

Financieele Dagblad, vrijdag 24 jan 2020

Nederlands-Belgisch consortium wil Chinezen buiten de deur houden bij scheepsbouwer IHC



De IHC Beagle trailing suction hopper dredger vaart bij Hoek van Holland.Foto: IHC

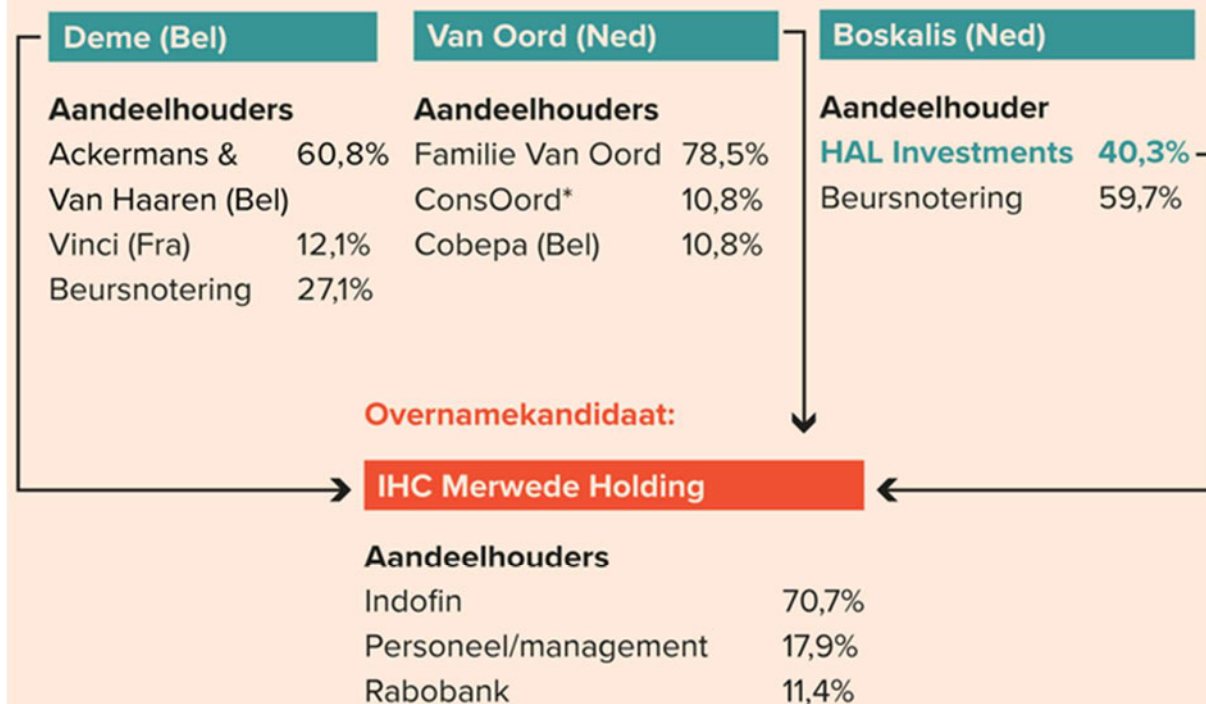
Een combinatie van investeringsmaatschappij HAL, het Nederlandse baggerconcern Van Oord en de Belgische baggeraar Deme voert gesprekken om scheepsbouwer IHC over te nemen of het kapitaal te versterken. De partijen willen voorkomen dat cruciale kennis en technologie van IHC in handen komen van een Chinees bedrijf.

De gesprekken worden tegenover het FD en de Belgische zakenkrant De Tijd door diverse betrouwbare bronnen bevestigd. Over vier tot vijf weken zou er uitsluitel moeten zijn over een eventuele overname door het consortium onder leiding van HAL.

Gezamenlijk belang

Drie baggeraars die samen scheepswerf IHC Merwede zouden willen overnemen, inclusief hun belangrijkste aandeelhouders

Partijen:



*Families Blokker, De Pont en Goddijn
© FD | EE | Bron: FD Research

IHC maakt een moeilijke periode door en zei vorig jaar juli op zoek te moeten naar kapitaalversterking om te kunnen overleven. Over 2018 leed het concern een verlies van €80 mln. In de eerste helft van 2019 werden eveneens rode cijfers geschreven. Door de aanhoudende verliezen is de vermogenspositie flink onder druk komen te staan.

Chinese interesse

Bronnen uit de bankensector geven aan dat een Chinees bedrijf eveneens interesse heeft in de acquisitie van IHC. HAL, grootaandeelhouder van baggeraar Boskalis, en Van Oord en Deme hebben er echter groot belang bij dat IHC niet in het bezit komt van een Chinese concurrent.

Daarmee zouden namelijk ook de innovatieve technologie en de kennis van de scheepsbouwer uit Kinderdijk in Chinese handen komen. Dat zou de Chinezen in staat stellen zelf geavanceerde baggerschepen te produceren. IHC is wereldmarktleider in deze sector.

De Nederlandse en Belgische baggeraars ondervinden op de wereldmarkt in toenemende mate scherpe concurrentie van Chinese bedrijven, die wereldwijd steeds meer opdrachten binnenslepen.

Dat gebeurt veelal op prijs, maar bij de Nederlandse en Belgische baggeraars bestaat de vrees de Chinese baggerbedrijven een groot voordeel hebben als hun belangrijke toeleverancier IHC in Chinese handen komt. Deze dreiging heeft er blijkbaar toe geleid dat Van Oord en Deme,

die elkaar in de markt flink beconcurreren, met elkaar optrekken in de mogelijke steun aan IHC.

Prachtige oplossing

Een van de bronnen noemt een overname door het Nederlands-Belgische consortium 'een prachtige oplossing'. Met de Rotterdamse investeringsmaatschappij HAL zou niet alleen een kapitaalkrachtige partner aan boord komen. 'HAL is ook een investeerder voor de lange termijn. Bovendien worden de beslissingen door een team in Rotterdam genomen', aldus een bron.

HAL, ook eigenaar van de FD Mediagroep, is als aandeelhouder al langer actief in de maritieme sector. De investeringsmaatschappij heeft grote belangen in Boskalis en SBM Offshore en heeft ook het Rotterdamse tankopslagbedrijf Vopak in zijn portfolio.

De huidige aandeelhouders van IHC zijn de Rotterdamse investeringsmaatschappij Indofin (van Cees de Bruin en zijn dochter Belle), Rabo Capital en het personeel. In een gesprek met het FD zei ceo Dave Vander Heyde van IHC [afgelopen zomer](#) dat er van deze aandeelhouders voor de lange termijn 'weinig kapitaalversterking te verwachten was'.

Kostenoverschrijdingen

De betrokkenheid van Deme is om nog een reden verklaarbaar. IHC is mede in de problemen gekomen door kostenoverschrijdingen bij de bouw van baggerschepen voor de Belgische onderneming. Deme heeft er alle belang bij dat IHC over voldoende kapitaal beschikt om de bestelde schepen af te kunnen bouwen.

Het gaat om technologisch innovatieve en complexe baggerschepen. In de crisisjaren heeft IHC de orders voor een te lage prijs aangenomen. Vorig jaar moest IHC bij de banken en aandeelhouders aankloppen voor een extra krediet van €120 mln.

In een reactie wil een woordvoerder van IHC alleen zeggen dat 'er met een consortium van bedrijven wordt gesproken' over kapitaalversterking. Van Oord, Indofin en Rabobank willen niet ingaan op vragen. HAL reageert niet op een verzoek om een reactie.

Met medewerking van Michael Sephiha (De Tijd)

Scheepsbouwer IHC zoekt vers geld

Door YTEKE DE JONG EN EDWIN VAN DER SCHOOT
24 jan. 2020 in FINANCIEEL



Pijpenlegger Sapura Onix, een van de zes schepen die IHC de afgelopen jaren voor de Braziliaanse markt bouwde, wordt te water gelaten.

□ IHC

AMSTERDAM - Scheepsbouwer IHC Merwede zoekt vers geld om het hoofd boven water te houden. In de sector vreest men dat de scheepsbouwer in Chinese handen valt. „Deze kennis en kunde moet absoluut voor Nederland bewaard blijven.”



Pijpenlegger Sapura Onix, een van de zes schepen die IHC de afgelopen jaren voor de Braziliaanse markt bouwde, wordt te water gelaten.

□ IHC

IHC is één van de grootste scheepsbouwers die ons land nog kent, nadat eind vorige eeuw veel werven moesten sluiten. IHC overleefde, omdat het complexe en geavanceerde pijpenleggers en baggerschepen bouwt. De Nederlandse baggerbedrijven Boskalis en Van Oord horen tot de belangrijkste klanten van IHC, net als de Belgen Jan de Nul en Deme.

Ondanks het feit dat IHC wereldmarktleider is in die segmenten, ontbreekt het de firma aan de macht om de hoofdprijs te vragen voor haar producten. In 2004 werd al eens een beursgang afgeblazen, in de jaren daarna moesten de Rabobank en de Rotterdamse investeerder Cees de Bruin het bedrijf redden.

Het probleem voor IHC zijn de onstuimige cycli waar de scheepsbouw mee te maken heeft. Magere en vette jaren wisselen elkaar af, waardoor IHC noodgedwongen bijvoorbeeld bijna een kwart van zijn bijna 3400 man sterke personeelsbestand flexibel moet inlenen. Handjes in vaste dienst op scheepswerven waar niet gebouwd wordt, zijn immens duur. Bovendien is er sprake van keiharde, vaak staatsgesteunde concurrentie uit Azië.

Roel de Graaf, directeur van de branchevereniging Netherlands Maritime Technology, slaat alarm: „Deze kennis en kunde moet absoluut voor Nederland bewaard blijven.” De Delftse hoogleraar Scheepsbouw Hans Hopman zegt: „IHC is een belangrijke speler en liep historisch gezien vaak voorop.”

Onderzeeërs

Volgens De Graaf heeft Nederland veel kennis en ervaring in nichemarkten van de scheepsbouw, en is Royal IHC 'een van de grote spelers, die jaarlijks tussen 3 en 4% van haar omzet in innovatie investeert'. „Zij is daarmee één van de top-50 innovatieve bedrijven in Nederland. De genoemde kennis en ervaring is van grote strategische waarde voor onze industrie.”

Hopman noemt een theoretische Chinese koper 'misschien niet zo'n fijne keus.' Hij stipt eveneens aan dat IHC met een Franse partner ook in de race is voor de order om voor de Nederlandse marine onderzeeërs te gaan bouwen.

Aandeelhouders

Rabobank (10,9%), het personeel (21,3%) en De Bruin (67,8%) zijn de huidige grootaandeelhouders. De aandeelhouders ontvingen sinds 2010 meer dan €450 miljoen aan dividend, maar hebben aangegeven geen nieuw kapitaal te kunnen of willen storten. Rabobank is bezig zijn belang af te bouwen. De Bruin heeft zijn dividend grotendeels uitgegeven om aandelen van Rabo over te kopen.

Het eigen vermogen is geslonken tot €187 miljoen (tegenover bijna €900 miljoen aan schulden en voorgefinancierde in aanbouw zijnde schepen) door verlieslatende jaren en kostenoverschrijdingen, waardoor de financiers van IHC een noodlening van €120 miljoen beschikbaar stelden, die in 2022 moet worden ingelost.

HAL

Een zakenbank is ingeschakeld om nieuwe aandeelhouders te zoeken. Het Financieele Dagblad meldde dat de Rotterdamse investeringsmaatschappij HAL samen met de baggeraars Deme en Van Oord te hulp wil komen. Bronnen in de markt bevestigen de betrokkenheid van deze Rotterdamse investeringsmaatschappij. „HAL heeft belangen in de sector,” zegt een bankier, die wijst op HAL's belangen in Boskalis en SBM Offshore. „Voor hen zou het bedrijfseconomisch gezien een slechte zaak zijn als IHC in Chinese handen zou vallen.”

Het ministerie van Economische Zaken laat weten dat IHC 'geen onderdeel van de vitale infrastructuur' is en dus niet onder de bedrijven valt waarbij goedkeuring voor een overname nodig is.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 29 januari 2020 11:29
Aan: 10.2.e) 10.2.e
Onderwerp: FW: Korte voorbereiding nodig, 16:00 vandaag

Urgentie: Hoog

Beste 10.2.e ,

Zie onderstaand bericht over gesprek IHC en MEZK morgen. Kennen jullie deze casus en dit bedrijf? Zouden jullie zsm input kunnen leveren voor de nota? Hij moet om 16:00 bij BBR liggen (met akkoord MT). Belangrijkste vragen: wat is IHC voor bedrijf, wat voor producten hebben ze, wat weten we van de geruchten en wat is de gevoeligheid bij de overname? Lijn nota: 11.1

Met vriendelijke groet,

10.2.e

TOP, 06 10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: woensdag 29 januari 2020 10:36

Aan: 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e

10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>

CC: 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e

10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @minezk.nl>

Onderwerp: Korte voorbereiding nodig, 16:00 vandaag

Collega's,

Nav overnameberichten van IHC en gesprek met Min. Kaag, zou de CEO van IHC (Dave Vander Heyde) graag Min. Wiebes spreken (ook op aanraden van Min Kaag in relatie tot de FDI screening). Kort telefoontje wordt gepland voor morgen.

Graag een korte nota met voorbereiding. Graag 16:00 aanleveren bij 10.2.e (Evt CC voor mij). Graag duidelijk splitsen wat spreekpunten zijn (wat MEZK moet/kan zeggen/reageren) en wat achtergrond is. MEZK heeft dit weekend de eerdere nota gelezen en kent dus de hoofdlijnen.

Met vragen kan je deze ochtend contact met mij opnemen en in de middag met 10.2.e.

Veel dank!

Hartelijke groet

10.2.e

10.2.e

Adviseur van minister EZK

Bureau Bestuursraad

0610.2.e

10.2.e @minez.nl

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 29 januari 2020 15:07
Aan: 10.2.e 10.2.e); 10.2.e 10.2.e ;
 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e
Onderwerp: SPOED! Nota gesprek MEZK IHC
Bijlagen: DOMUS-20029575-v1-
 Voorbereiding_telefoongesprek_CEO_Dave_vander_Heijde_van_Koninklijke_IHC.doc
 x; Telegraaf - Scheepsbouwer IHC zoekt vers geld.docx; FD - Nederlands-Belgisch
 consortium wil Chinezen buiten de deur houden bij scheepsbouwer IHC.docx

Urgentie: Hoog

Beste collega's,

Dank voor jullie input. Ik heb er dit van gemaakt. Lezen jullie mee? Gezien de korte deadline graag voor 3:30 reageren.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Beleidsmedewerker

.....
Directie Topsectoren en Industriebeleid
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 Bezuidenhoutseweg 73 | 2594 AC | Den Haag | A-Noord 3
 Postbus 20401 | 2500 EK | Den Haag

.....
 M 06 10.2.e

10.2.e @minezk.nl

www.rijksoverheid.nl/ezk

TER INFORMATIE

Dep. VERTROUWELIJK
Aan de Minister
de Directeur-generaal Bedrijfsleven en Innovatie

**Directoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie**
Directie Topsectoren en
Industriebeleid

Auteur

10.2.e

T 070 10.2.e

10.2.e @minezk.nl

Datum

29 januari 2020

Kenmerk

DGBI-TOP / 20029575

nota

Vorbereiding telefoongesprek CEO IHC

Kopie aan

10.2.e

Bijlage(n)**Parafenroute****MT TOP**

10.2.e

WJZ

10.2.e

BBR-paraaf

Aanleiding

Berichtgeving in het FD met het gerucht dat een Nederlands-Belgisch consortium scheepsbouwer Koninklijke IHC over wil nemen om te voorkomen dat het in Chinese handen valt. Het bericht werd daarna opgepikt door onder meer RTL Z en de Telegraaf. Donderdag heeft u een telefoongesprek over deze casus met ceo Dave vander Heyde.

Advies

- U kunt het gesprek aangaan.
- U kunt 11.1

Kernpunten

- In het FD van vrijdag 24 jan staat een artikel met het gerucht dat een Nederlands-Belgisch consortium scheepsbouwer Koninklijke IHC over wil nemen om te voorkomen dat het in Chinese handen valt.
- Het gaat hier om het gerucht dat een combinatie van de Nederlandse investeringsmaatschappij HAL (aandeelhouder van Boskalis), baggerconcern Van Oord en de Belgische baggeraar Deme gesprekken voert om scheepsbouwer Koninklijke IHC (voorheen IHC Merwede) over te nemen of het kapitaal te versterken. De partijen willen zo voorkomen dat cruciale kennis en technologie van IHC in handen komen van een Chinees bedrijf. Om welk, en wat voor soort Chinees bedrijf het gaat wordt niet gemeld.

Ontvangen BBR

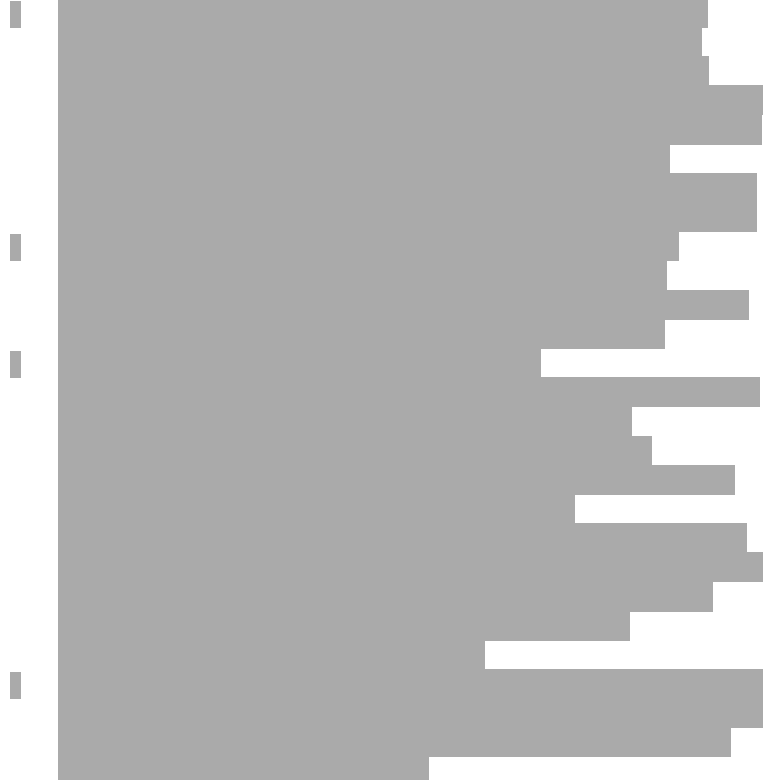
- 11.1 [redacted]
[redacted]
[redacted]
- Koninklijke IHC (voorheen IHC Merwede) is de op één na grootste scheepsbouwer van Nederland (na Damen Shipyards) en gespecialiseerd in off shore. In 2018 bedroeg de omzet € 942 miljoen. Er werken zo'n 3000 mensen bij IHC.
- Het bedrijf zit al een tijd in zwaar weer. Er werd in 2018 een verlies geleden van € 80 miljoen. Naar verluid heeft de belangrijkste investeerder (Indofin) heeft aangegeven niet bij te willen springen.
- IHC is de laatste jaren aan het diversifiëren naar andere markten waaronder de marinebouw. 10.2.g [redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]
- 11.1 [redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]
- 10.2.g [redacted] gaat hier om een gevoelige overname omdat scheepsbouwers en baggeraars grote concurrentie ondervinden uit China. Momenteel veroveren Chinese partijen vooral marktaandeel op basis van prijs. Met een overname door een Chinese partij van IHC krijgen ze ook hoogwaardige technologie in handen die ze in staat stelt in het hogere segment van de markt te concurreren. Veel Chinese partijen ontvangen staatssteun.
- Daarnaast is de overname gevoelig omdat IHC een strategische plek in het cluster inneemt. Er bestaan bijvoorbeeld zorgen dat een Chinese partij de productie dan naar China overhevelt.
- De overname van IHC valt niet binnen de reikwijdte van het voorgenomen stelsel van investeringstoetsing. Met zijn normale scheepsbouwactiviteiten kwalificeert het niet als een toeleverancier van vitaal. Daarnaast raakt de technologie van IHC ook niet direct raakt aan nationale veiligheid.
- Als het NL-BE consortium inderdaad IHC overneemt, laat dat niet alleen de overheid, maar ook de markt intervenieert en voorkomt dat gevoelige technologie weglekt. Daarmee zorgt de markt dat NL-BE bedrijven hun invloedrijke positie in de mondiale waardeketen behouden.
- U kunt aan Dave vander Heyde aangeven dat het mogelijk is dat er mededingingsvraagstukken spelen omtrent het voorgenomen belang dat de drie baggeraars in IHC willen nemen. U kunt de partijen het advies geven zich hierover vooraf te laten adviseren door mededingingsjuristen.
- Er kan aan IHC geen inhoudelijk oordeel over de casus worden gegeven vanuit EZK wat betreft mededingingsaspecten. Hiervoor zijn meer details nodig en dit zou ook in strijd zijn met de onafhankelijke rol van het mededingingstoezicht. In de toelichting wordt er dieper ingegaan op het mededingingsaspect.

