

OPENBAAR VERSLAG NR. 2
INZAKE DE SURSÉANCE VAN BETALING VAN
INSEL AIR INTERNATIONAL B.V.

Datum: 1 februari 2018

Vennootschapsgegevens	:	Insel Air International B.V. (hierna ook, de “ Vennootschap ”)
Oprichtingsdatum	:	8 september 1993
Vestigingsadres	:	Dokweg 19 Maduro Plaza, Curaçao
Faillissementsnummer	:	EJ F 82117-82118 en 82276
Datum uitspraak vlp. surseance	:	14 maart 2017
Bewindvoerder	:	mr. R.F. van den Heuvel
Rechter-commissaris	:	mr. P.E. de Kort
Activiteiten onderneming	:	commercieel luchtvaartbedrijf
Omzetgegevens	:	2016 ANG 174.388.614
Personeel op datum vlp. surseance	:	567 personen.
Verslagperiode	:	9 juni t/m 31 januari 2018
Bestede uren in verslagperiode :	:	385.6 uur
Bestede uren totaal	:	679.6 uur

Opmerkingen vooraf

Dit is het tweede verslag van de bewindvoerder van Insel Air International B.V. ("Insel"). Het verslag bestrijkt de periode van 9 juni 2017 t/m 31 januari 2018.

De bewindvoerder benadrukt dat informatie in dit verslag onderwerp is van nader onderzoek en dat overigens de stand van zaken van dag tot dag aan verandering onderhevig is. De bewindvoerder heeft evenwel gemeend het verslag tweede verslag niet langer te kunnen uitstellen.

Omtrent de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen gegevens kan geen uitspraak worden gedaan. Aan dit surseanceverslag en/of volgende verslagen kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in dit verslag kan worden geïnterpreteerd als een erkenning van aansprakelijkheid noch als afstand van enig recht. In dit verslag geeft de bewindvoerder op vereenvoudigde wijze de huidige stand van zaken weer volgens de in Curacao geldende richtlijnen voor faillissements- en surseanceverslaglegging.

Voor een uitgebreide inleiding over de aan Insel verbonden onderneming en de rechten en plichten wordt verwezen naar de inleiding van het eerste openbare surseanceverslag d.d. 8 juni 2017.

De crediteuren van Insel zijn op 25 augustus 2017 verschenen ter vergadering op het Gerecht te Curaçao, en zijn op het verzoekschrift tot definitieve verlenging surseance gehoord. Tijdens de vergadering is er door de crediteuren unaniem vóór definitieve verlening van surseance gestemd. De rechter heeft terstond definitieve verlening van surseance aan Insel verleend. De volgende crediteurenvergadering staat geagendeerd op 31 augustus 2018.

Het verslag zal worden gepubliceerd op www.ekvandoorne.com.

1. Feitelijke ontwikkelingen

De groeiscenario's die de vennootschap voor ogen stonden zijn sinds de crediteurenvergadering van augustus 2017 niet gerealiseerd.

De belangrijkste factor daarbij is gebleken dat het MD-toestel dat gepland was operationeel te zijn vanaf juli 2017, pas in november 2017 operationeel werd voor Sint Maarten en pas 18 december 2017 Suriname bediend kon worden. Daarmee zijn twee hoogseizoenen verloren gegaan, terwijl de aanzienlijke kosten voor het aanhouden van het personeel en het materieel zijn gemaakt. Het MD-toestel moest begin januari 2018 weer een C-check ondergaan, maar de kosten daarvoor (USD 500.000) konden niet tijdig worden verdiend, terwijl anderzijds de vaste kosten doorliepen. Alles afwegende is geconcludeerd dat de MD-operatie voor de toekomst niet meer economisch verantwoord is en staakt deze per direct voorgoed. Dat gaat helaas gepaard met verdere ontslagen van rechtstreeks aan de MD gerelateerd personeel. Verkoop van aan de MD verbonden materieel en gereedschap zal enige opbrengst genereren.

Uitbreiding naar andere bestemmingen waar voorheen op gevlogen werd, is vooralsnog te duur, omdat er teveel dwangcrediteuren betaald zouden moeten worden. Al met al is niet mogelijk gebleken uit te breiden naar het base+ en het optimum scenario.

