

VERSLAG OVER DE PRE PACK FASE INZAKE HET FAILLISSEMENT VAN  
N.V. CURACAOSE DOK MAATSCHAPPIJ (CDM)

|                                  |                                      |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Faillissementsnummer:            | E.J. no. F-81849/2017                |
| Datum benoeming beoogd curator:  | 30 augustus 2016                     |
| Beoogd curator:                  | Mr. A. Huizing                       |
| Beoogd R-C:                      | Mr. P.E. de Kort                     |
| Verslagperiode:                  | 30 augustus 2016 t/m 2 februari 2017 |
| Bestede uren in verslag periode: | 50                                   |
|                                  |                                      |
|                                  |                                      |
|                                  |                                      |

Het ging al jaren niet goed met CDM. De omzetten liepen terug en er waren onvoldoende middelen voor behoorlijk onderhoud. Over de jaren 2006 t/m 2011 bedroeg de bruto omzet gemiddeld US\$ 50 miljoen per jaar. In de jaren 2011 t/m 2014 zakte deze omzet naar gemiddeld US\$ 43 miljoen per jaar. In het jaar 2015 bedroeg deze omzet slechts US\$ 38 miljoen.

CDM is in het jaar 2008 begonnen met een reorganisatie van haar bedrijf. Bleek toen dat er geen salarissen meer konden worden betaald en dat loonbelasting en premies SVB al geruime tijd niet meer werden afgedragen. De schulden van CDM bedroegen in totaal Naf. 92 miljoen.

De banken waren vanwege deze slechte financiële positie van CDM niet bereid om CDM te financieren. De Overheid was daartoe ook niet in staat of bereid. CDM is een Overheidsvennootschap, met CDM Holding N.V. als enig aandeelhouder. Land Curaçao is de enige aandeelhouder van CDM Holding.

CDM heeft daarom in 2008 gekozen voor het zoeken van een strategische partner met kennis van zaken en die bereid en in staat was om in CDM te investeren. Er werden in 2009 wereldwijd 60 bedrijven aangeschreven om als strategische partner in het Dok te participeren. Van deze 60 bedrijven bleven na een selectie maar 2 over te weten een Panamees bedrijf en Damen. Het Panamees bedrijf haakte wegens financiële problemen af. De onderhandelingen met Damen begonnen in 2010 maar liepen om diverse redenen op niets uit.

Nadat de onderhandelingen met Damen eind december 2015 werden hervat, stond CDM voor de keuze om een surseance van betaling of een eigen faillissement aan te vragen.

CDM heeft niet voor een surseance gekozen omdat een surseance slechts een tijdelijke situatie ter overbrugging van een tijdelijke liquiditeitsprobleem is. De slechte financiële positie waarin CDM verkeerde was niet tijdelijk. De schulden waren dusdanig opgelopen en de organisatie van CDM was dusdanig dat er geen vooruitzicht bestond dat CDM na een redelijke termijn in staat zou zijn om haar financiële verplichtingen na te komen.

CDM heeft ook niet voor een klassieke faillissement met een eventuele doorstart gekozen. Bij zo'n faillissement gaat er veel tijd verloren en komt de onderneming in een negatief daglicht te staan en kan vanwege het verlies in vertrouwen belangrijke klanten en werknemers kwijtraken. Onder deze omstandigheden is het zeer lastig om een rendabele doorstart te maken.

Een faillissement waarbij een doorstart zou mislukken zou het einde van de onderneming betekenen met verlies van 400 banen. Niet moet worden vergeten dat CDM ook gebruik maakte van 120 flexibele werknemers. Een faillissement zou ook de diverse toeleveringsbedrijven van diensten en goederen in ernstige financiële problemen brengen. Een faillissement zou ook inhouden dat de concurrente crediteuren geen betaling op hun vorderingen zouden ontvangen.

CDM exploiteerde de werf hetgeen een specialistisch bedrijf is en er bestond gereede kans dat een doorstart, gezien de geringe belangstelling voor een "joint venture" met CDM, niet zou slagen. De roerende zaken van CDM bestaande uit staalplaten, pijpen, gereedschappen etc. etc. zouden praktisch onverkoopbaar zijn, hetgeen een gunstige prijs zwaar zou drukken. CDM is slechts de exploitant van de werf. CDM Holding is de eigenaar van het onroerend goed, de kranen en de loodsen.

CDM en Damen hebben samen met een Multi Disciplinair Project Team ("MDPT") de mogelijkheid van een faillissement met een doorstart via een pre pack onderzocht. Bij een pre pack wordt de rechter verzocht om een beoogd curator te benoemen die de mogelijkheid van een doorstart in stilte kan onderzoeken en voorbereiden. Als de beoogd curator en de rechter commissaris zich in een doorstart kunnen vinden kan die kort na het uitspreken van het faillissement worden uitgevoerd. De beoogd curator werd op 30 augustus 2016 benoemd.

De vooruitzichten van een doorstart waren vanwege de grote schuldenlast van CDM en CDM Holding en vanwege de slechte infrastructuur van de werf, somber. Het was duidelijk dat zonder een drastische reductie van de schuld en aanzienlijke investeringen in de werf een doorstart niet haalbaar was.

Damen heeft in september 2016 een "Business Plan" opgesteld met een focus op drie "main issues":

- "Upgrading of the facilities of the yard;
- "Running a profitable business";
- "Focusing on the client".