Kenmerk
DGBI-TOP / 20029575

Toelichting

- In 2013 vierde IHC zijn 325-jarig bestaan. Het huidige bedrijf werd in 1943 gevormd uit de samensmelting van werven waarvan de voorlopers al sinds de zeventiende eeuw actief waren. In 2014 kreeg IHC het predicaat Koninklijke; in datzelfde jaar werd de naam veranderd van IHC Merwede in Koninklijke IHC (Royal IHC in het Engels). IHC staat oorspronkelijk voor Industriële Handelsorganisatie.
- IHC produceert voornamelijk baggerschepen waaronder zeer innovatieve schepen. IHC levert ook equipment en services voor zijn afnemers vanuit 39 locaties wereldwijd. Ze hebben recent bijvoorbeeld een groot schip gebouwd dat pijpleidingen op de diepzeebodem legt.
- Naast het bouwen van baggerschepen is IHC actief in de mijnbouw met equipment voor complexe bouw in water en ondergrond. IHC investeert ook in equipment voor de diepzeemijnbouw.
- Aandeelhouders van IHC zijn Parkland NV (59,5 %), Personeel (17,1%), Rabo Capital (10,9%), Noordland NV (8,3%) en management IHC (4,2%). Parkland NV is een onderdeel van Indofin, een investeringsfonds van voormalig havenindustriële Cees de Bruijn.
- Sinds de economische crisis en neergang in de olie en gasindustrie heeft de gehele scheepsbouw het moeilijk. Er zijn nu eerste tekenen van herstel te zien. IHC heeft volgens onbevestigde berichten de laatste jaren tegenvallers gehad op een aantal grote orders. Ook zouden orders zijn geannuleerd waardoor de verliezen de afgelopen jaren zijn opgelopen. De afgelopen jaren zijn er al reorganisaties geweest. In 2018 heeft IHC van banken en aandeelhouders een financiële injectie gehad van € 120 miljoen.
- Een overname of investering in IHC door een partij uit China valt niet binnen de reikwijdte van het voorgenomen stelsel van investeringstoetsing. Dit stelsel betreft twee categorieën: 1) overnames/investeringen in vitale processen; 2) overnames/investeringen in ondernemingen die technologie die raakt aan nationale veiligheid ontwikkelen.
- Het is geen vitaal proces omdat het een scheepsbouwer is die – weliswaar zeer specialistische schepen en off shore materiaal kan maken – maar die schepen en materiaal gebruikt worden door een veelheid van private partijen, die op hun beurt weer ingeschakeld worden door RWS of waterschappen. Bovendien zijn er ook andere partijen die actief (kunnen) zijn op deze markt.
- Vanuit mededingingsperspectief: De karakteristieken van deze zaak maken het wel aannemelijk dat 11.1

2. Het belang dat het consortium in IHC wil nemen, valt
hoogstwaarschijnlijk 11.1



- In het Belgische De Tijd stond een vergelijkbaar bericht over de overname door het consortium als in het FD. Het bericht werd daarna opgepikt door verschillende andere media, waaronder RTL Z en de Telegraaf.
- Door de Telegraaf Financieel zijn er vrijdag vragen aan woordvoering gesteld. De beantwoording hiervan heeft geleid tot een kleine paragraaf in een vervolgartikel over IHC. "Het ministerie van Economische Zaken laat weten dat IHC 'geen onderdeel van de vitale infrastructuur' is en dus niet onder de bedrijven valt waarbij goedkeuring voor een overname nodig is.

TER ADVISERING

Dep. VERTROUWELIJK

Aan de Minister

de Directeur-generaal Bedrijfsleven en Innovatie

Directoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie
Directie Topsectoren en
Industriebeleid

Auteur

10.2.e

T 070 10.2.e

10.2.e @minezk.nl

Datum

29 januari 2020

Kenmerk

DGBI-TOP / 20029575

nota

Vorbereiding telefoongesprek CEO IHC

Kopie aan

10.2.e

Bijlage(n)

2

Parafenroute

DG B&I

Focco Vijselaar

MT TOP

10.2.e

WJZ

10.2.e

MC

10.2.e

BBR

10.2.e

Aanleiding

Berichtgeving in het FD dat een Nederlands-Belgisch consortium scheepsbouwer Koninklijke IHC over zou willen nemen om te voorkomen dat het in Chinese handen valt. Vandaag heeft u een telefoongesprek over deze casus met CEO Dave vander Heyde. Dit gesprek is – mede op aanraden van de minister van BHOS – door hem geïnitieerd.

Advies

U kunt deze nota gebruiken tijdens het gesprek met Dave Vander Heyde donderdag 30 januari om 14:30.

Spreekpunten

- U kunt aangeven dat 11.1
- U kunt aangeven 11.1
- Ook ziet u dat 11.1
- 11.1
Het zal voor zich spreken dat 11.1
- Het is logisch dat er 11.1
Tegelijkertijd zou het geweldig zijn indien 11.1
- Uiteraard is het altijd van belang om 11.1
adviseren hiervoor 11.1

. U kunt IHC

Ontvangen BBR

Kernpunten

Wenselijkheid ihkv Defensie aanbesteding

- 10.2.g 
- 11.1 

Wenselijkheid investering ihkv positie in waardeketen

- Scheepsbouwers en baggeraars ondervinden grote concurrentie uit China van partijen die staatssteun ontvangen, en krijgen geen toegang tot de Chinese markt. Momenteel veroveren Chinese partijen vooral marktaandeel op basis van prijs. Met een overname door een Chinese partij van IHC krijgen ze ook hoogwaardige technologie in handen die ze in staat stelt in het hogere segment van de markt te concurreren.

Toelichting

- In 2013 vierde IHC zijn 325-jarig bestaan. Het huidige bedrijf werd in 1943 gevormd uit de samensmelting van werven waarvan de voorlopers al sinds de zeventiende eeuw actief waren. In 2014 kreeg IHC het predicaat Koninklijke; in datzelfde jaar werd de naam veranderd van IHC Merwede in Koninklijke IHC (Royal IHC in het Engels).
- IHC produceert voornamelijk baggerschepen, equipment en services vanuit 39 locaties wereldwijd. Naast het bouwen van baggerschepen is IHC actief in de mijnbouw met equipment voor complexe bouw in water en ondergrond.
- Aandeelhouders van IHC zijn Parkland NV (59,5 %), Personeel (17,1%), Rabo Capital (10,9%), Noordland NV (8,3%) en management IHC (4,2%). Parkland NV is een onderdeel van Indofin, een investeringsfonds van voormalig havenindustriële Cees de Bruijn.

Mededinging

- Vanuit mededingingsperspectief: De karakteristieken van deze zaak maken het aannemelijk dat er vraagstukken op het gebied van mededinging spelen. Mededingingsinstanties zullen daarbij moeten kijken naar kartelvorming en concentratietoezicht. Het is aan de partijen om zich goed te laten adviseren

10.2.e)

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 30 januari 2020 15:18
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); Pappie, drs. D. (David); 10.2.e ;
 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e ;
 10.2.e
Onderwerp: IHC

Korte terugkoppeling gesprek zojuist MEZK met CEO VanderHeyde:

- Voorkeursoptie IHC is in zee gaan met nl/be consortium
- Deelname zou dan via de holdings van de betrokken baggeraars lopen
- 10.2.g
- 10.2.g
- Andere banken wachten af en kijken naar Rabo (ook al omdat die in verleden forse dividend heeft opgestreken).
- 10.2.g
- Tweede optie is dan overname door chinezen. Vraag van Vander Heijde was hoe dat past in investeringstoets
- Minister onderstreepte belang van NL maritiem cluster en voordeel van nl/be oplossing
- Minister gaf aan dat dat sowieso in scope valt als er defensierelatie ligt, en bood aan om dat nader ambtelijk te bespreken
- Minister wees ook op mogelijke mededingingsaspecten. Dat begreep men en was van bewust

Afspraak:

- Op korte termijn afspraak EZK (ambtelijk) met IHC om de verschillende aspecten verder door te spreken
- Wij kijken even of we in gesprek met Rabo kunnen treden (zonder in hun afwegingen te treden)

Begreep net van David dat ook MINFIN zich inmiddels heeft gemeld, zal ook met hen contact leggen

10.2.e

MT-lid

Directie Topsectoren en Industriebeleid

Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

10.2.e [@minez.nl](mailto:10.2.e@minez.nl)

070-10.2.e

06-10.2.e

<https://www.topsectoren.nl/missiesvoordetoekomst>

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 3 februari 2020 12:50
Aan: 10.2.e; 10.2.e
Onderwerp: RE: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK
Bijlagen: IHC

Hey 10.2.e,

10.2.e was bij het telefoontje van de minister, hij had terugkoppeling gemaaild maar jou kennelijk vergeten! Zie bijlage,

Groet 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 3 februari 2020 10:30
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK

10.2.e, heb je nog iets terug gehoord? 10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Verzonden: donderdag 30 januari 2020 10:09
Aan: Directie Secretariaat TOP <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
CC: 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: RE: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK

Nee, ik zal hem oppakken.

Met vriendelijke groet,

10.2.e
 TOP, 06 10.2.e

From: 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl> On Behalf Of Directie Secretariaat TOP
Sent: Thursday, January 30, 2020 10:05 AM
To: 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Subject: FW: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK

Heren,

Is dit opgepakt ?

Gr 10.2.e

Van: Pappie, drs. D. (David) 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Verzonden: woensdag 29 januari 2020 15:22
Aan: Directie Secretariaat TOP 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Fwd: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK

Weten jullie of dit is opgepakt/beantwoord?

Met vriendelijke groet,
David Pappie
Verstuurd vanaf mijn iPad

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "10.2.e" <10.2.e@minezk.nl>
Datum: 29 januari 2020 om 10:57:29 CET
Aan: "Pappie, drs. D. (David)" <10.2.e@minezk.nl>, "10.2.e"
10.2.e@minezk.nl>, "Haan, drs. R.B. de (Remko)" 10.2.e@minezk.nl>
Kopie: Directie Secretariaat TOP 10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Contactinfo Dave Vander Heyde IHC voor MEZK

Heren,

Hebben jullie contactinfo van Dave Vander Heijde CEO IHC voor sec MEZK.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
Directeur-Generaal Bedrijfsleven en Innovatie
Bezuidenhoutseweg 73
2594 AC Den Haag
Postbus 20401 2500 EK Den Haag
070-10.2.e
06-10.2.e

Let op! bij bezoek aan het ministerie geldt een legitimatieplicht

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 11 februari 2020 11:26
Aan: 10.2.e; 10.2.e
CC: 10.2.e Haan, drs. R.B. de (Remko)
Onderwerp: FW: Vervolgsafpraak nav telco Minister Wiebes met dhr Vander Heyde

Hoi 10.2.e

Zie onderstaande mailwisseling

Ik zal dus zsm een afspraak met IHC laten maken. 10.2. heeft al even meegedacht en zal bij gesprek aansluiten
 Jullie kennen IHC natuurlijk goed, dus goed om vooral even kort te sluiten en te zien of jullie willen aansluiten bij het gesprek

Groet

10.2.e

Van: HK Directiesecretariaat
Verzonden: dinsdag 11 februari 2020 08:27
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Vervolgsafpraak nav telco Minister Wiebes met dhr Vander Heyde

Geachte heer 10.2,

Diegene die u zou moeten spreken is Dave Vander Heyde.

De onderwerpen zijn:

- Industry Consortium
- Positie Nederlandse banken
- Atradius positive
- Strategische kennis Nederland

Graag verneem ik enkele mogelijkheden in uw agenda om tot een meeting te komen.

Kind regards,
 Royal IHC

10.2.e
 T +31 10.2.e

From: 10.2.e 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Sent: Friday, February 7, 2020 18:12
To: HK Directiesecretariaat 10.2.e <10.2.e@royalihc.com>
Subject: Vervolgsafpraak nav telco Minister Wiebes met dhr Vander Heyde

Beste mw. 10.2,

Vorige week donderdag spraken dhr Vander Heyde en minister Wiebes elkaar over de situatie bij IHC.

Daarbij is afgesproken dat er nader gesprek zou zijn met het ministerie van EZK om mogelijke oplossingen te bespreken.
 Minister Wiebes heeft mij gevraagd hierover contact op te nemen en zsm een afspraak te maken voor een nadere bespreking.

Kunt u aangeven met wie ik binnen uw bedrijf zou moeten spreken, en welke onderwerpen dan ter sprake zouden moeten komen?

Ik hoor graag zsm van u.

Vr groet

10.2.e

MT-lid

Directie Topsectoren en Industriebeleid

Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

10.2. @minez.nl

070-10.2.e

06-10.2.e

<https://www.topsectoren.nl/missiesvoordetoekomst>

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 11 februari 2020 18:28
Aan: 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e
CC: Haan, drs. R.B. de (Remko); 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC

Bedrijfsvertrouwelijk

Hoi 10.2.e ,

Tbv gesprek bij IHC donderdag hierbij relevante info uit gesprek MEZK/IHC en mijn gesprek met FIN (10.2.e , hfd EKV).

- 11.1
- Is nu aan private partijen om in te stappen.
- Hoofdaandeelhouder De Bruyne (R'damse havenbarn) doet t omgekeerde en wil eruit stappen.
- De drie baggerkoningen willen er wel inspringen maar 10.2.g
- Banken twijfelen, want die zitten er ook dik in Rabo voorop (via leningen maar ook als 5% aandeelhouder).
- Wordt inmiddels wel door verschillende partijen gekeken naar oplossingen (PWC (of was t EY?) trekt dit)
- Afgelopen jaren hebben verliezen zich opgestapeld door verliezen op risicovolle projecten (o.a. Spartacus voor Deme), maar ook slecht management
- Snelle oplossing is noodzakelijk: op 10 maart lopen de huidige kredietlijnen af en moet er dus aanvullende financiering komen
- 11.1

+ Ik zal FIN om nadere/actuele info vragen
 + als jullie achtergrondinfo hebben over IHC is dat welkom

@ 1 : heb jij nog info vanuit de DEF/CMP-invalshoek?

Groet

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 30 januari 2020 15:18
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco) ; Pappie, drs. D. (David) ; 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e ; Haan, drs. R.B. de (Remko) ; 10.2.e ; 10.2.e
Onderwerp: IHC

Korte terugkoppeling gesprek zojuist MEZK met CEO VanderHeyde:

- Voorkeursoptie IHC is in zee gaan met nl/be consortium
- Deelname zou dan via de holdings van de betrokken baggeraars lopen
- 10.2.g
- 10.2.g
- Andere banken wachten af en kijken naar Rabo (ook al omdat die in verleden forse dividend heeft opgestreken).
- 10.2.g
- Tweede optie is dan overname door chinezen. Vraag van Vander Heijde was hoe dat past in investeringstoets
- Minister onderstreepte belang van NL maritiem cluster en voordeel van nl/be oplossing
- Minister gaf aan dat dat sowieso in scope valt als er defensierelatie ligt, en bood aan om dat nader ambtelijk te bespreken
- Minister wees ook op mogelijke mededingingsaspecten. Dat begreep men en was van bewust

Afspraak:

- Op korte termijn afspraak EZK (ambtelijk) met IHC om de verschillende aspecten verder door te spreken
- Wij kijken even of we in gesprek met Rabo kunnen treden (zonder in hun afwegingen te treden)

Begreep net van David dat ook MINFIN zich inmiddels heeft gemeld, zal ook met hen contact leggen

10.2.e

MT-lid

Directie Topsectoren en Industriebeleid

Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

10.2. @minez.nl

070-10.2.e

06-10.2.e

<https://www.topsectoren.nl/missiesvoordetoekomst>

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 13 februari 2020 22:27
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: Gespreksverslag IHC 13/02/2020 (Bedrijfsvertrouwelijk)

Hoi 10.2.

Dank voor snelle actie en prima verslagje

Ik heb morgen 12u alvast belafspreek met FIN.

Groet 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPad

Op 13 feb. 2020 om 19:06 heeft 10.2.e 10.2.e @minezk.nl het volgende geschreven:

Ha 10.2.e,

Hierbij kort verslag van ons gesprek met actiepunten.