De vennootschap is doende een cashflowneutrale lease van een andere jet te contracteren, waarmee de bestemmingen op Sint-Maarten en Suriname, met mogelijke uitbreiding naar Jamaica en Santo Domingo gerealiseerd kunnen worden. Dit kan de komende maand plaatsvinden, in ieder geval voor Sint Maarten. Of en wanneer besloten wordt ook naar andere bestemmingen dan Sint Maarten te vliegen, is evenwel afhankelijk van de bestemmingen. Vermoedelijk kan binnen drie maanden in een extra operationele Fokker 50 (propellortoestel) worden voorzien, waarmee in nodige back up voor de twee huidige F50 propellortoestellen kan worden voorzien.

Ondertussen is de situatie evenwel kritiek. De afgelopen week heeft Insel Air problemen ondervonden, met name vanwege het gebrek aan back-up capaciteit. In verband met vereiste onderhoudswerkzaamheden, beschikbaarheid van onderdelen en controles die bij daglicht moesten plaatsvinden, zijn grote vertragingen opgetreden. Daarbij kwam dat de MD niet meer beschikbaar is en Sunrise, de partner met wie Insel de wetlease-overeenkomst had om de verbinding met Suriname te verzorgen, verplichtingen op grond van die overeenkomst niet na kom komen, met als gevolg dat Insel de overeenkomst heeft moeten beëindigen. Insel beraadt zich op schadevergoedingsacties.

De ABC en Sint-Maartenroutes, hadden met ingang van 31 januari 2017 weer hervat moeten zijn en achterstanden worden vanaf dat moment ingelopen. Geruchten over de ontslagen met betrekking tot de MD-operatie hebben geleid tot een werkonderbreking, die op 31 januari 2018 nieuwe vertraging heeft verzorgd. Er is daardoor onvoldoende verdiend om de vlootverzekering tijdig te betalen.

Er is vanwege de operationele problemen van de vorige week met extra kosten (overboeking passagiers op andere luchtvaartmaatschappijen, *poor service costs*) en lagere inkomsten als gevolg (minder boekingen) een acute liquiditeitsnood ontstaan. De vennootschap heeft nog USD 5 miljoen nodig om de reorganisatieplannen die aan het begin van de reorganisatie voorzien waren te kunnen afronden.

Ter achtergrond: Het aanvankelijke reorganisatieplan hield in dat Insel een overheidskrediet van USD 18 miljoen dollar zou krijgen, waarmee de reorganisatie bekostigd zou worden. Van dat bedrag waren al voor het aantreden van het interim-management USD 4 miljoen uitgegeven aan salarissen in december 2016 en januari 2017 en aan crediteuren in januari. Toen het interim-management op 1 februari feitelijk aan de slag ging, was er nog USD 14 miljoen beschikbaar. Begin februari werden evenwel toestellen in Aruba aan de grond gehouden, hetgeen USD 5 miljoen aan kosten opleverde in verband met stranding van passagiers en niet doorgegangene vluchten. Van de aanvankelijk begrote 18 miljoen was voor het interim-management dus nog USD 9 miljoen over. Daarvan is USD 4 à 5 miljoen uitgegeven aan afvloeiingskosten. Dan resteert dus een operationele steun van USD 4 à 5 miljoen, waarover de vennootschap kon beschikken, maar daarvan is 1 miljoen feitelijk nooit aan de vennootschap verstrekt, omdat de regering dat bedrag destijds wilde inhouden in verband met openstaande belastingverplichtingen.

In aanvulling op de benodigde middelen, neemt de boedelschuld toe, omdat de vennootschap er niet in slaagt loonbelasting en sociale premies af te dragen. Bij die stand van zaken is de conclusie van de bewindvoerder en de rechter-commissaris is dat het faillissement moet worden uitgesproken.

Dat kan alleen worden afgewend als er acuut liquide middelen beschikbaar gesteld worden (USD 5 miljoen voor voltooiing van de reorganisatie) en de loonbelastingverplichtingen en sociale premieverplichtingen voor de duur van de surseance worden omgezet in natuurlijke verbintenissen of worden kwijtgescholden.

Wanneer de nodige middelen beschikbaar zouden komen, is er tijd om in een alternatieve jet voorzien worden, kan Sint Maarten (en eventueel Suriname) daarmee bediend worden.

