

Uitgangspunten opdracht voor gesprek met Lazard*Due diligence levensvatbaarheid en herstel solvabiliteit*

- Een analyse of het herstellen van de solvabiliteit tegen marktwaarde in deze casus inderdaad een slagingskans heeft.
- Inclusief een beeld in welke mate de post-opschoningspositie (na de beoogde haircut) de onderneming bancair financierbaar maakt (en voor hoeveel).
- Analyse van de risico's die aan het herstructureringsproces kleven voor het herstellen van de solvabiliteit van de onderneming.
- Een analyse of er mogelijkheden zijn om in het geval van deze casus de solvabiliteit van de onderneming te herstellen zonder steun van de overheid.

Voorstel oplossingsrichtingen

- Uitwerken van verschillende oplossingsvarianten voor het structureren van de benodigde financiering, waarbij hybride varianten mogelijk zijn en met als uitgangspunten:
 - o Voor achtergestelde financiering de Staat een upside heeft en downside risico's zoveel mogelijk beperkt worden;
 - o Voor achtergestelde financiering de Staat niet meer risico's neemt dan de grootaandeelhouder en de grootaandeelhouder in gelijke mate bijdraagt onder dezelfde condities
 - o Dat voor benodigd vreemd vermogen de inzet van het GO-instrument waarmee de Staat bancaire financiering tot maximaal 80% kan garanderen wordt meegenomen.
 - o Dat de Staat bij evt steun zo min mogelijk risico's loopt (financieel of juridisch) als gevolg van de schuldherstructurering 11.1 [REDACTED].
- Dat erkenning in welke mate de reeds aangesloten huisbanken van de onderneming (wellicht in de vorm van een consortium) bereid zijn bancaire financiering te verstrekken.

11.1 [REDACTED]

[REDACTED]