Stand van zaken

- De groep potentiële investeerders is nog in onderhandeling met de bankiers van IHC en met de huidige aandeelhouders. De investeerdersgroep bestaat uit HAL investments (aandeelhouder in Boskalis) en de familieholdings van Van Oord en DEME. Mogelijk sluiten 10.2.g aan.
- Banken hebben nog weinig initiatief getoond. Men kijkt vooral naar Rabo om de lead te nemen. Rabo is namelijk ook aandeelhouder en heeft in het verleden veel dividend uit IHC gehaald.
- Het voorstel is om tot een herstructurering te komen waarbij de leden van de investeringsgroep IHC feitelijk overnemen. Voorwaarde is dat de banken bereid zijn af te schrijven op hun leningen en deels hun verlies te nemen op hun garanties. De investeerders willen dat de banken ook een minderheidsbelang nemen in IHC. Daarnaast wordt gezocht naar aanvullende investeerders uit de maritieme sector of uit de financiële sector (geen venture capital) maar dat is tot nu toe vergeefs. Ondertussen wordt ook met klanten gesproken over lopende contracten om de garantierisico's van banken om laag te brengen door de eigendomstitel van schepen in aanbouw vervroegd over te dragen (o.a. met Subsea is dit al gelukt).
- IHC heeft nog liquiditeit tot 30 maart. Dan moet er een oplossing zijn en dreigt IHC uit elkaar te vallen.
- Er is op dit moment geen sprake van concrete Chinese interesse. Het is zeker niet uit te sluiten dat die er wel kan komen. De technologie van IHC op het gebied van baggeren, offshore (oa fundering wind op zee), boren en (diepzee)mijnbouw is zeer interessant voor China en sluit aan bij de speerpunten uit het strategisch plan Industrie 2025.
- IHC heeft nog een aantal interessante order in de pijplijn 10.2.g

Actiepunten voor ons:

1. Contactpersoon doorgeven bij ACM (ivm met vroegtijdige toets op mededingingsaspecten investeringsgroep)
2. Met CMP bespreken 10.2.g
3. Met CMP bespreken of IHC in aanmerking 10.2.g

4. Contact met Atradius over mogelijke steun aan order 10.2.g .
Groet, 10.2.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 14 februari 2020 17:58
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); Pappie, drs. D. (David)
CC: Haan, drs. R.B. de (Remko); 10.2.e 10.2.e
Onderwerp: Gesprek IHC 13/02/2020 (Bedrijfsvertrouwelijk)

Hoi Focco, David,

Gisteren hebben 10.2.e en ik goed gesprek gehad met Dave Vander Heyde, CEO IHC over de situatie daar, naar aanleiding ook van het gesprek van de MEZK week eerder.

Stand van zaken

- De groep potentiële investeerders is nog in onderhandeling met de bankiers van IHC en met de huidige aandeelhouders. De investeerdersgroep bestaat uit HAL investments (aandeelhouder in Boskalis) en de familieholdings van Van Oord en DEME.
Het lijkt erop dat deze groep zich verder uitbreidt met andere stakeholders: 10.2.g
- Banken nemen nog steeds een wat afwachtende houding aan: men zit naar elkaar te kijken en nemen nog weinig initiatief. Men kijkt vooral naar Rabo om de lead te nemen. Rabo is namelijk ook aandeelhouder en heeft in het verleden veel dividend 10.2.g, 10.1.c uit IHC gehaald.
- Het voorstel is om tot een herstructurering te komen waarbij de leden van de investeringsgroep IHC feitelijk overnemen en plaatsen in een stichting (geeft een stabiele basis waarin in goede jaren ook de dividenden vloeien). Voorwaarde is dat de banken bereid zijn af te schrijven op hun leningen en deels hun verlies te nemen op hun garanties. De investeerders willen dat de banken ook een minderheidsbelang nemen in IHC. Daarnaast wordt gezocht naar aanvullende investeerders uit de maritieme sector of uit de financiële sector (geen venture capital) maar dat is tot nu toe vergeefs. Ondertussen wordt ook met klanten gesproken over lopende contracten om de garantierisico's van banken om laag te brengen door de eigendomstitel van schepen in aanbouw vervroegd over te dragen (o.a. met Subsea is dit al gelukt).
- IHC heeft nog liquiditeit tot 30 maart. Dan moet er een oplossing zijn en dreigt IHC uit elkaar te vallen. Gunstig is dat alle partijen uiteindelijk wel hetzelfde belang en doel hebben: IHC overeind houden. Alle alternatieven zijn minder gunstig. Opknippen leidt tot waardeverlies, bij faillissement moeten de banken fors afschrijven en verdwijnt de technologische know how, overname door chinese partij leidt tot overheveling kennis en 9waarschijnlijk) op termijn eveneens tot ontmanteling van de NL activiteiten.
- Dat geeft de druk om tot een oplossing te komen. Vander Heyde schat de kans op 55-75%. De business case is er wel, de vraag is of partijen op tijd op 1 lijn zijn te krijgen. Er zijn inmiddels wel voldoende onafhankelijke partijen aan boord die als dealmaker kunnen bemiddelen (oa Lazard, McKinsey, PWC)
- Er is op dit moment geen sprake van concrete Chinese interesse. Het is zeker niet uit te sluiten dat die er wel kan komen. De technologie van IHC op het gebied van baggeren, offshore (oa fundering wind op zee), boren en (diepzee)mijnbouw is zeer interessant voor China en sluit aan bij de speerpunten uit het strategisch plan Industrie 2025.
- IHC heeft nog een aantal interessante order in de pijplijn waaronder 10.2.g

Afspraken/actiepunten:

1. Contact leggen met ACM voor gesprekspartner met IHC om casus te bespreken (ivm met vroegtijdige toets op mededingingsaspecten investeringsgroep)
2. Met CMP 10.2.g bespreken
3. Met CMP rol van IHC in de 10.2.g
4. Via FIN contact met Atradius over mogelijke steun aan 10.2.g. Inmiddels met FIN gesproken: verslag gedaan van gesprek met IHC en nogmaals bijzondere belang van IHC voor NL maritieme cluster aangegeven. Zij zien het belang en zijn bereid om met Atradius in gesprek te gaan over oplossingen.
5. Afsgesproken goed contact te houden over verdere ontwikkelingen.

Groet,
10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 21 februari 2020 18:34
Aan: 10.2.e @royalihc.com'
CC: 10.2.e
Onderwerp: toekomst IHC

Geachte heer Vande Heyde,

In ons gesprek vorige week donderdag, spraken we over de continuïteit van uw bedrijf.

Daarbij kwam ook mogelijke mededingingsaspecten aan de orde.
We spraken af dat ik contact zou leggen met de mededingingsautoriteit (ACM) hierover.

Ik heb vandaag gesproken met Michiel Denkers, directeur Mededinging van de ACM, en hem de situatie op hoofdlijnen toegelicht.

De heer Denkers is op mijn verzoek bereid om – in dit bijzondere geval – met u de voorziene constructie te bespreken.

Hij stelt voor dat u kort schriftelijk – beknopte notitie of powerpoint – de constructie toelicht, zodat hij zich kan verdiepen en aansluitend in een (telefonische) afspraak de zaak kan worden besproken.

Als dat wat u betreft een werkbaar voorstel is, wil ik u vragen direct met hem contact te leggen voor een (telefonische) afspraak.

Zijn contact gegevens zijn:

10.2.e @acm.nl
070-10.2.e

Vriendelijke groet,

10.2.e

MT-lid

Directie Topsectoren en Industriebeleid
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

10.2. @minez.nl

070-10.2.e

06-10.2.e

<https://www.topsectoren.nl/missiesvoordetoekomst>

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 5 maart 2020 13:51
Aan: 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e
Onderwerp: Verslag gesprek met Rabo inzake IHC

Beste allen,

Heden hebben wij (10.2.e en ik) op verzoek van Rabo (10.2.e) en op initiatief van EZK (10.2.e), gesproken over de financiering van IHC.

In augustus 2019 heeft RVO besloten 10.2.g Dit omdat op grond van de toen bekende gegevens er niet vastgesteld kon worden dat er sprake was van een bevredigende rentabiliteit- en continuïteitverwachting.

Rabo gaf aan dat IHC nog slechts tot eind deze maand cash in kas heeft. Er is op korte termijn additionele financiering nodig. Zonder dat er nieuwe partijen instappen als aandeelhouder (en equity inbrengen) is volgens hen continuïteit van IHC niet gewaarborgd. Het is zeer onzeker of en op welke basis nieuwe aandeelhouders bereid zijn om in te stappen.

Banken staan nu voor de keus:

- Nu additioneel financiering opdat door de afbouw van schepen het obligo kan worden verlaagd. In de tussentijd is er dan tijd om door te gaan met de zoektocht naar nieuwe aandeelhouders.
- Stoppen met financieren hetgeen zal leiden tot faillissement van IHC

Gevraagd werd of de GO kan worden ingezet in de komende fase waar er nog geen sprake is van een nieuwe aandeelhouder.

Wij hebben aangegeven dat het hoogst onwaarschijnlijk is dat een GO-aanvraag zal worden goedgekeurd zolang er geen sprake is van een bevredigende rentabiliteit- en continuïteitverwachting. RVO kan dan geen 50% garantie verstrekken op de nieuw te verstrekken faciliteiten.

Wel hebben we open gehouden of een GO inpasbaar is op het moment dat nieuwe aandeelhouders instappen. Afhankelijk van de financieringsstructuur en of er dan wel sprake is van een bevredigende rentabiliteit- en continuïteitverwachting, is een GO eventueel inpasbaar. E.e.a. alsdan te bepalen.

Rabo en GO

10.2.g

Met vriendelijke groeten,

10.2.e
 Senior Financierings Specialist
 Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO)
 10.2.e @rvo.nl
 Mobile: +31 (0)6 10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2,
 2595 AL Den Haag
www.rvo.nl

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 9 maart 2020 20:20
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e; 10.2.e; 10.2.e
 10.2.e
Onderwerp: IHC update 10 maart (bedrijfsvertrouwelijk)

Heren,

Vandaag deelgenomen aan een sessie met Atradius (incl. adviesbureau Kruger), BZ en MinFin over scenario's voor IHC.

Zoals bekend loopt de liquiditeit eind maart af. Praktisch gezien moet er deze week bij de kredietcomités van de verschillende banken een voorstel liggen over het vervolg.

Er zijn nog altijd drie scenario's in beeld: A) overbrugging + investeerder, B) industrie participatie en C) insolventie.

Vandaag vooral veel technische analyse en inschatting van de financiële risico's voor de staat.
 In samenhang daarmee ook gesproken over de strategische en operationele kanten van dit dossier.

Atradius loopt op dit moment een risico van € 350 mln. maar dat kan de komende maanden oplopen tot grofweg €500 à € 600 mln. in de komende maanden. Atradius zet daarom in op scenario B.

Er zit nog een aantal orders in de pijplijn (oa aan Egypte) die moeten worden afgebouwd en waarvoor nog meer dan een jaar nodig is. Atradius acht de kans op het vinden van een investeerder (nodig voor scenario A) zeer klein.

Lazard heeft maanden vergeefs gezocht naar een industriële partner, Rothschild zoekt nu naar vooral investeerders maar is daar net mee begonnen en mocht er een geïnteresseerde partij zijn dan kost dat nog veel tijd (opnieuw due diligence etc).

10.2.g Door het de-risken van lopende orders en de levering van orders neemt dat risico de komende maanden af tot zo'n 10.2.g.

Voor de banken is scenario A daarom een reëel alternatief hoewel dit scenario voor de onderneming nog veel onzekerheid overlaat.

De verwachting van Atradius is 11.1

De banken en de industriepartners zijn nog in gesprek over scenario B. Dit scenario vraagt de banken nu veel verlies te nemen. Eind van deze dag zou er een nieuw voorstel liggen.

Naar mijn mening 11.1

Ik moest de vergadering eerder verlaten maar zal de komende dagen nog nader contact hebben met MinFin over hun advisering van hun stas.

Naar verwachting 11.1

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e)
Verzonden: woensdag 11 maart 2020 10:16
Aan: 10.2.e (BFB/EKI); 10.2.e
CC: 10.2.e (BFB/EKI); 10.2.e (BFB/EKI)
Onderwerp: RE: Notitie BFB-51129 Bijdrage Staat aan overname en redding IHC

Dag 10.2.e,
 Dank hiervoor.
 Dat is behulpzaam tbv van de update die ik vandaag naar onze minister stuur.
 Mocht er nog nieuwe info zijn over bv de uitwerking van scenario B dan houd ik mij aanbevolen.
 Mogelijk volgende week nog wel even contact hebben over wat te doen bij slechtere scenario's, een beetje af laten hangen van de signalen die we de komende dagen mogelijk krijgen,
 Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e (BFB/EKI)
Verzonden: dinsdag 10 maart 2020 17:27
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e (BFB/EKI) ; 10.2.e BFB/EKI)
Onderwerp: Notitie BFB-51129 Bijdrage Staat aan overname en redding IHC

Ha 10.2.e
 Hierbij voor jullie informatie de conceptnotitie over IHC. Onze directeur heeft doorgaans nog scherp commentaar, maar hierbij in elk geval dus onze advieslijn.

Vriendelijke groet, fijne avond,

10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.



TER ADVISERING

Aan de Minister
10.2.eDirectoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie

Auteur

10.2.e

T 070

10.2.e @minezk.nl

Datum

11 maart 2020

Kenmerk

DGBI / 20071726

Bhm

20071869

Kopie aan

10.2.e

nota

Stand van zaken IHC

Parafenroute

DG B&I

Focco Vijselaar

TOP, MT-lid

10.2.e

BBR

10.2.e

Bijlage(n)

Aanleiding

Op 30 januari jl. heeft u gebeld met Dave vander Heyde (CEO IHC) vanwege de zorgelijke ontwikkelingen binnen de onderneming. Deze nota informeert u over de actuele situatie.

Advies

U kunt kennisnemen van de nota.

Kernpunten

- IHC heeft eind maart een liquiditeitstekort. Momenteel worden door de banken en IHC drie scenario's uitgewerkt:
 - Scenario A: Overbrugging (6-8 mnd) in afwachting van een nieuwe investeerder.
 - Scenario B: Participatie door industrieconsortium (Boskalis, Van Oord, DEME, 10.2.g en Huisman).
 - Scenario C: Faillissement.
- Scenario B biedt een perspectief voor de onderneming, scenario A heeft geen lange termijn perspectief en biedt ook voor de kortere termijn weinig zekerheid voor de markt en het personeel.
- Scenario A is ontwikkeld door de banken omdat ze vooralsnog ontevreden zijn over de voorwaarden van scenario B.
- De Staat (MinFin) wordt als grote financier (via garanties en verzekeringen) om een bijdrage gevraagd in zowel scenario A en B.
- Ambtelijk MinFin adviseert medewerking aan scenario B. Wij steunen dat.
- Vanuit EZK zijn er de afgelopen tijd gesprekken geweest met de CEO IHC (op 13 en 26 februari), Rabobank (5 maart) en met Atradius, MinFin en BuZa.

Toelichting

- De banken (Rabo, ING, ABNAMRO, Commerzbank en 6 kleinere banken) lopen op dit moment een risico 10.2.g. Door het de-risken van lopende orders en de levering van (niet via de staat verzekerde) orders neemt dat risico de komende maanden af tot 10.2.g.

Ontvangen BBR

- Atradius loopt op dit moment een risico van € 350 mln. maar dat kan de komende maanden oplopen tot grofweg €500 à € 600 mln. vanwege de afbouw van schepen voor Egypte die pas in 2021 worden geleverd maar waar wel garanties voor moeten worden gegeven.
- In de huidige voorstellen voor scenario B moeten de banken 10.2.g

Het eigen vermogen zal in 2020 nog sterk dalen door een groot verlies over dit boekjaar maar in de middellange termijn prognoses blijven er voldoende kasmiddelen en is er een stand-by faciliteit van de banken voorzien om nieuwe problemen op te vangen.

- In scenario B moet de Staat alle lopende verplichtingen nakomen, een eerder toegezegde werkkapitaalfaciliteit toekennen en bereid zijn nieuwe, kleine transacties te blijven financieren waardoor de exposure aanzienlijk oploopt de komende tijd. Daarnaast is er een ombouworder waarover onderhandelingen lopen maar die mogelijk tot een verlies voor de Staat leidt van 5 28 miljoen.
- Voor de toekomst van de onderneming biedt scenario B als enige perspectief. Op ambtelijk niveau is daarom steun uitgesproken aan MinFin om dit scenario mogelijk te maken. IHC is van strategische betekenis voor het Nederlandse maritieme cluster. De onderneming investeert veel in R&D voor alle mogelijk technieken voor bagger, off-shore bouw van windparken, boortechneken en diepzeemijnbouw. De onderneming is met 3000 personeelsleden in Nederland een belangrijke werkgever.
- EZK kan mogelijk een bijdrage leveren aan de herfinanciering door inzet van de GO. De contacten met RVO zijn hiervoor gelegd. Voor een eventuele inzet van de GO is een bevredigend continuïteitsperspectief een voorwaarde.
- EZK heeft IHC geadviseerd tijdig overleg te hebben met de ACM over mogelijke mededingingaspecten van scenario B aangezien de belangrijkste baggerconcern daarin samenwerken. De directeur Mededinging van ACM heeft zijn medewerking toegezegd en de contactpersonen zijn doorgegeven aan IHC.
- We zijn in goed contact met alle relevante stakeholders en informeren u nader wanneer er nieuwe ontwikkelingen zijn.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 19 maart 2020 16:17
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

Beste 10.2.e,

Het is niet IHC die de GO aanvraag moet doen. Dit doen de banken. Ik heb hier reeds contact over gehad met 10.2.e van ING.

Ik verwacht dat we binnen niet al te lange tijd een aanvraag van de banken zullen krijgen.

Met vriendelijke groeten,

10.2.e
 Senior Financierings Specialist
 Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO)
 10.2.e @rvo.nl
 Mobile: +31 (0)6 10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2,
 2595 AL Den Haag
www.rvo.nl

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 19 maart 2020 14:41
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: IHC

10.2.e,

Begrijp dat jullie inmiddels contact hebben gehad met Atradius over een GO.
 Ik snap dat je de boot afhoudt voor de extra dekking vanwege corona.
 Neemt niet weg dat een reguliere GO aanvraag toch gewoon ingediend kan worden. Eens?

Ik heb Atradius net in overweging gegeven IHC te adviseren een GO aanvraag voor te bereiden.
 Of er eventueel ook in de dekking nog uitzonderingen gemaakt moeten worden is prematuur.

Vriendelijke groet,
 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: donderdag 19 maart 2020 16:50
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: informatie onderhandelingsposities IHC
Bijlagen: Scenarios IHC 6 maart 2020.pptx; Uiteenzetting bijdrage NL-staat 18032020.pdf

Beste 10.2.e,

Op verzoek van 10.2.e stuur ik je in de bijlage

- i) een presentatie mbt de problematiek bij IHC, waarin ook op hoofdlijnen de oplossingsscenario's worden toegelicht en ons advies
- ii) de uiteenzetting van de positie van de staat, die wij hebben gedeeld met banken, consortium en IHC.

Graag vertrouwelijk behandelen.

Ik heb IHC laten weten dat de aanvraag voor de GO-Faciliteit vandaag verstuurd moet worden.

Mocht je een nadere toelichting nodig hebben, dan ben ik beschikbaar op 0610.2.e .

Vriendelijke groet,

10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Uiteenzetting bijdrage ADSB/staat voor een LT-oplossing voor IHC.

Hieronder geven ADSB/de staat (hierna ook wij/ons) een korte uiteenzetting van de problemen bij IHC en de aan ons gevraagde bijdrage.