Wanneer – vermoedelijk binnen drie maanden – in een extra operationele Fokker 50 is voorzien, zou daarmee de back-upproblematiek verholpen moeten zijn.

Een en ander zou een klein positief operationeel resultaat moeten kunnen opleveren. Al met al moet wel worden vastgesteld dat de cash flow geen realistische basis biedt voor een crediteurenakkoord. Daarvoor is de vennootschap afhankelijk van incasso uit Venezuela of een overnamekandidaat, nu Synergy is afgehaakt. Aangezien er nog geen concreet zicht op een overnamebod is, moet onder ogen worden gezien, dat het incasseren in Venezuela, hoewel moeizaam, de meest concrete optie is om een akkoord op basis van contante betaling te kunnen aanbieden.

Op dit moment heeft het dreigende faillissement evenwel de grootste prioriteit.

2. Inventarisatie

2.1 Directie en organisatie:

Zie eerste openbare surseance verslag.

2.2 Winst en verlies, balanstotaal:

STATEMENT OF EARNINGS					
	USD		USD		
	2017		2016		
Operating revenues					
Passenger revenue and fuel charges	29,708,469		91,490,661		
Charter/excess baggage/fees	1,738,415		4,789,516		
Cargo	255,970		644,890		
Total operating revenues	31,702,855		96,925,067		
Operating expenses excl. Rent					
Fuel	4,889,130	15.4%	22,486,944	23.2%	
Flight operations excl. fuel	3,872,135	12.2%	10,236,133	10.6%	
Charter	-	0.0%	-	0.0%	
Operational charter cost due aircrafts in C-check	2,729,462	8.6%	605,667	0.6%	
Aircraft, maintenance and traffic servicing	8,588,496	27.1%	24,293,510	25.1%	
Promotion and sales	4,133,873	13.0%	62,452,245	64.4%	
Personnel	17,928,945	56.6%	30,839,718	31.8%	
General and administrative	3,778,325	11.9%	6,271,913	6.5%	
Bad debt provision	-	0.0%	51,517,948	53.2%	
Other provisions	-	0.0%	253,616	0.3%	
Other income net	(1,070,967)	-3.4%	(430,317)	-0.4%	
	44,849,399		208,527,377		
EBITDAR	(13,146,544)	-41.5%	(111,602,310)	-115.1%	
Lease	2,160,343	6.8%	2,985,119	3.1%	
EBITDA	(15,306,887)	-48.3%	(114,587,428)	-118.2%	
Exchange rate variances/Fx gains & losses*	216,618	0.7%	472,652	0.5%	
Bank and credit card commission charges	483,201	1.5%	1,557,180	1.6%	
Depreciation and amortization	2,154,067	6.8%	12,272,926	12.7%	
Net interest expense	1,315,157		2,346,799		
Corporate Income Tax	-		(733,786)		
Extraordinary Gains & Losses			436,774		
Net earnings	(19,475,930)		(130,066,424)		

Het jaar 2017 zal, op basis van conceptcijfers worden afgesloten met een verlies van USD 19 miljoen. Hierbij kan worden opgemerkt dat 80% van dit verlies is ontstaan in de het eerste half jaar, waarbij drastische (en dure) reorganisatie heeft plaatsgevonden. Vanaf de periode van de crediteurenvergadering heeft de vennootschap een verlies van USD 980,000 geleden. EBITDAR voor die periode was positief met USD 410,000

