijdens de verschillende fases van de herstructurering (voorbereiding, informatie en consultatie) toe te lichten en oplossingen voor te stellen om deze problemen te vermijden.

Het accent ligt hierbij op een praktische benadering van de herstructurering.

Er wordt ook aandacht geschonken aan de financiële implicaties van een herstructurering en wat in de praktijk gangbaar is.

Spreker :
Michaël De Leersnyder

Datum van de lunchcauserie :
16 december 2008
van 12.00 tot 14.00 uur

Locatie :
CMS DeBacker
Terhulpsesteenweg 178
B—1170 Brussel



C/M'S/ DeBacker

Winds of Change

De onderneming in economisch woelige tijden

November-December 2008

Inschrijvingsformulier

Terug te zenden voor 20 oktober 2008

per fax : 02 743 69 01 of

per e-mail : winds-of-change@cms-db.com

Naam/Voornaam _____

Functie/Vennootschap _____

Adres _____

Postcode _____ Stad _____ Tel. _____

E-Mail _____

Ik wens mij in te schrijven voor de volgende lunchcauserie(s) :

- ☐ Herstructureren, luxe of noodzaak? (4/11/2008)
- ☐ Kredietcrisistherapie(deel1):de redding van de onderneming in moeilijkheden (18/11/2008)
- ☐ Het zekere voor het onzekere (25/11/2008)
- ☐ Kredietcrisistherapie (deel 2): herstructurering van kredieten en zekerheden (2/12/2008)
- ☐ Geïntegreerde sociale herstructurering (16/12/2008)

Leg reeds de datum van de **Cocktail in uw agenda vast (20/01/2009)** - Een uitnodiging volgt