De problemen bij IHC zijn onder te verdelen in lange en korte termijnproblemen. Op korte termijn is liquiditeit nodig om faillissement van IHC af te wenden. Op lange termijn dient IHC weer in control te komen en winstgevend te worden, hetgeen gepaard gaat met het opvangen van flinke verliezen.

De banken hebben 3 scenario's voorliggen.

- A) Liquiditeitssteun ad 10.2.g om te overbruggen naar M&A

Wij ondersteunen dit scenario niet, omdat wij

i)

ii)

11.1

In geval van scenario A zullen wij geen toegezegde dekking meer verstrekken in de vorm van contragaranties en werkkapitaaldekking voor zowel lopende als nieuwe polissen.

- B) M&A van geheel IHC door het Industry Consortium, in combinatie met een afschrijving op leningen en liquiditeitssteun ad 10.2.g van de banken en de staat, een oplossing voor de Spartacus met DEME, een oplossing voor de Amazon met McDermott.

Wij ondersteunen dit scenario als volgt:

- i) Dekking van de lopende polissen wordt voortgezet tegen de gebruikelijke gedekte percentages;
- ii) Dekking voor nieuwe transacties wordt voortgezet tot - in beginsel - de gebruikelijke limiet van 3x het eigen/garantie vermogen voor contragaranties en werkkapitaaldekking;
- iii) 10.1.c, 10.2.b, 10.2.g

iv)

- a. Afbouwscenario – 10.2.g

10.2.g

10.2.g

- b. Termination/opzegging door McD – 10.2.g

10.2.g

In deze context stemmen wij ermee in dat de door ons gedekte werkkapitaalfaciliteit naast het verlies ook bestemd is voor de annuleringskosten voor de toeleveranciers van IHC. De staat beperkt haar non-recourse risico tot 80%
10.2.g, 10.2.b

Wij willen hierbij ook vermelden dat het kredietrisico mbt de vordering op

10.2.g, 10.2.b

- c. Termination/opzegging door IHC – hoewel het vanwege de Chapter 11 bij

10.2.g

¹ 11.1, 10.2.b, 10.2.g

- C) Insolventie van IHC. Indien banken en het Industry Consortium er niet uitkomen (scenario B) zal

11.1

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: donderdag 19 maart 2020 18:08
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: informatie onderhandelingsposities IHC

Beste 10.2.e,

Klopt, in dit plaatje hadden wij de GO nog niet benoemd, maar hadden wij nog wel in oude vorm als optie achter de hand om aan te kaarten als overbrugging voor de deal.

De coronacrisis heeft naar verwachting van partijen een behoorlijke impact op sales en daardoor moeten de buffers flink verhoogd worden.

In het plaatje vd presentatie waren wij nog in de veronderstelling dat de lenders en consortium er zelf uit zouden komen, maar de verschillen lijken te groot. De staat zou hier met de GO XL een rol in kunnen spelen.

Laten wij inderdaad contact houden. Als het goed is verstuurd ING (mogelijk in samenwerking met andere banken) de aanvraag vandaag nog in.

Ik begreep voor 11.1

Vriendelijke groet,

10.2.e

From: 10.2.e
Sent: donderdag 19 maart 2020 18:00
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Subject: RE: informatie onderhandelingsposities IHC

10.2.e, dank voor deze stukken.

Dit zijn toch de stukken zoals we die onlangs ook behandeld hebben?

De noodzaak dat de GO in XL versie de oplossing zou zijn blijkt hier niet uit.

Goed om IHC aan te manen. Een aanvraag moet overigens wel van de banken komen.

Ik begreep na het telefoontje van 10.2.e dat er contact is met ING maar nog geen aanvraag.

Het is zaak dat men zelf wel eerst een concreet voorstel doet voordat zinvolle afwegingen bij RVO en eventueel aan de beleidskant gemaakt kunnen worden.

Een van mijn MT leden zal dezer dagen opnieuw contact opnemen met de CEO van IHC.

Mocht er nadere info of behoefte aan contact zijn dan weten we elkaar te vinden,

Vriendelijke groet,

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: donderdag 19 maart 2020 16:50

Aan: 10.2.e @minezk.nl>
CC: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Onderwerp: informatie onderhandelingsposities IHC

Beste 10.2.e,

Op verzoek van 10.2.e stuur ik je in de bijlage

- i) een presentatie mbt de problematiek bij IHC, waarin ook op hoofdlijnen de oplossingsscenario's worden toegelicht en ons advies
- ii) de uiteenzetting van de positie van de staat, die wij hebben gedeeld met banken, consortium en IHC.

Graag vertrouwelijk behandelen.

Ik heb IHC laten weten dat de aanvraag voor de GO-Faciliteit vandaag verstuurd moet worden.

Mocht je een nadere toelichting nodig hebben, dan ben ik beschikbaar op 0610.2.e

Vriendelijke groet,
10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 21 maart 2020 15:16
Aan: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
CC: 10.2.e Pappie, drs. D. (David)
Onderwerp: Re:

We hebben 11.1

Heb gister eind vd middag aan CEO Vander Heijde van IHC hulp aangeboden als dat nodig was, niet direct vlgs hem maar hij zou alsdan direct signaal geven Gr Jeroen

Verstuurd vanaf mijn iPhone

> Op 21 mrt. 2020 om 15:05 heeft Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) 10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

>
 > Dank je. Fijn dat jullie er bovenop zitten. 11.1 . Denk dat 11.1
 > Vraag is meer of 11.1 ?

>
 > Pieter

>
 >
 >
 > Verstuurd vanaf mijn iPhone

>
 >> Op 21 mrt. 2020 om 14:38 heeft 10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

>>
 >> Hoi Pieter
 >> Ja volop mee bezig en goed in contact met zowel IHC, MinFin en
 >> artradius en RVO over GO Gister weer gesproken met CEO van IHC die
 >> vertrouwen heeft ingoede afloop 10.2.e dringt bij rvo aan op
 >> behandeling in KC GO daar dinsdag Ik bel zonodig nog maandag met Bas
 >> Kruidenink als (politieke) urgentie bij rvo nog niet voldoende is
 >> Groet 10.2.e

>>
 >>
 >> Verstuurd vanaf mijn iPhone

>>
 >>> Op 21 mrt. 2020 om 14:12 heeft Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) <10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

>>>
 >>> 10.2.e
 >>>
 >>> Ik hoor van mijn mensen dat IHC in slecht weer zit. Komende week zou faillissement dreigen als financiering niet rond komt is het signaal dat ik krijg. Licht mogelijk aanvraag voor GO maar die is nog niet rond. Verruiming GO biedt wel mogelijkheden maar dan moet bank instappen.

>>>
 >>> Jullie zijn hierop aangesloten neem ik aan vanuit de verantwoordelijkheid voor grote bedrijven. Zien jullie handelingsperspectief? 11.1 .

>>>
 >>> Groet
 >>>
 >>> Pieter

>>>
 >>> Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 21 maart 2020 17:08
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e 10.2.e 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC GO

Dank heren voor de updates.
 Goed weekend, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 21 mrt. 2020 om 13:56 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Heren,
 Ter aanvulling: vanmorgen heb ik tel. contact gehad met ING. De KC GO heeft vanmorgen van mij het businessplan en uitgangspunten voor de termsheet, die overigens vrijwel zeker nog wijzigen, ontvangen.
 Er is nog geen kredietvoorstel en nog geen fiat van de banken. Ook is er nog geen deal met het consortium.
 De KC GO is hierop vooruitlopend op een aanvraag alvast gepland voor dinsdagmiddag.
 De banken zijn derhalve aan zet.
 Met vriendelijke groet,

10.2.e

Senior Adviseur Financiering & Ondernemerschap

Garantie Ondernemingsfinanciering

Stimuleringsregeling Wonen en Zorg

T 088-10.2.e M 06-10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | Den Haag

Postbus 93144 | 2509 AC | Den Haag

Van: 10.2.e

Verzonden: zaterdag 21 maart 2020 12:49

Aan: 10.2.e

CC: 10.2.e

Onderwerp: Re: IHC GO

Beste 10.2.e

Er ligt geen Go aanvraag bij ons. Wel al algemene info over ihc.

Als aanvraag er ligt gaan wij die behandelen. Wij houden er rekening mee dat dit al a.s. Dinsdag in onze Krediet Cie wordt behandeld.

Met vriendelijke groeten,

10.2.e

Senior Financierings Specialist

Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO)

10.2.e @rvo.nl

Mobile: +31 (0)6 10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2,

2595 AL Den Haag

www.rvo.nl

Op 21 mrt. 2020 om 12:35 heeft 10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

Heren,

Volgens onderstaand sms bericht van Atradius (partner in de herfinanciering namens MinFin) ligt er inmiddels een GO aanvraag bij RVO maar onvolledig.

@ 10.2.e, zou jij hier een reactie op kunnen geven tav inhoud van het voorstel en qua proces?

Zoals gezegd is 11.1 . Het lijkt me zaak 11.1 .

Aanvullende suggesties hiervoor welkom!

Vriendelijke groet,

10.2.e

.....

Ha 10.2.e er ligt een aanvraag bij GO. Maar het is niet mogelijk aan alle verplichtingen te voldoen voor een aanvraag:

- dat alle 10 betrokken banken een aanvraag indienen, de buitenlandse banken mogen dat niet
- termsheet is nog niet goedgekeurd door banken - dit ivm onderhandelingen
- hiernaast moet nog worden toegevoegd:
 - optie 1) achterstelling op zekerheden
 - optie 2) 90% dekking indien optie 1 een no go is.
- we zijn erg geholpen met een principe-uitspraak

Kan jij GO benadrukken dat IHC nu echt afstevent op een faillissement omdat partijen er nog niet uit zijn en de staat met haar faciliteiten dit in coronatijd echt wil voorkomen.

ADSB gelooft 11.1

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 22 maart 2020 22:14
Aan: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
CC: Vijselaar, F.W. (Focco); Pappie, drs. D. (David); 10.2.e
Onderwerp: Re: update IHC

11.1

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 22 mrt. 2020 om 17:48 heeft Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) het volgende geschreven:

Ok. Dat begrijp ik. Maar is er geen risico dat als consortium niet tot deal komt (en ik begrijp dat zij nu aan zet zijn) er een buitenlandse partij (bv Chinese) een bod doet?

Groet

Pieter

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 22 mrt. 2020 om 13:37 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Het is nu volgens mij vooral 11.1

Ik denk/mag hopen 11.1

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 22 mrt. 2020 om 12:57 heeft Vijselaar, F.W. (Focco) het volgende geschreven:

Dank. Moeten we actief bij het consortium navragen en/of nog druk uitoefenen?

Op 22 mrt. 2020 om 12:37 heeft 10.2.e
) het volgende geschreven:

Ter info. 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e
Datum: 22 maart 2020 om 12:36:30
CET
Aan: "10.2.e"
Kopie: 10.2.e
"
Onderwerp: Antw: update IHC

Dank mannen voor update en jullie
inzet.
Aarzel niet contact op te nemen
indien nodig. Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 22 mrt. 2020
om 12:13 heeft
10.2.e
het
volgende
geschreven:

Ter info

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag
22 maart 2020
12:00
Aan: 10.2.e
cc: 10.2.e
Onderwerp: update
IHC
Hoi 10.2.e
Vanmorgen hebben
10.2.e en ik een
conference call
gehad met
ABNAMRO, RABO,
ING, Nauta Dutil en

Rothschild inzake
IHC.

De banken wilden
graag voordat ze
hun interne
fiattering ingaan de
toezegging m.b.t.
de GO. We hebben
uitgelegd dat de
banken eerst zelf
hun besluit moeten
nemen en dat
vervolgens de Staat
aan zet is. En dat
we hierbij snel
zullen schakelen.

We hebben
aangegeven dat 1
kredietvoorstel
namens alle banken
volstaat, maar dat
wel van alle banken
een fiat nodig is
(mail volstaat) en
dat de 50/50
verhouding
Staat/bank een vast
gegeven is.

De banken hebben
nog geen deal met
het consortium,
onderling zijn de
leden van het
consortium er nog
niet uit. Expliciet
hebben we
gevraagd wie er nu
aan zet is: dat is het
consortium.

Het zou dus kunnen
zijn 11.1



Als het consortium
met een deal naar
de banken komt
zullen we snel
schakelen, als RVO
zullen we daarin
onze rol vervullen.
Met vriendelijke
groet,

10.2.e

**Senior Adviseur
Financiering &
Ondernemerschap
Garantie
Ondernemingsfina
nciering
Stimuleringsregelin
g Wonen en Zorg**

T 088-10.2.e M

06-10.2.e

Prinses Beatrixlaan
2 | 2595 AL | Den
Haag
Postbus 93144 |
2509 AC | Den
Haag

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 24 maart 2020 10:55
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e Waasdorp, drs. P.M. (Pieter);
 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC

Ter info: er is dus beweging tussen industrieconsortium en bankenconsortium.
 GO aanvraag zou vandaag in kredietcommissie van RVO besproken worden maar men heeft dus wat meer tijd nodig.
 Ondertussen vanuit sector ook vragen van meer werven over liquiditeitsbevorderende maatregelen irt belastingdienst.
 Die staan via 10.2.e en AEP uit richting MinFin.
 Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 23 maart 2020 16:14
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC
 Ter info

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 23 maart 2020 14:07
Aan: 10.2.e @ing.com>
CC: 10.2.e @rvo.nl>; 10.2.e
 10.2.e t@rvo.nl>

Onderwerp: RE: IHC
 Ok 10.2.e.
 Dan zal ik de vergadering voor morgen annuleren en zodra er meer duidelijk is een nieuwe datum/tijd plannen.
 Gr 10.2.e

Van: 10.2.e l@ing.com>
Verzonden: maandag 23 maart 2020 14:03
Aan: 10.2.e @rvo.nl>
CC: 10.2.e @rvo.nl>; 10.2.e @rabobank.nl;
 10.2.e @nl.abnamro.com; 10.2.e @rothschildandco.com; 10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e
 10.2.e @ing.com>

Onderwerp: RE: IHC
 Beste 10.2.e,
 Veel beweging en onderhandeling, maar blijft moeizaam. Er wordt naar gestreefd om vandaag een voorstel bij consortium neer te leggen.
 Wat mij betreft delen we die ook met jullie inclusief een uitleg van de structuur, geldstromen en verzoek.
 Vermoed dat deadline voor morgenmiddag 12 uur daarmee te vroeg is, dus zou graag beroep doen op jullie flexibiliteit om door te schuiven naar een tijdstip (hopelijk) kort daarna.
 Groet, 10.2.e

From: 10.2.e @rvo.nl>
Sent: maandag 23 maart 2020 13:58
To: 10.2.e @ing.com>
Cc: 10.2.e @rvo.nl>

Subject: IHC
 Beste 10.2.e
 Zit er al beweging in IHC?
 Er is zicht op wanneer we de bankstukken gaan ontvangen of loopt het allemaal uit?
 Graag even een berichtje, dan weet ik of ik de Adviescommissie GO van morgen 12.00 uur moet annuleren.
 Ps. Zit nu in een call, je kunt me dus niet bellen.
 Met vriendelijke groet,
 10.2.e

Senior Adviseur Financiering & Ondernemerschap

Garantie Ondernemingsfinanciering

Stimuleringsregeling Wonen en Zorg

T 088-10.2.e M 06-10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | Den Haag

Postbus 93144 | 2509 AC | Den Haag



**Rijksdienst voor Ondernemend
Nederland**

De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO.nl) stimuleert Duurzaam, Agrarisch, Innovatief en Internationaal ondernemen.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

ATTENTION:

The information in this e-mail is confidential and only meant for the intended recipient. If you are not the intended recipient, don't use or disclose it in any way. Please let the sender know and delete the message immediately.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 16:41
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

10.2.e

Ik krijg van MinFin en Atradius signalen dat het niet goed gaat tussen consortium en banken.
Is dat ook jullie beeld? Heeft men al een voorstel ingediend?
Morgenmiddag heb ik overleg met MinFin en Atradius.

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 17:40
Aan: 10.2.e (BFB/EKI); 10.2.e (BFB/EKI); 10.2.e (BFB/EKI); 10.2.e
CC: 10.2.e; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu
Onderwerp: RE: update IHC + additioneel voorstel
Bijlagen: ATT00001.txt; ATT00002.htm

Hierbij is de tijd vastgesteld op 26 maart 13.30u, inbelnummer volgt.

Vriendelijke groet,

10.2.e

-----Original Message-----

From: 10.2.e @minfin.nl>
Sent: woensdag 25 maart 2020 17:23
To: 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minbuza.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Cc: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu
Subject: RE: update IHC + additioneel voorstel

Ha, ik kan vanaf 13.30 en kunnen we dan gelijk de timing van de aanvraag 10.2.g even bespreken want alles hangt nu wel even met alles samen lijkt me.

Gr van 10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work
 (www.blackberry.com)

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com<mailto:10.2.e @atradius.com>>
Datum: woensdag 25 mrt. 2020 4:32 PM
Aan: 10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e @minbuza.nl<mailto:10.2.e @minbuza.nl>>, 10.2.e @minezk.nl<mailto:10.2.e @minezk.nl>>
Kopie: 10.2.e 10.2.e @atradius.com<mailto:10.2.e @atradius.com>>, 10.2.e @atradius.com<mailto:10.2.e @atradius.com>>, 10.2.e @atradius.com<mailto:10.2.e @atradius.com>>, 10.2.e @kruger.eu
Onderwerp: update IHC + additioneel voorstel

Beste Allemaal,

De onderhandeling tussen de banken en Consortium mbt de redding van IHC lijkt vast te lopen. Wij hebben Kruger gevraagd alle onderhandelingsstappen en oijnpunten van beide partijen in kaart te brengen. Wij zouden dit graag morgen tussen 13:00u en 17:00u aan jullie presenteren (in een call), waarbij wij ook een finale oplossing willen bespreken om de partijen weer aan tafel te krijgen.

10.2.e, zouden jullie kunnen aangeven of en zo ja wat jullie mogelijkheden zijn in dit tijdsslot?
 @10.2.e, het zou heel fijn als jullie kunnen inhaken en anders zal ik jullie op een ander moment informeren

Ik hoor graag van jullie.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Senior Export Credit Specialist I Key Account Team Atradius Dutch State Business N.V.