Assets	USD	ANG
	<u>30-Nov-17</u>	<u>31-Dec-16</u>
Current assets		
Cash and cash equivalents	345,672	307,085
Accounts Receivable	9,824,778	5,235,882
Other Receivables	2,677,837	2,580,035
Spare parts	2,884,061	5,368,346
Total current assets	15,732,348	13,491,347
Non-current assets		
Financial fixed assets	1	2
Property and equipment;		
Flight equipment	6,497,091	14,096,192
Ground property and equipment	344,642	1,503,594
Total property and equipment	6,841,732	15,599,786
Pre-operating costs and other assets	222,256	521,865
Total non-current assets	7,063,989	16,121,653
TOTAL ASSETS	22,796,337	29,613,000
Liabilities and Stockholders' Equity		
	USD	ANG
	<u>30-Nov-17</u>	<u>31-Dec-16</u>
Current liabilities		
Bank overdraft	2,271,231	4,563,965
Air traffic liability	1,306,419	10,252,845
Accounts payable and accrued expenses	52,904,249	79,857,552
Fuel suppliers facility	3,099,500	7,481,163
Other suppliers facilities	9,675,387	21,434,020
Prepaid passenger taxes and other current liabilities	43,583,190	65,324,070
Sort term part of long term liabilities	37,528,637	-
Total current liabilities	112,839,976	188,913,616
Non-current liabilities		
Long-term obligations	0.00	34,412,862
Subordinated debt		-
Total non-current liabilities	37,528,637	34,412,862
Operational Provisions	5,117,356	10,071,187
Stockholders' equity		
Issued and outstanding share capital	61,000	109,800
Additional paid-in capital	2,176,163	3,917,093
Retained earnings/ (Accumulated deficit)	(134,926,795)	(207,811,557)
Total stockholders' equity	(132,689,632)	(203,784,664)
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	22,796,337	29,613,000

2.3 Lopende procedures:

Op de verslagdatum lopen procedures tegen:

Ogando. De vordering van Ogando is gebaseerd op de stelling dat personeel van de Vennootschap (of van een medegedaagde) bagagestickers van Ogando heeft verwisseld, waardoor Ogando ten onrechte van drugssmokkel verdacht is geworden. De vordering bedraagt in hoofdsom USD 26.800. De Vennootschap heeft geen aansprakelijkheid erkend.

De afgelopen verslagperiode hebben partijen in het belang van de boedel een akkoord bereikt, waarna de procedure door Ogando is ingetrokken.

Swift Air LLC. Deze procedure loopt in Florida en betreft is een incasso van pre-surseanceschulden. De vennootschap laat in die procedure verstek gaan. De vordering wordt in hoofdsom niet betwist, maar wordt vooralsnog niet betaald. Op de suggestie van de bewindvoerder, aan Swift Air, om deze vordering op de lijst van erkende crediteuren op te nemen, is niet gereageerd.

MCB: InselAir en MCB hebben thans – hangende een uitgesteld kort geding – op hoofdlijnen een regeling getroffen over de door MCB verzochte verhoging van door Insel aangehouden credit card reserves.

Saade: Een class action claim in Florida wegens vermeende contractbreuk (exclusion of tax in ticket price). Dit betreft pre-surseanceschulden. Waar er het verleden belang bij bestond geen extra schulden in de Verenigde staten op te bouwen om verbindingen met Miami te kunnen hervatten, nadat die schulden in het belang van de boedel betaald zouden kunnen worden, moet inmiddels worden vastgesteld dat er in de voorzienbare toekomst geen uitzicht is op hervatting van de verbinding met Miami. Gelet op de kosten die met het verweer gemoeid zijn, wordt overwogen dit te staken. De vennootschap is in afwachting van advies van de advocaat in Florida over de waarschijnlijke aansprakelijkheid wanneer het verweer niet langer wordt voortgezet.

Passagiers Brazilië: Lopende zaken en veroordelingen voor materiële en immateriële schade. De kosten van verweer zijn disproportioneel hoog. Er wordt geen verweer gevoerd. Het zijn pré-surseanceschulden.

2.4 Verzekeringen:

De afgelopen verslagperiode is de D&O verzekering verlopen. Voor verlenging dient de jaarrekening 2016 te worden aangeleverd. De afronding/audit hiervan is echter nog niet gefinaliseerd.

De vlootverzekering is aangepast aan de kleinere vloot.

Er zijn geen premieachterstanden.

2.5 Huur.

De vennootschap huurde kantoorruimte in het Maduro Plaza en een ticketoffice te Sambil te Curaçao. Daarnaast huurde de vennootschap ticketoffices en hangarruimte op Hato Airport., ticketoffice op Aruba en een ticketoffice op Sint Maarten.

De afgelopen verslagperiode heeft InselAir de huur van de ticketoffice en de kantoorruimtes te Maduro Plaza en van de Airport beëindigd. Dit heeft een besparing van ANG 20.000 per maand opgeleverd.