Op grond van deze "Business Plan" was er een bedrag van ruim US\$ 33 miljoen nodig om de infrastructuur van de werf te upgraden.

In september 2016, tekenden CDM Holding, Damen Shiprepair Curaçao B.V. en Damen Dock Curaçao B.V. een "Concession Agreement regarding the Curacao yard". Damen huurt en exploiteert op grond van deze overeenkomst de werf van CDM Holding onder de navolgende voorwaarden:

- Damen brengt een "Floating dock" (drijvend dok) in met een investeringswaarde van ongeveer US\$ 21 miljoen.
- Damen neemt de roerende goederen van CDM over. Deels geschiedt dat rechtstreeks middels een overeenkomst tussen CDM en Damen en de resterende roerende goederen koopt CDM Holding van CDM.
- Damen neemt al het personeel van CDM over middels contractsovername. Het gaat om ongeveer 400 personeelsleden. Opzegging door de curator- en daarmee een cessantia-claim van ongeveer Naf. 13 miljoen- is daarbij aan de orde. Alle verplichtingen tot betaling van loon en emolumenten tot aan datum overname zijn voor rekening van CDM, inclusief latente betalingsverplichtingen jegens personeel (zoals niet opgenomen vakantiedagen en (naar ratio) opgebouwde kerstbonus.
- CDM Holding zal voor overnamedatum een financiering bemachtigen van ongeveer US\$ 13 miljoen om te investeren in haar infrastructuur (dok, kade e.d.) en bij te dragen in een op te zetten bedrijfsschool.
- Het Land zal CDM Holding nader dienen te kapitaliseren.
- CPA zal in het kader van de transactie bereid gevonden moeten worden afstand te doen van een claim van ongeveer Naf. 35 miljoen jegens CDM.
- Het Land en CPA zullen in het kader van de transactie eraan moeten meewerken dat bepaalde terreinen in erfpacht aan CDM Holding worden uitgegeven, die deze terreinen op haar beurt aan Damen in ondererfpacht geeft.
- SVB en de ontvanger zullen afstand doen van vorderingen jegens CDM en CDM Holding.
- CDM Holding zal de schuld van CDM aan Korpodeko overnemen van (per 20 juni 2016) circa Naf. 4,9 miljoen.

Partijen aan deze concessie overeenkomst hebben aan al deze voorwaarden voldaan en ging de exploitatie van de werf per 2 februari 2017 over in handen van Damen Shiprepair Curaçao B.V.

De Overheid heeft direct of indirect een bijdrage van Naf. 120,9 miljoen toegezegd om de doorstart te faciliteren. De schuld van CDM werd o.a. daardoor teruggebracht van Naf. 92 miljoen naar Naf. 58,8 miljoen. Deze schuld werd per 31 december 2016 door CDM Holding teruggebracht naar Naf. 29,6 miljoen.

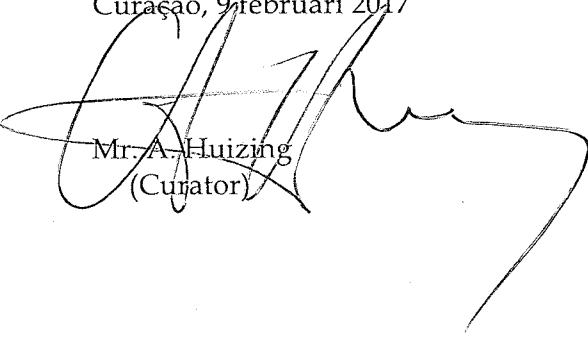
De curator tekende op 2 februari 2017 na machtiging van de rechter commissaris de "Sale and Purchase Agreements" met Damen en CDM Holding, waarin de roerende zaken van CDM voor een bedrag van Naf. 4.277.188,00 aan Damen en CDM Holding werden verkocht. CDM heeft op grond van dezelfde "Sale and Purchase Agreements" met CDM Holding haar debiteurenpakket en lopende contracten verkocht voor Naf. 5.8 miljoen. Met deze verkopen kwam een bedrag van in totaal Naf. 10.077.188,00 beschikbaar voor de concurrente crediteuren (hierbij is een eventuele vordering van Maduro & Curiel's Bank N.V. per 31 december 2016 buiten beschouwing gelaten).

De concurrente vorderingen bedragen, na de diverse bijdragen en kwijtscheldingen van de Overheid en CDM Holding en na afstand van de vordering van CPA ten bedrage van Naf. 35,1 miljoen in totaal Naf. 29,6 miljoen. De concurrente crediteuren ontvangen op

grond van deze berekeningen een uitkering gelijk aan 34% van hun goedgekeurde vorderingen. In de "Sale and Purchase Agreement" van 2 februari 2017 tussen CDM en CDM Holding is echter opgenomen dat de vordering van CDM Holding bedragende Naf. 9,5 miljoen is achtergesteld zodat de concurrente crediteuren een betaling zullen ontvangen gelijk aan 50% van hun goedgekeurde vorderingen. Dit gebaseerd op de schulden volgens de boeken van CDM.

Met de pre pack is succesvol gewerkt aan een doorstart van het Dok. Er worden zowel door Damen als de Overheid aanzienlijke bedragen in de werf geïnvesteerd. De werknemers behouden hun baan en de concurrente crediteuren zullen 50% van hun goedgekeurde vorderingen ontvangen.

Curaçao, 9 februari 2017



Mr. A. Huizing  
(Curator)