David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e I Mobile: +31 (0)6 10.2.e

E-mail: 10.2.e@atradius.com<mailto:10.2.e@atradius.com> I Website:

[\[web.cisco.com/1QacuRAVUEpdNOIHR3Yi0YGr49xOiEwAAqN0gljZrC_pjPJP7gxUDANatJbbvKkhtSAnRGNSuMnNjrQVp\]\(http://secure-web.cisco.com/1QacuRAVUEpdNOIHR3Yi0YGr49xOiEwAAqN0gljZrC_pjPJP7gxUDANatJbbvKkhtSAnRGNSuMnNjrQVp\)
xODZk0l-NqGfC2g9uEo3xtLz6Xm02sDB-JYnUedp4g4IY32N3uw4jDesAHTzSQ3mdOZUsZVmCzvEIIPR7_aF-
EXVkfXYR-B_u0lVdhtZ-5-](http://secure-</p></div><div data-bbox=)

[fchgjkWQ1Udr4Q35xXFzsrh1m0UIqeF60OP22DntMTmjXeUGT2seajt7HHDBDzEC82LOEC0_dfNHhwNuIQUULFAD7og](http://http%3A%2F%2Fwww.atradiusdutchstatebusiness.nl)
/http%3A%2F%2Fwww.atradiusdutchstatebusiness.nl<[\[web.cisco.com/1Q1QugwVoBnO_A2pNSYIWNpZs_DgyMT7BNRiL-\]\(http://secure-web.cisco.com/1Q1QugwVoBnO_A2pNSYIWNpZs_DgyMT7BNRiL-\)](http://secure-</p></div><div data-bbox=)

FD58CgEsagIMzCo5jDUx7Q0acajllIiK3uc6b_3ZpkJJdWohOR07dbXN83Fkfa2M8tI6GgRFkdsT0ECY1M5KkbJQRqJOgd
D3cj_htokUO2cIuVpmG53crU1oJ9i1k5vPBUOC9E3pxwOQ3ASahpqVpxwngITaJuy2aXazxV0uPWs_PkbWSUWdUHsA
qGva8-gEvo2gDVyODviccao8M37OYPel9F8JwJAE0L42ekMi7f6M-

bp8g/http%3A%2F%2Fwww.atradiusdutchstatebusiness.nl%2F>

[cid:image002.png@01D0106C.DC0CC080]

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 18:10
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Atradius / IHC

10.2.e laten we morgenochtend even bellen over vervolgstappen.
Ik probeer rond 930/1000 uur wel.
Fijne avond, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 16:53
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Atradius / IHC

10.2.e van Atradius belde me net en wil met ons het proces kredietaanvraag IHC afstemmen.

Hij wilde graag met de behandelaar spreken.

Hierbij informeer ik jullie dat ik hem niet de contactgegevens van 10.2.e heb gegeven omdat we het proces zuiver moeten houden.

De banken doen GO aanvragen bij ons en de banken hebben vervolgens contact met andere belanghebbende zoals Atradius. (Atradius doet geen GO aanvraag).

Wij gaan niet aan Atradius aangegeven waar we staan.

Ik heb Atradius verwezen naar de banken.

Met vriendelijke groeten,

10.2.e
Senior Financierings Specialist
Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO)
10.2.e [@rvo.nl](mailto:10.2.e@rvo.nl)
Mobile: +31 (0)6 10.2.e

Prinses Beatrixlaan 2,
2595 AL Den Haag
www.rvo.nl

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 20:38
Aan: 10.2.e
 10.2.e ; 10.2.e
 @kruger.eu'; 10.2.e @kruger.eu'
Onderwerp: RE: call: IHC update + inbelnummer + memo
Bijlagen: Scenario's IHC concept notitie Kruger 25 maart 2020.pdf

Allen,

Bijgaand ook de gap-analyse van de posities van de banken en het consortium die wij morgen zullen toelichten.

Vriendelijke groet,

10.2.e

-----Original Appointment-----

From: 10.2.e
Sent: woensdag 25 maart 2020 18:05
To: 10.2.e
 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu';
 10.2.e @kruger.eu'
Subject: call: IHC update + inbelnummer
When: donderdag 26 maart 2020 13:30-14:30 (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna.
Where:

Inbelnummer: 02010.2.e

Id: 10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Verzonden: woensdag 25 maart 2020 22:35
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC

Eens. 11.1

Weet niet wat 11.1 Verruiming GO naar 150 is nog niet van kracht maar kan wel snel. Vraag is of dat op tijd is. Dan is nog altijd aan go commissie om te bepalen of de casus gezond is.

Weet ook niet of 11.1

Pieter

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 25 mrt. 2020 om 19:35 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

10.2.e Pieter, 10.2.e

Het wordt toch wel echt spannend rond IHC.

Men lijkt er, volgens zowel Atradius als RVO, vooralsnog niet uit te komen. Eind maart komt inzicht ING is nog met RVO in gesprek over een GO; men heeft daarbij hoog ingezet (zie onder).

Is uiteraard nu primair aan RVO. Vraag is wel 11.1

Ik neem morgenmiddag deel aan een telco met FIN, Atradius en BZ om stand van zaken te bespreken.

FIN/Atradius hebben een fors exposure en kijken ook nadrukkelijk naar EZK om mee te doen.

Morgenochtend heb ik belafsprak met RVO om hun vervolgstappen te bespreken.

Ook in deze case zal toch gelden dat er zicht moet zijn op een houdbare businesscase.

Als deze partijen er onderling niet uitkomen, is er geen zicht op een structureel alternatief en komt een faillissement dichtbij.

Ik kan me voorstellen 11.1

Mogelijk morgen einde dag toch ook weer contact met Dave vdHeyde gelet op deadline die dichtbij komt.

Zien jullie nog andere acties om nu in gang te zetten?

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e

Verzonden: woensdag 25 maart 2020 16:51

Aan: 10.2.e

CC: 10.2.e

Onderwerp: RE: IHC

10.2.e

Vanmorgen heb ik een termsheet ontvangen, maar nog geen formele GO-aanvraag en kredietvoorstel ontvangen.

Men gaat nu uit van een GO van € 140 mln.

Door ING is in die zelfde mail aangegeven dat de onderhandelingen met het consortium stroef verlopen.

Gr 10.2.e

Van 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: woensdag 25 maart 2020 16:41

Aan: 10.2.e @rvo.nl>; 10.2.e

@rvo.nl>

Onderwerp: RE: IHC

10.2.e

Ik krijg van MinFin en Atradius signalen dat het niet goed gaat tussen consortium en banken.

Is dat ook jullie beeld? Heeft men al een voorstel ingediend?

Morgenmiddag heb ik overleg met MinFin en Atradius.

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 26 maart 2020 18:21
Aan: 10.2.e Waasdorp, drs. P.M. (Pieter); 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC (bedrijfsvertrouwelijk) / huiswerk

Beste 10.2.e
 Dank voor de duidelijke terugkoppeling
 Ben het eens met de lijn en de drie voorstellen onderaan.

Groet
 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 26 maart 2020 17:23
Aan: 10.2.e Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) ; 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: IHC (bedrijfsvertrouwelijk) / huiswerk

Beste collega's

Vanmiddag hebben FIN, BZ, Atradius (incl. adviseur Kruger) en ik namens EZK overleg gehad over 1) de stand van zaken en 2) een voorstel van Kruger/Atradius om tot een oplossing te komen. Het industrieconsortium en de banken lijken namelijk niet dichterbij elkaar te komen.
 We hebben in de call afgesproken dat Kruger heel informeel gaat aftasten bij collega-adviseurs bij consortium en banken welke processen daar nu nog lopen en ook hun oplossingsrichting gaat sonderen als eigen idee zonder enige status. 11.1

1) Stand van zaken

Banken hebben de afgelopen tijd verschillende stappen gezet (rentes, termijnen, zekerheden). Voor het consortium resteren 2 punten:

- Men wil dat banken ook de 10.2.g van vers krediet dat in de zomer van 2019 is ingebracht wegstrepen.
- Er moet een oplossing komen voor de financiële risico's van de Spartacus (een schip voor DEME dat problemen kent en nog niet is afgebouwd). De consortium-partners zijn hierin verdeeld. Het kan niet zo zijn dat men 10.2.g in IHC investeert en één van de partner, DEME, vervolgens tot 10.2.g kan claimen (zogenaamde liquidated damages). In het ultieme geval zou DEME levering van het schip kunnen weigeren waardoor kosten/gederfde inkomsten voor IHC nog verder oplopen.
- Atradius geeft aan dat IHC naar verwachting medio volgende week faillissement in gang wil gaan zetten; tegelijkertijd zijn er ook signalen dat er nog voor een maand liquiditeit is.

In bijgevoegde presentatie zie je in sheet 6 het laatste bod van de banken, in sheet 10 scenario 1 het voorstel om resterende punten op te lossen.

In het voorstel van de banken hebben de banken al een GO van 50% op €140 mln. ingeboekt. Er is echter nog geen volledige aanvraag ingediend bij RVO; wel de nodige term sheets, business plan etc. Hick up voor aanvraag lijkt te zijn dat het nog niet lukt om de buitenlandse banken mee te krijgen in de aanvraag.

2) Het voorstel van Atradius/Kruger

Atradius heeft, gelet op het grote exposure en het belang van het bedrijf, op eigen initiatief met Kruger gezocht naar een oplossing voor bovengenoemde knelpunten.

In deze oplossing wordt de 10.2.g overgebracht van IHC naar de FinanceCo (om consortium tegemoet te komen) met daarbij een staatsgarantie (om de banken tegemoet te komen).

Ook voor de Spartacus risico's zou een staatsgarantie gegeven moeten worden. Beiden posten zouden uit toekomstig dividend afbetaald moeten worden. Prioriteit tov andere leningen in FinanceCo moet dan nog wel uitonderhandeld worden. Van DEME zouden ten minste garanties voor het afnemen van de Spartacus gevraagd moeten worden.

Financiën/Staat zou dus weer extra in IHC moeten investeren bovenop de dekkingen die al eerder zijn gegeven.

Appreciatie:

- 11.1

Huiswerk voor EZK / Vragen

- Hoewel er nog geen volledige/formele GO ligt, is het wenselijk een principe besluit te nemen over het verstrekken van een GO voor 50% op een lening van €140 mln. en de voorwaarden die daaraan gesteld worden
@ 10.2.e, Pieter: delen jullie dit en wat is hier nog voor nodig?
- Focco morgen informeren over stand van zaken en onze aanpak inclusief onze insteek tav de GO.
- Minister en staatssecretaris begin volgende week informeren over de stand van zaken en advies over mogelijke betrokkenheid van EZK (en FIN).

Ik zie jullie reacties graag spoedig tegemoet,

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Verzonden: donderdag 26 maart 2020 20:30
Aan: Staal, drs. T.S. (Timo)
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC (bedrijfsvertrouwelijk) / huiswerk

Dank 10.2.e.

Ik denk dat 11.1

De GO adviescommissie zal dan een uitspraak kunnen doen. Mijn ervaring is dat de adviescommissie meer dan bereid op korte termijn bij elkaar te komen. Als dat advies er ligt is het aan EZK om daar wat van te vinden.

Denk dat eerste stap is dat de banken een verzoek moeten indienen.

Groeten,

Pieter Waasdorp
Directeur Ondernemerschap
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
Postbus 20401, 2500 EK Den Haag
T 070 10.2.e
E 10.2.e @minezk.nl
10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 27 maart 2020 12:17
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e Waasdorp, drs. P.M. (Pieter); 10.2.e
Onderwerp: update IHC (bedrijfsvertrouwelijk)

Ha Focco,

Weer even een update over IHC en een advies voor het vervolg.

Stand van zaken

Het industrieconsortium en de banken zijn de afgelopen weken dichterbij elkaar gekomen maar zijn er zeker nog niet uit. Twee voornaamste punten:

- Het consortium wil dat de banken nog een lening 10.2.g) schrappen. Betreft nieuw geld uit 2019, ligt erg gevoelig bij banken.
- Het probleemschip Spartacus dat nog niet aan DEME is geleverd kan leiden tot hoge claims 10.2.g) of zelfs niet afnemen 10.2.g

Atradius heeft de adviesbureau Kruger een goed uitwerkt voorstel opgesteld om deze punten te overbruggen. De staat/FIN moet daarin welk een extra fors gebaar maken.

De banken hebben in hun laatste voorstel van 23/3 al wel een GO ingeboekt 50% dekking op nieuwe lening van € 140 mln. Er is echter nog steeds geen aanvraag binnen bij RVO.

Gisteren in overleg met FIN, BZ, Atradius, Kruger en EZK afgesproken dat Kruger verkent welke processen er tussen banken en consortium nog lopen en daarbij zijn voorstel als eigen idee zonder verdere status te sonderen bij de adviseurs van banken en consortium.

IHC heeft richting Kruger aangegeven dat men medio volgende week een faillissementsaanvraag in gang wil zetten; tegelijkertijd zijn er ook signalen dat er nog een maand krediet zou zijn.

Gek genoeg 11.1

Appreciatie:

- 11.1

Advies

- Begin volgende week een update en advies naar de beide bewindslieden mede obv de laatste informatie van Kruger en de opstelling van MinFin.
- Voor een besluit over de inzet van de GO adviseren directie O en RVO om eerst een formele aanvraag van de banken af te wachten. De kredietcommissie van de GO is zeer flexibel en kan op de korts mogelijke termijn bij elkaar geroepen worden om een advies te geven.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @minfin.nl>
Verzonden: maandag 30 maart 2020 15:09
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

Hoi 10.2.e

Notitie wacht op paraaf van onze FEZ, ik verwacht hem vandaag in de tas.

Vrijdag inderdaad nog even Kruger gesproken. Sondering was goed gevallen, garantie Staat zou kunnen werken.
 Vr groet,

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 30 maart 2020 15:00
Aan: 10.2.e
Onderwerp: IHC

Ha 10.2.e ,

Hebben jullie nog guidance gekregen van je stas?
 Nog een update van Kruger gehoord?

Bij ons intern wil men eerst wachten op een echte aanvraag van de banken.
 Als die er is, wordt er zeer snel een advies aan de stas gegeven.
 Ik stuur minister en stas morgen een update.

Groet, 10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.
 The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 31 maart 2020 17:17
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Aanvraag

Dank 10.2.e, het blijft een gekke dynamiek rond dit dossier.
 Ik heb 10.2.e gisteravond geadviseerd 11.1

Er is nu iig ee update richting de minister en stas oa via Pieter waasdorp, waarin staat er mogelijk een GO aanvraag komt inclusief verwachte hoogte.

Mochten er nog ontwikkelen zijn, dan hoor ikhet weer graag, Fijne avond, 10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e @rvo.nl>
Verzonden: maandag 30 maart 2020 21:11
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
CC: 10.2.e @rvo.nl>
Onderwerp: RE: Aanvraag

Beste 10.2.e,

Onderstaand mailbericht ontving ik van 10.2.e . Omdat ik de behandelaar van IHC ben ontvang je van mij een reactie.

Er is per geaccrediteerde bank een formeel kredietbesluit nodig, met op z'n minst van één bank een compleet kredietvoorstel, alvorens RVO een besluit kan nemen.

Daarbij hoort een per bank ingevuld en ondertekend GO-aanvraagformulier.

We hebben al meerdere keren bij ING aangegeven dat onze commissie opgelijnd staat om snel te schakelen. De commissieleden hebben de eerder van ING ontvangen documenten reeds kunnen doornemen.

ING weet hoe het werkt, donderdag 26-3 is er nog contact geweest, daarna niet meer.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Senior Adviseur Financiering & Ondernemerschap Garantie Ondernemingsfinanciering Stimuleringsregeling Wonen en Zorg T 08810.2.e M 06-10.2.e Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | Den Haag Postbus 93144 | 2509 AC | Den Haag

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e @rvo.nl>
Verzonden: maandag 30 maart 2020 20:57
Aan: 10.2.e @rvo.nl>
Onderwerp: FW: Aanvraag

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: maandag 30 maart 2020 20:51
Aan: 10.2.e @rvo.nl>
Onderwerp: Aanvraag

He 10.2.e ,

Kun jij een reactie geven op onderstaande vraag? Opnieuw sterke behoefte om comfort te geven.

Zoeken de banken cq ING dezer dagen zelf nog contact met jou?

Groet, 10.2.e

Ha 10.2.e,

Ik begreep van 10.2.e dat er iig een bank een goedgekeurde termsheet moet voorleggen. Volstaat het voor jullie procedure als één bank een voorlopige termsheet door hun kredietcomité goedgekeurd krijgt? Dit betekent dan wel dat die aangepast wordt naar de uiteindelijke transactie. Ik hoor graag.

Dank en fijne avond nog.

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone



TER ADVISERING

Aan de Minister
Cc de Staatssecretaris

Directoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie

Auteur
10.2.e
T 070 10.2.e
10.2.e @minezk.nl

Datum
31 maart 2020

Kenmerk
DGBI / 20092055

Bhm: 20096907

Kopie aan
10.2.e

Bijlage(n)
1. Nota Update IHC 11 maart
jl.

Parafenroute
DG BI
Focco Vijselaar

MT lid TOP
10.2.e

Directeur Ondernemerschap
Pieter Waasdorp

BBR
10.2.e

10.2.e
6/4/20

Aanleiding

IHC heeft op korte termijn een liquiditeitsprobleem (zie bijgevoegde nota voor de achtergronden). Het industrieconsortium dat IHC wil overnemen en de banken zijn de afgelopen weken dichtbij elkaar gekomen. Er is nog geen overeenstemming. De GO-faciliteit kan mogelijk onderdeel zijn van een oplossing.

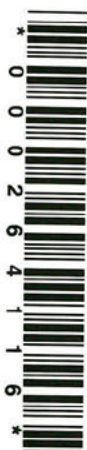
Advies

- U wordt geadviseerd 11.1
- De mogelijkheid van een GO-faciliteit wordt actief onder de aandacht gebracht van IHC en de banken als onderdeel van een herfinancieringsplan.
- Een besluit hieromtrent wordt aan u voorgelegd in het geval er een formele aanvraag wordt gedaan en de kredietcommissie van de GO haar advies heeft uitgebracht. Dit laatste kan op de kortst mogelijke termijn.

Kernpunten

- Twee grote financiële knelpunten staan overeenstemming tussen banken en industrieconsortium in de weg: Het industrieconsortium wil 1) dat de banken een groter deel van de schuld schrappen en 2) dat er een oplossing komt voor de omvangrijke contractrisico's van een schip dat in aanbouw is.
- Atradius heeft met adviesbureau Kruger een voorstel bedacht om er uit te komen. De staat/FIN moet in dat voorstel opnieuw een fors gebaar maken. Ambtelijk Financien staat hier niet afwijzend tegenover.
- Onderdeel van deze oplossingsrichting is mogelijk ook een GO. Gedacht wordt aan een 50% garantie op een lening van €140 miljoen. GO advies commissie kan zich uitspreken als er een verzoek ligt. Afhankelijk daarvan zullen wij ambtelijk advies uitbrengen'
- Onze inschatting is dat 11.1

Ontvangen BBR



Toelichting

- Het industrieconsortium en de banken zijn de afgelopen weken dichterbij elkaar gekomen maar zijn er zeker nog niet uit. Twee voornaamste punten:
 - Het consortium wil dat de banken nog een lening (€ 74,3 mln.) schrappen. Betreft nieuw geld van een herfinanciering uit 2019, ligt erg gevoelig bij banken.
 - Het probleemschip Spartacus dat nog niet aan DEME is geleverd kan leiden tot hoge claims 10.2.g) of zelfs niet afnemen (schade 10.2.g)
- Atradius heeft samen met adviesbureau Kruger een goed uitwerkt voorstel opgesteld om deze punten te overbruggen. De staat/FIN moet daarin welk een extra fors gebaar maken.
- De banken hebben in hun laatste voorstel van 23 maart jl. al wel een GO ingeboekt 50% dekking op nieuwe lening van € 140 mln. Er is echter nog steeds geen formele aanvraag binnen bij RVO.
- Ambtelijk zijn FIN en EZK van mening 11.1
[Redacted text block]
- Voor FIN speelt mee dat met alle extra inzet hun exposure erg oploopt en in de buurt komt van het verlies bij faillissement (€ 350 mln.);
- De alternatieve scenario's A (overbrugging + private equity) en C (faillissement) bieden de onderneming operationeel én financieel gezien nauwelijks perspectief.
- Onze inschatting is dat 11.1
[Redacted text block]
- Het onderhavige voorstel van Atradius/Kruger is daarvoor een goede basis. Voornaamste aandachtspunten zijn de timing (niet te vroeg inbrengen) en de voorwaarden (met name richting consortium).