De helft van de hangarhuur is stopgezet. Er zullen mogelijk één of twee van de drie ticketoffices gesloten worden. Ook de huur van de kantoorruimte wordt beperkt, hiertoe is de huur van enkele ruimtes reeds opgezegd

Er worden nog enige bedrijfsauto's geleased. Een groot deel van de autoleases zijn opgezegd.

2.5.1 Vliegtuigen:

InselAir gebruikt momenteel 3 Fokker 50 toestellen waarvan twee operationeel.

Een tweetal in gebruik zijnde F50's worden nog altijd gefinancierd door een consortium van (lokale) financiële instellingen, waarbij de lease bedragen worden verrekenend via directe aflossing van de lening van Best Value Great Care door InselAir International B.V. Het heeft de voorkeur van InselAir International B.V. om een directe financiering (financial lease) van deze toestellen te arrangeren, besprekingen hierover zijn gaande.

Het derde toestel wordt rechtstreeks door Insel geleast van Amur Finance (financial lease). Dit toestel heeft een C-check nodig en twee motoren moeten worden gereviseerd. Voor dat

laatste wordt momenteel een cash-flow neutrale oplossing gezocht. Voor de C-Check ligt ook een voordelige oplossing ter tafel. Binnen drie maanden zou dit toestel operationeel moeten zijn. Dan zou Insel de nodige back-up hebben, om problemen zoals die zich vorige week voordeden te kunnen voorkomen.

2.6 Oorzaak surseance.

Zie eerste openbare surseance verslag.

3. Personeel

3.1 Nu de geprognosticeerde groei van het aantal bestemmingen niet gerealiseerd kon worden, zijn meer arbeidsovereenkomsten beëindigd.

Aantal personen in dienst:

18 maart 2017 (datum surseance) – 567 werknemers in dienst

9 juni 2017 – 422 werknemers in dienst

4 januari 2018 – 204 werknemers in dienst

In verband met het staken van de MD-operaties zijn reeds zo'n 25 nieuwe afvloeiingen aangezegd.

4. Activa

4.1 Bijlage 1 bij het eerste openbare surseanceverslag betreft een balans per eind februari 2017, dus 14 dagen vóór de surséance. Deze wordt als voorlopige surseancebalans gehanteerd. De afrondende werkzaamheden inzake jaarrekening 2016 vinden momenteel plaats. De directie heeft verzoek voor verlenging/uitstel opstellen jaarrekening 2016 gedaan bij RvC en AvA. Formalisering van dit verzoek heeft (nog) niet plaatsgevonden.

4.2 Onroerende zaken:

Geen.

4.3 Bedrijfsmiddelen

De Vennootschap ziet nog altijd geld uit Venezuela tegemoet in verband met de omwisseling van bolivares tegen de officiële wisselkoers. Op de concept-balans per eind 2017 is deze vordering uit voorzichtigheid evenwel op USD 1 gewaardeerd.

Er zijn crediteuren die zekerheidsrechten op dit actief pretenderen. De merites daarvan zullen worden beoordeeld zodra er geïncasseerd is, waarna deze kunnen worden afgehandeld. Voordien lijkt onderzoek niet zinvol. De bewindvoerder houdt rekening met ontvangst en meent dat de vooruitzichten het maken van kosten in dat verband rechtvaardigen. In het belang van de boedel kunnen daar geen verdere mededelingen over worden gedaan. Na aftrek van kosten rekent de vennootschap op ontvangst van ongeveer 45 miljoen dollar.

4.3 Voorraden

Zie vorig verslag en balans.

5. Debiteuren:

Volgens de balans per eind februari 2017 is er voor een bedrag van ANG 32.591.115 aan related party vorderingen. Verdere debiteuren zijn zeer ondergeschikt en worden in kaart gebracht.

De afgelopen verslagperiode heeft een nadere analyse van de post debiteuren plaatsgevonden met betrekking tot de afronding van de jaarrekening 2016. Hierop zal een correctie plaatsvinden in de vorm van aanvullende voorziening.

6. Banken/zekerheden

Zie vorig verslag.

7. Doorstart / voortzetten

Momenteel ligt de prioriteit bij het handhaven van de operatie.

8. Rechtmatigheid

8.1 Boekhoudplicht:

De boekhouding is over het algemeen inzichtelijk en up-to-date. Desondanks lijken er hier en daar wel contracten te ontbreken, waaronder voor leases en onderdelenleveranties. Er is voorts nog enige – te onderzoeken – onduidelijkheid terzake van onderhoudsreserves voor motoren.