10.2.e

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Verzonden: woensdag 1 april 2020 12:24
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat
Bijlagen: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat.docx; ATT00001.htm; Kopie van 51982p Stas.pdf; ATT00002.htm; Kopie van Scenario's IHC concept notitie Kruger 25 maart 2020.pdf; ATT00003.htm

10.2.e

Zie stukken FIN. Zie daarin staan dat EZ in beginsel bereid is via GO 50% te garanderen. Weet niet waar dat vandaan komt. Maar dat lijkt mij prematuur. Eerst GO adviesie en afhankelijk daarvan verder zien.

Groeten,

Pieter Waasdorp
 Directeur Ondernemerschap
 Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 Postbus 20401, 2500 EK Den Haag
 T 070 10.2.e
 E 10.2.e @minezk.nl
 @10.2.e

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "Heijdra, MG (Michel) (BFB)" 10.2.e @minfin.nl>
Aan: "Vijsselaar, F.W. (Focco)" 10.2.e @minezk.nl>, "Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)" 10.2.e @minezk.nl>, "Boots, mr. M.P. (Michiel)" 10.2.e @minezk.nl>
Kopie: "Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT)" 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>
Onderwerp: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

Hoi Focco, Pieter, Michiel,
 Op verzoek van Hans Vijlbrief bijgevoegd de laatste stavaza m.b.t. IHC. Jullie zijn volgens mij op de hoogte, ook via de GO-regeling die door IHC is aangevraagd. IHC wordt geherstructureerd, en deels geherkapitaliseerd. Dit past binnen het mandaat van de ekv, maar goed dat jullie hiervan op de hoogte zijn in het kader van bredere steun aan het bedrijfsleven (wij zien dit als een maatregel om onze schade te beperken vanuit ons perspectief als verzekeraar).
 Groet,
 Michel

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 1 april 2020 12:39
Aan: 10.2.e Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Onderwerp: RE: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

Ja dat standpunt is bekend en is in de telco met FIN/Atradius/Kruger/BZ ook zo verwoord.
 Het is niet voor niets dat ik voortdurend wordt gebeld/gesmsd etc om duidelijkheid te geven.
 Off the record heb ik FIN wel laten weten dat wij constructief willen meedenken over deze case, niet afwijzend
 staan tegenover een GO maar dat dit wel via een normale aanvraag moet lopen.
 In dat licht moet je deze opmerking mi ziens.
 Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 1 april 2020 12:32
Aan: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) ; 10.2.e
Onderwerp: RE: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

Terechte opmerking van Pieter. Er is hierover vanuit EZK/RVO geen enkele uitspraak gedaan. De banken moeten
 een GO-aanvraag indienen bij RVO en de GO-adviescommissie van RVO neemt dan een standpunt in.

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: woensdag 1 april 2020 12:24
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
cc: 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: Fwd: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

10.2.e

Zie stukken FIN. Zie daarin staan dat EZ in beginsel bereid is via GO 50% te garanderen. Weet niet waar dat vandaan
 komt. Maar dat lijkt mij prematuur. Eerst GO adviescommissie en afhankelijk daarvan verder zien.

Groeten,

Pieter Waasdorp
 Directeur Ondernemerschap
 Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 Postbus 20401, 2500 EK Den Haag
 T 070 10.2.e
 E 10.2.e @minezk.nl
 @ 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 1 april 2020 17:49
Aan: 10.2.e
Onderwerp: nota aangepast

10.2.e, nota als volgt aangepast. 10.2.e

Advies

- U wordt geadviseerd 11.1
- De mogelijkheid van een GO faciliteit wordt actief onder de aandacht gebracht van IHC en de banken als onderdeel van een herfinancieringsplan.
- Een besluit hieromtrent wordt aan u voorgelegd in het geval er een formele aanvraag wordt gedaan en de kredietcommissie van de GO haar advies heeft uitgebracht. Dit laatste kan op de korts mogelijke termijn.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 2 april 2020 12:13
Aan: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Onderwerp: nota /update

Ha Pieter,
Ik laat de nota/update over IHC ook even langs jou gaan voor akkoord.
Staat in domus klaar. Zou fijn zijn als eea vandaag door kan.
Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 11:07
Aan: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

Blijft een bijzonder proces; benieuwd wanneer men echt doorkomt...

Ik heb jouw tekstsuggestie bij het derde kernpunt toegevoegd.
 In het advies zat die lijn al wel.

Groet, 10.2.e

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter)
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 10:25
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

10.2.e

Denk dat passages over GO in de nota nuancering behoeven. Ik heb plan niet gezien. Dus kan daar ook geen uitspraak over doen. Passage GO moet je nuanceren. 'GO advies commissie kan zich uitspreken als er een verzoek ligt. Afhankelijk daarvan zullen wij ambtelijk advies uitbrengen'. Anders loop je mi teveel vooruit op proces.

Groeten,

Pieter Waasdorp
 Directeur Ondernemerschap
 Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 Postbus 20401, 2500 EK Den Haag
 T 070 10.2.e
 E 10.2.e @minezk.nl
 @10.2.e

Op 3 apr. 2020 om 09:31 heeft 10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

Pieter, zou je mij het businessplan ook willen doorsturen?
 Kijk je nog even naar de nota met update,
 Dank je, 10.2.e

Van: Waasdorp, drs. P.M. (Pieter) 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: woensdag 1 april 2020 18:33
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl>
CC: Staal, drs. T.S. (Timo) 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: Re: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

Vanmiddag 10.2.e van Atradius gesproken. Hij wil graag dat er iemand met verstand van zaken meekijkt op businessplan. Zonder dat dit vooruitloopt op GO advisering natuurlijk.

Heb procedure GO geschetst. En dat ik lastig vind als ik RVO mensen die ook GO adviescommissie moeten voorbereiden dit zou vragen.

Zal hem zeggen dat hij stuk kan sturen. Ik kan 10.2.e laten kijken.

Pieter Waasdorp
Directeur Ondernemerschap
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
Postbus 20401, 2500 EK Den Haag
T 070 10.2.e
E 10.2.e @minezk.nl
@10.2.e

Op 1 apr. 2020 om 18:07 heeft Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven:

Ok

Op 1 apr. 2020 om 17:39 heeft 10.2.e
@minezk.nl> het volgende geschreven:

Ha Focco,
Dank; we trekken in deze idd nauw op met de collega's van BFB/EKI.
Overigens is het niet zo dat er al een formele GO aanvraag is ingediend.
We drukken daar steeds op maar het bankenconsortium heeft kennelijk nog meer tijd nodig.
Een update voor minister en stas komt vandaag of morgen naar jou toe,
Groet, 10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: woensdag 1 april 2020 17:17

Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>

CC: Michel Heijdra 10.2.e @minfin.nl>

Onderwerp: Fwd: Notitie BFB 2020-62353 Update IHC en laatste aanbod Staat

10.2.e

Zie onderstaande ter info van jullie als dossierhouders en mt.
Groeten
Focco

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 14:21
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - bespreking met stas

Dank, goed om te horen.

Ik werd net gebeld door NMT over knelpunten rond garanties op claims.
Heb hen jouw nummer gegeven. 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 13:49
Aan: 10.2.e
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB) ; 10.2.e
Onderwerp: IHC - bespreking met stas

Goeiemiddag 10.2.e
Even een kleine update. 11.1

[Redacted content]

Vriendelijke groet,

10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 15:25
Aan: 10.2.e
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB); 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - bespreking met stas

Dank 10.2.e. Ik krijg van verschillende kanten signalen dat het niet goed gaat.
 IHC liet via NMT contact opnemen dat er 10.2.g extra beschikbaar moet komen voor afbouw Spartacus. 11.1
 Ik heb hen naar jou doorverwezen.
 NMT weet dat er al veel gedaan wordt vanuit jullie maar wilde dit signaal checken/doorgeven.
 NMT heeft z'n twijfels of er nog wel sprake is van een industrieconsortium.
 Mijn minister was gebeld door het CNV dat er in stilte al een curator bij IHC rondloopt.
 Hij en Focco wilden ook nadere update.
 Zou fijn zijn als een van jullie ff kan bellen. Krijg jullie telefonisch niet te pakken.
 Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 13:49
Aan: 10.2.e
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB); 10.2.e
Onderwerp: IHC - bespreking met stas
 Goeiemiddag 10.2.e
 11.1

Vriendelijke groet,

10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 15:44
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC - bespreking met stas

Ter info

Van: Heijdra, MG (Michel) (BFB)
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 15:31
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT)
Onderwerp: RE: IHC - bespreking met stas

Ik werd ook gebeld door NMT, die aangaven dat wij meer moeten doen. Ik heb aangegeven 11.1

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 15:25
Aan: 10.2.e @minfin.nl>
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>
Onderwerp: RE: IHC - bespreking met stas

Dank 10.2.e. Ik krijg van verschillende kanten signalen dat het niet goed gaat.

IHC liet via NMT contact opnemen dat er 10.2.g extra beschikbaar moet komen voor afbouw Spartacus. 11.1
 Ik heb hen naar jou doorverwezen.
 NMT weet dat er al veel gedaan wordt vanuit jullie maar wilde dit signaal checken/doorgeven.
 NMT heeft z'n twijfels of er nog wel sprake is van een industrieconsortium.

Mijn minister was gebeld door het CNV dat er in stilte al een curator bij IHC rondloopt.
 Hij en Focco wilden ook nadere update.

Zou fijn zijn als een van jullie ff kan bellen. Krijg jullie telefonisch niet te pakken.

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e @minfin.nl>
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 13:49
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>
Onderwerp: IHC - bespreking met stas

Goiemiddag 10.2.e
 11.1

Vriendelijke groet,

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 07:26
Aan: Wiebes, Ir. E.D. MBA (Eric)
CC: Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten); 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Problemen IHC

Beste Eric,

Gisteren nog ontving ik je een update over IHC per notitie. Gisteravond bleek de situatie opeens verslechterd. We hebben uitgebreid contact gehad met diverse betrokkenen en met Atradius DSB die de centrale rol had voor de bijdrage vanuit het Rijk bij de poging van een NL/B consortium om IHC te redden.

Ik word nu op mijn navraag geïnformeerd door FIN langs onderstaande lijnen. Ik kom vanochtend nog met een vervolg.

Groeten

Focco

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "Heijdra, MG (Michel) (BFB)"
Datum: 3 april 2020 om 23:42:43 CEST
Aan: "Vijselaar, F.W. (Focco)"
Kopie: "Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT)", 10.2.e
Onderwerp: FW: Problemen IHC

Focco,

Ter info. Onze inschatting is dat 11.1

11.1
 hebben we ons inziens 11.1 . Indien gewenst kunnen wij nadere info/spreeklijnen leveren via het ekv team in de cc. Ik ben uiteraard beschikbaar om even te bellen.

Groet,
 Michel

Van: Heijdra, MG (Michel) (BFB)
Verzonden: vrijdag 3 april 2020 23:34
Aan: 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e
 @minfin.nl>
CC: Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e
 @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e
 @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>;
 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e
 @minfin.nl>

Onderwerp: Problemen IHC

Hans, Wopke,

Mede dank aan 10.2.e en zoals op de app aangegeven hierbij een update over IHC. Ik informeer ook EZK en BHOS hoogambtelijk. We zorgen voor een perslijn voor maandag.

Groet,
 Michel

Update IHC

Vanavond kregen wij een update van Atradius over de onderhandelingen tussen consortium, banken en IHC en die lijken te zijn mislukt. Het laatste bod van de Staat, zoals vanochtend met Hans besproken, heeft de partijen niet bij elkaar kunnen brengen.

De betrokken stakeholders (een consortium van aandeelhouders en de banken) komen er onderling niet uit. Er ligt vanuit de betrokken partijen (op dit moment) geen verzoek om verdere steun of nog meer concessies. Grootste probleem lijken 11.1

. De problemen dateren van ruim voor COVID-19 en staan hier los van, al heeft COVID-19 de onderhandelingen en vooruitzichten niet beter gemaakt.

De Staat heeft via Atradius reeds een grotere rol gespeeld dan wij doorgaan zouden doen door partijen samen te brengen en mee te werken aan voorstellen. In theorie zouden we 11.1

maar wij schatten in dat 11.1

10.2.e, CEO Atradius ADSB,

geeft aan 11.1

betekent 11.1

is dat 11.1

. Mogelijk . Onze inschatting

EZK was reeds betrokken

vanuit een mogelijke grote GO-aanvraag voor IHC. Wij hebben hier contact over met EZK.

Een faillissement lijkt 11.1 . In beginsel zou dat alleen al bij IHC ruim 3000 banen

kosten, maar ook vele toeleverende bedrijven met duizenden arbeidsplaatsen zijn (deels)

afhankelijk van IHC, Nederlands tweede scheepsbouwer. Brancheorganisatie NMT was vandaag al aan het lobbyen bij ons, EZK en BHOS.

In de praktijk zal de situatie waarschijnlijk 11.1

Naar verwachting 11.1

11.1

zullen wel

worden opgekocht en min of meer continueren. Dat zal 11.1

11.1

heeft naar verluidt al aangegeven interesse 11.1

De contragaranties en werkkapitaalverzekeringen van de Staat zullen vrijwel zeker 11.1

Dat betekent 11.1

waarbij het twijfelachtig is of 11.1

10.2.b

Mogelijk zal 11.1

. Dat zou

11.1

11.1

Maar wij zien zoals hierboven geschetst

11.1

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 08:34
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: nota's IHC
Bijlagen: DOMUS-20092055-v3-Stand_van_zaken_IHC.docx; DOMUS-20071726-v4-STUK_RETOUR_BEWINDSPERSOON_STUK_RETOUR_BEWINDSPERSOON_Stand_van_zaken_IHC.pdf

Bijgevoegd de laatste en voorlaatste nota over IHC. 10.2.e

TER ADVISERING

Aan de Minister
Cc de StaatssecretarisDirectoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie

Auteur

10.2.e

T 070 10.2.e

10.2. @minezk.nl

Datum

31 maart 2020

Kenmerk

DGBI / 20092055

Bhm: 20096907

Kopie aan

10.2.e

10.2.e

Bijlage(n)

1. Nota Update IHC 11 maart
jl.

nota

Stand van zaken IHC

Parafenroute

DG BI

Focco Vijselaar

MT lid TOP

10.2.e

Directeur Ondernemerschap

Pieter Waasdorp

BBR

10.2.e

Aanleiding

IHC heeft op korte termijn een liquiditeitsprobleem (zie bijgevoegde nota voor de achtergronden). Het industrieconsortium dat IHC wil overnemen en de banken zijn de afgelopen weken dichtbij elkaar gekomen. Er is nog geen overeenstemming. De GO-faciliteit kan mogelijk onderdeel zijn van een oplossing.

Advies

- U wordt geadviseerd 11.1
- De mogelijkheid van een GO-faciliteit wordt actief onder de aandacht gebracht van IHC en de banken als onderdeel van een herfinancieringsplan.
- Een besluit hieromtrent wordt aan u voorgelegd in het geval er een formele aanvraag wordt gedaan en de kredietcommissie van de GO haar advies heeft uitgebracht. Dit laatste kan op de kortst mogelijke termijn.

Kernpunten

- Twee grote financiële knelpunten staan overeenstemming tussen banken en industrieconsortium in de weg: Het industrieconsortium wil 1) dat de banken een groter deel van de schuld schrappen en 2) dat er een oplossing komt voor de omvangrijke contractrisico's van een schip dat in aanbouw is.
- Atradius heeft met adviesbureau Kruger een voorstel bedacht om er uit te komen. De staat/FIN moet in dat voorstel opnieuw een fors gebaar maken. Ambtelijk Financiën staat hier niet afwijzend tegenover.
- Onderdeel van deze oplossingsrichting is mogelijk ook een GO. Gedacht wordt aan een 50% garantie op een lening van €140 miljoen. GO advies commissie kan zich uitspreken als er een verzoek ligt. Afhankelijk daarvan zullen wij ambtelijk advies uitbrengen'
- Onze inschatting is dat 11.1

Ontvangen BBR

Toelichting

- Het industrieconsortium en de banken zijn de afgelopen weken dichterbij elkaar gekomen maar zijn er zeker nog niet uit. Twee voornaamste punten:
 - Het consortium wil dat de banken nog een lening (€ 74,3 mln.) schrappen. Betreft nieuw geld van een herfinanciering uit 2019, ligt erg gevoelig bij banken.
 - Het probleemschip Spartacus dat nog niet aan DEME is geleverd kan leiden tot hoge claims 10.2.e of zelfs niet afnemen (schade 10.2.e
- Atradius heeft samen met adviesbureau Kruger een goed uitwerkt voorstel opgesteld om deze punten te overbruggen. De staat/FIN moet daarin welk een extra fors gebaar maken.
- De banken hebben in hun laatste voorstel van 23 maart jl. al wel een GO ingeboekt 50% dekking op nieuwe lening van € 140 mln. Er is echter nog steeds geen formele aanvraag binnen bij RVO.
- Ambtelijk zijn FIN en EZK van mening 11.1
- Voor FIN speelt mee dat met alle extra inzet hun exposure erg oploopt en in de buurt komt van het verlies bij faillissement (€ 350 mln.);
- De alternatieve scenario's A (overbrugging + private equity) en C (faillissement) bieden de onderneming operationeel én financieel gezien nauwelijks perspectief.
- Onze inschatting is dat 11.1
- Het onderhavige voorstel van Atradius/Kruger is daarvoor een goede basis. Voornaamste aandachtspunten zijn de timing (niet te vroeg inbrengen) en de voorwaarden (met name richting consortium).

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 08:40
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Scenario's IHC
Bijlagen: Scenario's IHC concept notitie Kruger 25 maart 2020.pdf; Scenarios IHC 6 maart 2020.pptx

Bijgevoegd:

- ppt met de uitwerking van de 3 scenario's
- pdf met de laatste onderhandelingsposities en oplossingsrichting van Atradius/Kruger.

10.2.e

Bijlages: 10.2.g

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 10:29
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)

Hoi 10.2.e

Wellicht dat de minster later op de dag contact wil leggen met ceo Rabo inz IHC Wie zijn de dossierhouders waar jullie bij Rabo mee hebben gesproken Ik heb in mijn mails de volgende namen:

10.2.e

10.2.e

Zijn dat de dossier houders?

Hebben jullie contact gegevens?

Groet 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e <10.2.e@atradius.com>
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 10:49
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e@atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Hoi 10.2.e,

Bijgaand mijn mail van gisteren aan partijen.

Groet

10.2.e

From: 10.2.e
Sent: Friday, April 3, 2020 8:41 PM
To: 10.2.e@halinvestments.nl'; 10.2.e@avh.be'; 10.2.e@rothschildandco.com';
 10.2.e@nl.abnamro.com'; 10.2.e@rabobank.nl'; 10.2.e@nautadutilh.com';
 10.2.e@pwc.com'
Cc: Heyde, Dave Vander; 10.2.e
Subject: IHC

Beste allen,

In de afgelopen periode is, in wisselende samenstelling, veelvuldig en uitgebreid gesproken over de noodzakelijke herfinanciering van IHC. Atradius DSB heeft, namens de Staat, meerdere substantiële stappen gezet om het onderhandelingsproces te ondersteunen. Vele weken verder moeten wij nu constateren dat 11.1

Ook moeten wij constateren 11.1

Een aantal weken geleden was het vijf minuten voor twaalf, nu is het vijf seconden voor twaalf.

Wij vertellen u daarmee niets nieuws, u weet dat als geen ander. U hebt ongetwijfeld allemaal goed nagedacht over uw positie en over de stappen die u hebt gezet. Atradius DSB heeft, naast een bijdrage namens de Staat in de vorm van de genoemde substantiële financiële stappen, in de afgelopen periode noodgedwongen ook meer en meer een rol van mediator tussen de partijen gekregen. Vele malen hebben wij met u overlegd. Wat ons bijzonder teleurstelt, en ook wel verbaast 11.1

Het is niet aan ons om een oordeel te geven over uw

positie of uw strategie maar wij nemen wel met teleurstelling waar, waar het ons heeft gebracht. Iedereen is het erover eens dat IHC, op verschillende manieren, een grote waarde vertegenwoordigt maar nu dreigt het helaas niet te lukken om die waarde voor de industrie en voor Nederland te behouden.

Wij hebben, na de gedane stappen, zoals u bekend, al eerder onze finale financiële positie aangegeven. Daarna hebben wij nog geprobeerd partijen in beweging te krijgen maar wij constateren nu dat dat niet voldoende is gelukt. We leggen daarom nu de bal expliciet bij u. Wij roepen u nadrukkelijk op om alsnog aan tafel te gaan met als doel om een resultaat te bereiken.

Wij wensen u daarbij wijsheid.

Hoogachtend,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)2010.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 11:30
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: nadere info / vervolgstappen

Krijg nog geen contact met Dave VanderHeijde.
Voicemail ingesproken en SMS gestuurd met verzoek zsm terug te bellen.

Verstuurd vanaf mijn iPad

Op 4 apr. 2020 om 11:12 heeft Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e <10.2.e@minezk.nl> het volgende geschreven:

Ik wacht nog even telefoontje met Dave af en dan doe ik voorstel aan minister

Op 4 apr. 2020 om 11:05 heeft 10.2.e <10.2.e@minezk.nl> het volgende geschreven:

Focco,

Uit gesprek met 10.2.e (Rabo)

- 11.1

Nog even bellen?

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 11:45
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Problemen IHC
Bijlagen: Samenvatting scenarios IHC def.docx; ATT00001.htm

10.2.e, Graag je oordeel bij onderstaande en knip/plak voor onze minister. 11.1

Ook zag ik zo snel niets over de GO die mogelijk ook nog een rol kan spelen.

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "Heijdra, MG (Michel) (BFB)"
Datum: 4 april 2020 om 11:34:21 CEST
Aan: "Vijselaar, F.W. (Focco)"
Kopie: "Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT)", 10.2.e

Onderwerp: RE: Problemen IHC

Hoi Focco,

Zie bijgevoegd een samenvatting van de scenario's en de exposures van de Staat hierbij, met een mogelijke spreeklijn om de banken (ABN/Rabo) te spreken. Zoals we al appten is 10.2. bij jullie goed aangehaakt. Vanuit de ekv hebben we ons inziens 11.1

Op ons laatste bod is niet gereageerd, partijen lijken 11.1

10.2.e en team kunnen schakelen met team in bijlage bij nadere vragen.

Groet,
Michel

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 07:21
Aan: Heijdra, MG (Michel) (BFB)
CC: Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT); 10.2.e

Onderwerp: Re: Problemen IHC

11.1

Groeten
Focco

Op 3 apr. 2020 om 23:42 heeft Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl> het volgende geschreven:

Focco,

Ter info. Onze inschatting is dat 11.1

[REDACTED]

Financieel, vanuit ekv verzekeringsperspectief, hebben we ons inziens 11.1

[REDACTED] Indien gewenst kunnen wij nadere info/spreeklijnen leveren via het ekv team in de cc. Ik ben uiteraard beschikbaar om even te bellen.

Groet,

Michel

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 12:01
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: Re: Problemen IHC

Dat is inderdaad wat strakker en beter

GO is nog niet besloten maar wordt in de opties al wel meegenomen (140 mln met 50% garantie)

Kan inmiddels nog steeds geen contact krijgen met Vander Heijde, ook niet na verschillende keren bellen.

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPad

Op 4 apr. 2020 om 11:55 heeft 10.2.e @minezk.nl het volgende geschreven:

Notitie bevat niet veel nieuwe info tov nota's die M heeft.

Lijn klopt maar over GO is zoals bekend nog geen besluit genomen.

Is ook geen issue geweest.

Ik neem aan dat de spreeklijn bedoeld is voor belafspraken?

Bijgevoegd belnotitie die wat concreter is.

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl

Verzonden: zaterdag 4 april 2020 11:45

Aan: 10.2.e @minezk.nl

cc: 10.2.e @minezk.nl

Onderwerp: Fwd: Problemen IHC

10.2.e Graag je oordeel bij onderstaande en knip/plak voor onze minister. 11.1

. Dat lijkt me bespreekpunt voor later. Ook zag ik zo snel niets over de GO die mogelijk ook nog een rol kan spelen.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 12:42
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Fwd: IHC

Ter info opstelling/toelichting ABNAMRO.

Mail niet verder verspreiden.

Bruning non-disclosure agreement getekend maar vind het belangrijk dat wij goed geïnformeerd zijn.

Mail geeft nader inzicht in knelpunten:

- eerst derisken Spartacus (binnen consortium)
- dan evt vervolgesprek met banken.

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e
Datum: 4 april 2020 om 12:33:55 CEST
Aan: "Heijdra, MG (Michel) (BFB)", 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

----- Fyi

Verzonden met BlackBerry Work
 (www.blackberry.com)

Van: 10.2.e @nl.abnamro.com>
Datum: zaterdag 04 apr. 2020 12:26 PM
Aan: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e @halinvestments.nl'
 10.2.e @halinvestments.nl>, 10.2.e @avh.be 10.2.e @avh.be>,
 10.2.e @rothschildandco.com' 10.2.e @rothschildandco.com>,
 10.2.e @rabobank.nl' 10.2.e @rabobank.nl>, 10.2.e @nautadutilh.com'
 10.2.e @nautadutilh.com>, 10.2.e @pwc.com' 10.2.e @pwc.com>

Kopie: Heyde, Dave Vander 10.2.e @royalihc.com>, 10.2.e @kruger.eu>, 10.2.e @kruger.eu>, 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e @atradius.com>

Onderwerp: RE: IHC

Beste 10.2.e
10.2.g

[Redacted content]

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 12:58
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: Re: Problemen IHC

Focco, 10.2.e

Gesproken met Dave VanderHeijde
 Lang verhaal, maar de kern is het 11.1
 Vlgs VanderHeijde is risico dat gelopen wordt 10.2.g

Verder is probleem dat HAL niet direct om tafel wil met banken, alles blijkt via Artradius te lopen (is dat zo Timo?)

Oplossing zit vlgs VanderHeijde op 2 sporen:

1. 10.2.g

— 11.1

2. HAL moet, als leading consortiumpartner, bereid zijn direct met de banken te spreken over oplossingen
 — suggestie hier is 11.1

Groet
 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPad

Op 4 apr. 2020 om 11:55 heeft 10.2.e @minezk.nl het volgende geschreven:

Notitie bevat niet veel nieuwe info tov nota's die M heeft.
 Lijn klopt maar over GO is zoals bekend nog geen besluit genomen.
 Is ook geen issue geweest.
 Ik neem aan dat de spreeklijn bedoeld is voor belafspraken?
 Bijgevoegd belnotitie die wat concreter is.
 10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl

Verzonden: zaterdag 4 april 2020 11:45

Aan: 10.2.e @minezk.nl

cc: 10.2.e @minezk.nl

Onderwerp: Fwd: Problemen IHC

10.2.e, Graag je oordeel bij onderstaande en knip/plak voor onze minister. 11.1
 . Dat lijkt me bespreekpunt voor
 later. Ook zag ik zo snel niets over de GO die mogelijk ook nog een rol kan spelen.

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "Heijdra, MG (Michel) (BFB)" 10.2.e @minfin.nl>
Datum: 4 april 2020 om 11:34:21 CEST
Aan: "Vijsselaar, F.W. (Focco)" 10.2.e @minezk.nl>
Kopie: "Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT)" 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: RE: Problemen IHC

Hoi Focco,
Zie bijgevoegd een samenvatting van de scenario's en de exposures van de Staat hierbij, met een mogelijke spreeklijn om de banken (ABN/Rabo) te spreken. Zoals we al appten is 10.2.e bij jullie goed aangehaakt. Vanuit de ekv hebben we ons inziens 11.1
Op ons laatste bod is niet gereageerd, partijen lijken 11.1 10.2.e en team kunnen schakelen met team in bijlage bij nadere vragen.
Groet,
Michel

Van: Vijsselaar, F.W. (Focco) 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 07:21
Aan: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>
CC: Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: Re: Problemen IHC

11.1

Groeten
Focco

Op 3 apr. 2020 om 23:42 heeft Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl> het volgende geschreven:

Focco,
Ter info. 11.1
. Financieel, vanuit ekv verzekeringsperspectief, hebben we ons inziens het maximale gedaan. Indien gewenst kunnen wij nadere

info/spreeklijnen leveren via het ekv team in de cc. Ik ben uiteraard beschikbaar om even te bellen.

Groet,
Michel

Van: Heijdra, MG (Michel) (BFB)

Verzonden: vrijdag 3 april 2020 23:34

Aan: Limelette (Alias Postbus) (BEDR/Ext/ICT)

10.2.e @minfin.nl>; Wbh, P (Postbus) (BEDR/Ext/ICT)

10.2.e @minfin.nl>

CC: Rebergen, ACC (Christiaan) (AL GT) 10.2.e @minfin.nl>;

10.2.e @minfin.nl>;

10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e

@minfin.nl>; 10.2.e

@minfin.nl>; 10.2.e

@minfin.nl>; 10.2.e

@minfin.nl>

Onderwerp: Problemen IHC

Hans, Wopke,

Mede dank aan 10.2.e en zoals op de app aangegeven hierbij een update over IHC. Ik informeer ook EZK en BHOS hoogambtelijk. We zorgen voor een perslijn voor maandag.

Groet,
Michel

Update IHC

Vanavond kregen wij een update van Atradius over de onderhandelingen tussen consortium, banken en IHC en die lijken te zijn mislukt. Het laatste bod van de Staat, zoals vanochtend met Hans besproken, heeft de partijen niet bij elkaar kunnen brengen. De betrokken stakeholders (een consortium van aandeelhouders en de banken) komen er onderling niet uit. Er ligt vanuit de betrokken partijen (op dit moment) geen verzoek om verdere steun of nog meer concessies. Grootste probleem lijken 11.1

[Redacted text block]

. De problemen dateren van ruim voor COVID-19 en staan hier los van, al heeft COVID-19 de onderhandelingen en vooruitzichten niet beter gemaakt.

De Staat heeft via Atradius reeds een grotere rol gespeeld dan wij doorgaan zouden doen door partijen samen te brengen en mee te werken aan voorstellen. In theorie zouden we 11.1

[Redacted text block], maar wij schatten in dat dit 11.1

10.2.e, CEO Atradius ADSB, geeft aan vanuit puur het perspectief van een verzekeraar geen verdere opties te zien. Mogelijk betekent 11.1

[Redacted text block]. Onze inschatting is dat 11.1

[Redacted text block]
EZK was reeds betrokken vanuit een mogelijke grote GO-aanvraag voor IHC. Wij hebben hier contact over met EZK.

Een faillissement lijkt daarmee zeer nabij. In beginsel zou dat alleen al bij IHC ruim 3000 banen kosten, maar ook vele toeleverende bedrijven met duizenden arbeidsplaatsen zijn (deels) afhankelijk van IHC, Nederlands tweede scheepsbouwer. Brancheorganisatie NMT was vandaag al aan het lobbyen bij ons, EZK en BHOS. In de praktijk zal de situatie waarschijnlijk minder ernstig zijn. Naar verwachting komt er **11.1, 10.2.g**

11.1, 10.2.g at zal het verlies aan arbeidsplaatsen minder groot maken. HAL, onderdeel van het consortium, heeft naar verluidt al aangegeven interesse te hebben in delen van IHC. De contragaranties en werkkapitaalverzekeringen van de Staat zullen vrijwel zeker onmiddellijk ingeroepen worden respectievelijk uitgekeerd moeten worden. Dat betekent een grote cash-out (de besproken 350 miljoen) waarbij het twijfelachtig is of er nog iets teruggehaald kan worden. **11.1, 10.2.b**

Een faillissement van zo'n groot bedrijf zal ongetwijfeld veel politieke aandacht krijgen, veel meer dan een redding waarbij we een rol hebben gespeeld. Maar wij zien zoals hierboven geschetst weinig perspectief meer voor een redding door beweging van onze kant.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 13:27
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

Klopt wel 10.2.e. Ik denk dat 11.1 .

Verzonden met BlackBerry Work
 (www.blackberry.com)

Van: 10.2.e
Datum: zaterdag 04 apr. 2020 1:07 PM
Aan: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Onderwerp: Re: IHC

Dank 10.2.e

Vraag: 11.1 ?

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 4 apr. 2020 om 12:33 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

----- Fyi

Verzonden met BlackBerry Work
 (www.blackberry.com)

Van: 10.2.e @nl.abnamro.com>
Datum: zaterdag 04 apr. 2020 12:26 PM
Aan: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e @halinvestments.nl'
 10.2.e @halinvestments.nl>, 10.2.e @avh.be' 10.2.e @avh.be>,
 10.2.e @rothschildandco.com' 10.2.e n@rothschildandco.com>,

10.2.e @rabobank.nl' 10.2.e @rabobank.nl>, 10.2.e @nautadutilh.com'
10.2.e @nautadutilh.com>, 10.2.e @pwc.com' 10.2.e @pwc.com>
Kopie: Heyde, Dave Vander 10.2.e @royalihc.com>, 10.2.e @kruger.eu>, 10.2.e
@kruger.eu>, 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e
@atradius.com>

Onderwerp: RE: IHC

Beste 10.2.e,

10.2.g

Met vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 13:40
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: Re: Problemen IHC

Gecheckt bij Atradius: klopt inderdaad, Bruning vermoedt dat 11.1 .
10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e @zwartbol.eu>
Verzonden: zaterdag 4 april 2020 14:37
Aan: 10.2.e @maritimetechnology.nl
Onderwerp: Noodoproep namens het Nederlandse scheepsbouwcluster: IHC is méér dan alleen één bedrijf!

Urgentie: Hoog

Aan al diegenen die betrokken zijn bij het reddingsplan voor IHC

Geachte lezer,

Als u deze email ontvangt, bent u één van de personen die, in welke rol en hoedanigheid ook, nauw betrokken is bij de onderhandelingen die momenteel gaande zijn gericht op het gezamenlijke reddingsplan voor Royal IHC of bent u voor ons als NMT één van de overige belanghebbende bij dit bericht. Zonder tot in detail op de hoogte te zijn van al de finesses hiervan of van een ieders positie hierin, begrijp ik wel dat deze onderhandelingen in een cruciale fase zijn aanbeland. Het is erop of eronder, zo begrijp ik.

Vandaar dat ik de vrijheid neem om ook u dit e-mailbericht te sturen met mijn dringende oproep als voorzitter van NMT namens het gehele Nederlandse scheepsbouwcluster.

Hoewel ik natuurlijk zeer goed begrijp dat een ieder van u deze dynamiek primair vanuit de eigen positie en belangen zal beoordelen, richt ik toch graag de dringende oproep aan u allen om óók de belangen van het gehele Nederlandse scheepsbouwcluster mee te nemen in uw overwegingen. Deze zaak gaat namelijk om méér dan alleen één bedrijf als IHC!

Zoals u ongetwijfeld weet, bestaat het Nederlandse scheepsbouwcluster uit een fijnmazig web van grote en kleinere werven, toeleveranciers van grote concerns tot heel veel MKB-bedrijven, kennisinstellingen en opleidingsinstituten, en van een nog bredere schil bedrijven en dienstverleners daaromheen. Dit ecosysteem is goed voor ruim 50.000 banen en een toegevoegde waarde van meer dan 7.5 miljard euro. Deze Gouden Driehoek zorgt er nog steeds voor dat de Nederlandse scheepsbouw in de wereld voorop kan lopen en zoveel als mogelijk innovatief en concurrerend kan blijven op het mondiale speelveld. Om deze positie te kunnen behouden – iets waar u allen naar mijn inzicht als key-stakeholders bij deze sector zelf ook een groot belang bij hebt! - is het essentieel dat een zo belangrijk bedrijf als IHC overeind blijft.

Ik durf de volgende parallel zeker aan: in de kredietcrisis van 2008/2009 zijn er collectieve reddingsplannen opgesteld voor bepaalde banken omdat deze als 'systeembank' werden beschouwd. Welnu, ik ben zeker de mening toegedaan dat IHC binnen het Nederlandse scheepsbouwcluster als één van de weinige 'systeemwerven' kan en moet worden aangeduid.

Als IHC uit dit ecosysteem wegvalt, zal dit niet alleen IHC hard raken, maar tevens de enorme hoeveelheid maritieme toeleveranciers die uiteindelijk het overgrote deel van de toegevoegde waarde van een scheepswerf leveren, in het hart treffen! Ook zal dit naar mijn mening grote schade toebrengen aan de vooruitstrevende kennis en kunde die in Nederland op maritiem- en gespecialiseerd scheepsbouwgebied is opgebouwd; kennis en kunde die daardoor in rap tempo naar andere landen zullen wegvloeien!

Dit mag niet gebeuren! Ik hoop van ganser harte – en ik roep u daartoe hierbij krachtig op! – dat u, als key-stakeholder bij het gehele Nederlandse scheepsbouwcluster, dit veel breder sectorbelang mee zult laten wegen bij het bepalen van uw positie en opstelling in de onderhandelingen. Nogmaals: het gaat hier om méér dan één bedrijf! Dit raakt heel dicht aan de toekomst van onze sector in Nederland!