8.2 Stortingsverplichting aandelen:

Alle geplaatste aandelen zijn volgestort.

8.3 Onbehoorlijk bestuur/paulianeus handelen:

Op dit moment is nog weinig aandacht uitgegaan naar aansprakelijkheden en acties in deze trant. De prioriteit ligt nog bij het in stand houden van de operatie, het onderzoeken van de mogelijkheden voor strategische partnership (overname) en, na het afhaken van Synergy als potentiële strategische partner, met name op het incasseren van geld uit Venezuela, om op

korte termijn een crediteurenakkoord te kunnen aanbieden. Onder ogen moet worden gezien dat dit met veel onzekerheden gepaard gaat.

9. Crediteuren

9.1 Blijkens de balans van eind februari 2017 waren er op die balansdatum ANG 196.352.292 (afgerond ANG 200 miljoen), of USD 109.084,5607 (afgerond: USD 110 miljoen) aan schulden. Ook met betrekking tot crediteuren vindt een opschoning plaats hetgeen naar verwachting zal leiden tot een vrijval in het boekjaar 2016

9.1 Boedelvorderingen:

De opbouw van boedelschulden wordt zoveel mogelijk vermeden. Uitgangspunt is dat de vennootschap aan de lopende verplichtingen blijft voldoen. Het Land Curaçao is met een deel van de leningfaciliteit boedelcrediteur. Op datum verslag is dat USD 10.093.858,53.

Er zijn boedelschulden terzake van loonbelasting en premieverplichtingen. De vennootschap is in het kader van het reddingsscenario in overleg om die verplichting om te zetten in een natuurlijke verbintenis.

De vennootschap heeft overigens een vóór surseance bestaande kredietruimte feitelijk ter beschikking als boedelkrediet.

9.2 Vorderingen Belastingdienst:

Per eind februari 2017 was er een vordering van USD 1.801.931.62 van de douane en van ANG 20.9 miljoen van de belastingdienst.

De schuld aan de belastingdienst is opgelopen met nog niet afgedragen loonbelasting tot een bedrag van ANG 28,4 miljoen. Dit betreft ook de aan de afvloeiingskosten gerelateerde af te dragen belastingen.

De vennootschap stelt zich nog altijd iedere maand ten doel de afdrachten van loonbelasting en sociale premies te hervatten, maar slaagt daar nog niet in. Uiteraard is dat onwenselijk. Op zo kort mogelijke termijn wordt daar wel mee begonnen.

9.3 Vordering SVB:

De vordering van SVB bedroeg ongeveer ANG 16 miljoen. Vordering SVB bedraagt ANG 18

miljoen. Het verschil is boedelschuld.

9.4 Andere preferente crediteuren:

De vennootschap heeft een achterstand van ANG 2.028.451,84 in pensioenafdrachten. Onderzocht wordt in hoeverre dit een preferente vordering is.

9.5 Concurrente crediteuren:

De concurrente crediteurenpositie wordt begroot op ANG 150 miljoen.

9.6 Dwangcrediteuren:

Zie vorig verslag.

9.7 Verwachte wijze van afwikkeling:

Het scenario dat vooralsnog het meest voor de hand ligt is:

1. De onderneming operationeel houden.
2. Een strategische partner zoeken om de aandelen in de Vennootschap te kopen. De koopprijs kan dan worden aangewend om een crediteurenakkoord aan te bieden. Ofwel op basis van een sterkt afgeslankt bedrijf op basis van het Base scenario te blijven opereren en op basis hiervan een crediteuren akkoord aan te bieden.
3. Een crediteurenakkoord aanbieden op grond waarvan vorderingen die de vennootschap heeft (waaronder die op Venezuela, maar ook andere vorderingen die bestaan of nog mochten blijken) ten bate van de crediteuren worden geïncasseerd.

10. Overig

10.1 Termijn afwikkeling:

Nog onbekend. Op zeer korte termijn zal duidelijk worden of de operatie wordt doorgezet.

10.2 Indiening volgend verslag:

Uiterlijk op de faillissementsrolzitting van 6 maart 2018.