Ik nodig u van harte uit te denken in oplossingen, en niet in posities of problemen. Ik wens u heel veel wijsheid en hoop als voorzitter van dit prachtige cluster uit de grond van mijn hart dat u allen een oplossing vindt voor deze ongetwijfeld moeilijke situatie. Als wij als branchevereniging of als ik als voorzitter daar iets toe kan bijdragen, zullen wij c.q. zal ik niet aarzelen dat te doen. Deze mail sturen was wel het minste dat ik kon doen; ik hoop dat u mij dit niet euvel duidt.

Met vriendelijke groet / kind regards,

10.2.e

Chairman Netherlands Maritime Technology



Office: +31 7810.2.e
Mobile: +31610.2.e
Email: 10.2.e@zwartbol.eu

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 5 april 2020 23:10
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus (bedrijfsvertrouwelijk)
Bijlagen: EUO1 Draft Spartacus Addendum No.5 DEME-2000132209-v5.docx; ATT00001.htm

Focco, 10.2.e

Er is dus beweging gekomen bij DEME.

11.1

Ik stuur zo nog een eerder ook vertrouwelijke e-mail door.

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e

Datum: 5 april 2020 om 13:38:27 CEST

Aan: 10.2.e "Heijdra, MG (Michel) (BFB)" , 10.2.e

Onderwerp: FW: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Verzonden met BlackBerry Work
(www.blackberry.com)

Van: Heyde, Dave Vander 10.2.e <10.2.e@royalihc.com>

Datum: zondag 05 apr. 2020 1:24 PM

Aan: 10.2.e <10.2.e@halinvestments.nl>, 10.2.e

<10.2.e@halinvestments.nl>, 10.2.e <10.2.e@avh.be>, 10.2.e

<10.2.e@deme-group.com>, 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Kopie: 10.2.e <10.2.e@yahoo.com>, Heyde, Dave Vander 10.2.e <10.2.e@royalihc.com> ,

10.2.e <10.2.e@royalihc.com>, 10.2.e <10.2.e@lazard.com> ,

10.2.e <10.2.e@hotmail.com>, 10.2.e

10.2.e <10.2.e@allenovery.com>

Onderwerp: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Beste Allen,

>

> 10.2.g, 10.1.c

10.2.g, 10.1.c

> Met vriendelijke groet,

> Namens de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van Royal IHC.

> 10.2.e

> Dave Vander Heyde

Important Notice

2

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 08:04
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

Goeie morgen, is 1000-1100 uur ook een optie voor jullie?
Zou mij beter uitkomen. Ik heb van 11-12 andere afspraak waar ik graag een deel van mee kan doen.
Groet, 10.2.e

-----Oorspronkelijke afspraak-----

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 5 april 2020 14:38
Aan: 10.2.e
Onderwerp: IHC
Tijd: maandag 6 april 2020 11:00-12:00 Europe/Amsterdam.
Locatie:

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 08:27
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Vlaams wisselgeld

Ha 10.2.e,
Vanochtend telco met Focco en 10.2.e gehad.
Ik ga vandaag schakelen met 10.2.e (ABAMRO) en 10.2.e (Atradius) op basis laatste ontwikkelingen waarbij DEME weer wat heeft bewogen.
De stille surseance is een paar uitgesteld na interventie van Focco/Maarten bij 10.2.e (lid RvC IHC).
Waarschijnlijk in de loop van de dag contact tussen Focco en HAL.

11.1

11.1

11.1

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 08:36
Aan: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; 10.2.e ; 10.2.e
Onderwerp: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Goedemorgen heren,
 Ja vanuit EZK is er contact geweest met Kees Dijkhuizen en Jaap Huijskes (RvC IHC).
 Laatste heeft aangegeven bereid te zijn een paar dagen te willen wachten 10.2.g
 11.1 . 10.2.e en ik hebben daartoe straks een call.

Groet, 10.2.e

Van: Heijdra, MG (Michel) (BFB)
Verzonden: maandag 6 april 2020 08:31
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
)

Onderwerp: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Ja vanuit Wiebes is er gebeld naar Van Dijkhuizen (en Hans Vijlbrief heeft ook kort Van Dijkhuizen gesproken), en zijn de zorgen overgebracht 10.2.e kan aanvullen.

Sent with BlackBerry Work
www.blackberry.com

From: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Date: Monday, 06 Apr 2020, 8:26 AM
To: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minezk.nl 10.2.e @minezk.nl>

Subject: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Goedemorgen Michel,

Dit op zich is m.i. niet voldoende maar ik weet niet wat er dit weekend tussen partijen is besproken.

Is er vanuit Den Haag nog met de hoofdrolspelers gebeld?

Overigens begreep ik dat er 11.1

Groet
 10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work
www.blackberry.com

Van: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>
Datum: zondag 05 apr. 2020 11:46 PM
Aan: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minfin.nl>, 10.2.e @minezk.nl 10.2.e @minezk.nl>

Onderwerp: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Veel dank 10.2.e, denk je dat 10.2.g volgt of denk je dat met deze ontwikkelingen het nog iets langer gaat duren (en we mogelijk ergens landen?)

Sent with BlackBerry Work
(www.blackberry.com)

From: 10.2.e 10.2.e @atradius.com<mailto:10.2.e @atradius.com>>
Date: Sunday, 05 Apr 2020, 2:40 PM
To: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e
10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e
10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e
10.2.e @minfin.nl<mailto:10.2.e @minfin.nl>>, 10.2.e @minezk.nl
10.2.e @minezk.nl<mailto:10.2.e @minezk.nl>>
Subject: FW: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

From: Heyde, Dave Vander <10.2.e [REDACTED]@royalihc.com>
Sent: Sunday, April 5, 2020 2:35 PM
To: 10.2.e [REDACTED] 10.2.e [REDACTED]@atradius.com>
Cc: 10.2.e [REDACTED]@yahoo.com>; Heyde, Dave Vander 10.2.e [REDACTED]@royalihc.com>
Subject: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus
Importance: High

10.2.g, 10.1.c

Mvg,

Dave

From: 10.2.e <10.2.e@atradius.commailto:10.2.e@atradius.com>>
Sent: Sunday, April 5, 2020 13:48
To: Heyde, Dave Vander <10.2.e@royalihc.commailto:10.2.e@royalihc.com>>
Subject: RE: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Dank Dave. Zou je ajb de highlights mbt LD,s, delivery dates en termination kort kunnen samenvatten?
Heeft Deme/AvH al gereageerd?
Verzonden met BlackBerry Work
(www.blackberry.com)

Van: Heyde, Dave Vander <10.2.e@royalihc.commailto:10.2.e@royalihc.com>>
Datum: zondag 05 apr. 2020 1:24 PM
Aan: 10.2.e @halinvestments.nl<mailto:10.2.e@halinvestments.nl>>, 10.2.e @halinvestments.nl<mailto:10.2.e@halinvestments.nl>>, 10.2.e @avh.be<mailto:10.2.e@avh.be>>, 10.2.e @deme-group.com<mailto:10.2.e@deme-group.com>> <10.2.e@deme-group.commailto:10.2.e@deme-group.com>>, 10.2.e <10.2.e@atradius.commailto:10.2.e@atradius.com>>
Kopie: 10.2.e @yahoo.com<mailto:10.2.e@yahoo.com>>, Heyde, Dave Vander 10.2.e @royalihc.com<mailto:10.2.e@royalihc.com>>, 10.2.e @royalihc.com<mailto:10.2.e@royalihc.com>>, 10.2.e @lazard.com<mailto:10.2.e@lazard.com>>, 10.2.e @hotmail.com<mailto:10.2.e@hotmail.com>>, 10.2.e @allenoverly.com<mailto:10.2.e@allenoverly.com>>
Onderwerp: Royal IHC - draft addendum No.5 derisking Spartacus

Beste Allen,

>

10.2.g, 10.1.c.

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

>

> Met vriendelijke groet,

>

> Namens de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van Royal IHC.

>

> 10.2.e

> Dave Vander Heyde

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 10:00
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Vlaams wisselgeld

Misschien eerst even een bredere groslijst maar focus zou ik leggen op EZK. 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 09:23
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: Vlaams wisselgeld

Oke, dank voor info, even voor mijn denkproces, is dat alleen op EZK domein of breder...

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: maandag 6 april 2020 11:12
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten)
Onderwerp: Re: vervolgstappen IHC

OK! Mooi dat we deze stap nog weet hebben weten los te trekken

Op 6 apr. 2020 om 11:05 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Zojuist een call gehad met FIN en Atradius.

Voornaamste knelpunt zijn ook volgens Atradius 11.1.

Door uitstel van afleverdatum + grace period lijkt levering realistisch.

FIN had vorige week aangegeve 11.1, 10.2.b

FIN staat daarom nu ook welwillend tegenover 10.1.c, 11.1, 10.2.g.

Daarmee zou dat punt opgelost kunnen worden.

Vervolgstappen:

1. Atradius werkt resterende punten kort uit 10.2.g, 10.1.c
2. Atradius checkt nu bij IHC of het 10.1.c., 10.2.g
3. Atradius (10.2.e en 10.2.e) maken vandaag een belronde langs DEMA, HAL en banken of:
 - a. De het LD-voorstel afdoende is
 - b. Daarmee de finale onderhandelingen tussen HAL/consortium en banken kunnen plaatsvinden.
4. Waarschijnlijk advies om einde dag belcontact te hebben tussen EZK/Focco en RvB HAL om met name belang te benadrukken en te onderstrepen dat de staat erg ver gaat en nu ook wel verwacht dat partijen samen de eindfase ingaan.
5. Overwegen om 11.1

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 14:14
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: 200406 - oplossing IHC voorstel
Bijlagen: 200406 - oplossing IHC voorstel.docx

10.2.e ,
 Kennelijk moet de 11.1 Of lees ik dat verkeerd?
 Dacht dat we er vanochtend vanuit gingen dat met verschuiving van afleverdatum ook deze claim zou
 doorschuiven.
 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 13:31
Aan: 10.2.e
cc: 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e
Onderwerp: RE: 200406 - oplossing IHC voorstel

Dank 10.2.e ,
 Die had ik idd over het hoofd gezien en heb ik voor de volledigheid toegevoegd aan document.

Vriendelijke groet,
 10.2.e

From: 10.2.e @minfin.nl>
Sent: 06 April 2020 13:09
To: 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @minfin.nl>
Cc: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>;
 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @minezk.nl>
Subject: RE: 200406 - oplossing IHC voorstel

Ha 10.2.e
 Aanvulling die wel essentieel is: vertraging aan de Spartacus als gevolg van COVID19 kan met een beroep op
 force majeure leiden tot latere oplevering zonder dat LD's betaalbaar worden

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 6 april 2020 12:33
Aan: 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>
cc: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>;
 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: 200406 - oplossing IHC voorstel

Ha 10.2.e en 10.2.e ,

Zoals vanmorgen besproken stuur ik jullie een uiteenzetting van het nieuwe voorstel voor de redding van IHC.

Wij zullen HAL, DEME en banken polsen of met het wegnemen van de 10.2.g, 10.1.c de partijen aan tafel kunnen om de onderhandelingen af te ronden.

Vriendelijke groet,
 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 6 april 2020 17:38
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu;
 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e
Onderwerp: RE: 200406 - oplossing IHC voorstel
Bijlagen: 200406 - oplossing IHC voorstel.docx

Ha 10.2.e

Bijgaand de laatste versie. Hierbij – na overleg met 10.2.e de LD's weer op een gedekt percentage van 80 gezet. Inmiddels heb ik ook een update gestuurd aan BuZa.

Het polsen bij HAL en AvH/DEME is nog niet afgerond.

Groet 10.2.e

From: 10.2.e
Sent: 06 April 2020 13:09
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e
Subject: RE: 200406 - oplossing IHC voorstel

Ha 10.2.e

Aanvulling die wel essentieel is: vertraging aan de Spartacus als gevolg van COVID19 kan met een beroep op force majeure leiden tot latere oplevering zonder dat LD's betaalbaar worden

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 6 april 2020 12:33
Aan: 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>
CC: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>;
 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: 200406 - oplossing IHC voorstel

Ha 10.2.e ,

Zoals vanmorgen besproken stuur ik jullie een uiteenzetting van het nieuwe voorstel voor de redding van IHC.

Wij zullen HAL, DEME en banken polsen of met het wegnemen van de LDriscico's (voor 90%) de partijen aan tafel kunnen om de onderhandelingen af te ronden.

Vriendelijke groet,
 10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 6 april 2020 17:44
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Re: vervolgstappen IHC

Punt 1 en 2 zijn afgerond.
Punt 3 loopt nog.

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 12:21
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten); 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: update IHC

Focco, Maarten, 10.2.e

Hoofdpijnen update ADSB hedenochtend:

- Geen doorbraak tav Spartacus.
 - o Het wegnemen van de LD-risico's bij DEME door extra dekking FIN/ADSB blijkt niet afdoende.
 - o 10.2.g
 - o 10.2.g
 - o Consortium wil dt de molensteen van Spartacus wordt opgelost.
- ADSB wil ultiem voorstel doen aan alle partijen.
 FIN heeft nog geen politieke dekking voor het aanbod dat nu is gedaan tav de LD's.
 Wij moeten ons realiseren 11.1
 Ik ga er steeds vanuit 11.1

11.1

Een laatste voorstel moet nu gedaan worden; 11.1

Ultiem voorstel wordt daarom 11.1

10.2.g

Vervolgstappen:

1. ADSB stelt ultiem voorstel met bijdrage van alle partijen om eruit te komen, verstuurt dit rond 1300 uur en vraagt uiterlijk morgenmiddag een 'ja' of een 'nee'.

Grote lijnen:

- 10.2.g
- 10.2.g
- Ambtelijk FIN vindt dit 11.1
- Consortium: 10.2.g.
- Rabo Capital: extra bijdrage

2. Ambtelijke contacten:

- a. Focco belt met SG Johan Hanssens (EWI)
- b. BZ gaat bij ambassade na 11.1
 11.1
 BZ suggereert 11.1
 Heb geadviseerd met 11.1
- c. 10.2.e informeert AZ over dossier

Ik heb 10.2.e en MinFin geïnformeerd over suggestie van IHC aan Maarten.
 Krijg hem nu niet te pakken voor toelichting. FIN zal extra verzwaaring bijdrage staat eerst politiek moeten toetsen.

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 14:27
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: update IHC

10.2.e,

10.2.e gebeld. Was verder niet op de hoogte van dit dossier. Situatie toegelicht en aangegeven dat 11.1

Op de vraag of hij nog andere lijnen zag schetste hij de mogelijkheid van contact op politiek niveau. Heb aangegeven dat we inmiddels ook BZ hebben betrokken en dat we ook even hun advies afwachten op dit punt.

Afgesproken dat we elkaar op de hoogte houden. Mocht jij dus meer info hebben over gesprek van Focco met Hanssens laat t dan ff weten.

Gr

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 14:37
Aan: 10.2.e
Onderwerp: 10.2.g, 10.1.c

Dag 10.2.e,
Er gaan de komende dagen wsl wat mails komen rond 10.2.g, 10.1.c en de GO.
Ik heb jouw naam doorgegeven als contactpersoon.
IHC spel gaat onverminderd door.
Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 15:02
Aan: 10.2.e
CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; 10.2.e
 (BFB/EKI)
Onderwerp: Mails IHC
Bijlagen: Ultieme poging om IHC te redden; Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC; ATT00001.txt; ATT00002.htm

Beste allen,

Bijgaand sturen wij jullie de mails die wij zojuist naar alle betrokkenen bij de IHC reddingsoperatie verstuurd.

Op hoop van zegen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

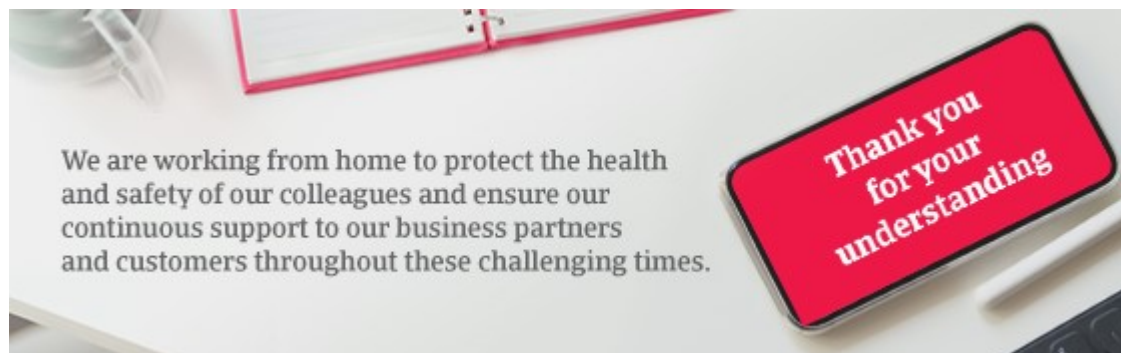
Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 14:57
Aan: 10.2.e @halinvestments.nl'; 10.2.e @rothschildandco.com';
 10.2.e @nl.abnamro.com'; 10.2.e @rabobank.nl';
 10.2.e @nautadutilh.com'; 10.2.e @pwc.com'
CC: 10.2.e
Onderwerp: Ultieme poging om IHC te redden
Bijlagen: 200407 - gap + solution sheet.xlsx

Beste allen,

Eind vorige week hebben wij een nadrukkelijke oproep aan partijen gedaan om naar de onderhandelingstafel te gaan om te komen tot een oplossing voor de continuïteit van IHC. In de afgelopen dagen hebben weliswaar gesprekken plaatsgevonden en zijn er stapjes gezet, maar wij moeten constateren 11.1

Omdat Atradius DSB er veel aan is gelegen om dit te voorkomen doen wij bij deze een ultieme poging. Dit keer wederom door een stap namens de Staat voor te stellen maar ook door te benoemen welke stap(pen) er gezet moeten worden door de andere partijen. Wij tekenen nadrukkelijk aan dat dit een sondering namens Atradius DSB is. De extra bijdrage van de Staat als hieronder genoemd moeten wij nog bespreken met de ministeries.

De kern van het voorstel is het *derisken* van de Spartacus. Wij hebben geconstateerd 11.1

In ons voorstel wordt van alle betrokken partijen een serieus offer verlangd. Wij hebben ons uiterste best gedaan om de pijn op een zo fair en gebalanceerd mogelijke manier te verdelen. Wij verwijzen u voor een overzicht naar de bijlage. De hoofdpunten zijn:

- 11.1, 10.2.g, 10.1.c

Voor een nadere specificatie verwijzen wij naar de bijlage.

Zoals hiervoor geschreven betreft dit serieuze stappen voor ieder van de partijen. Wij realiseren ons dat er nog een aantal punten niet wordt genoemd maar menen dat, als het bovenstaande is geregeld, die zaken in overleg moeten kunnen worden opgelost.

Omdat er nog maar heel weinig tijd over is vragen wij ieder van u om een standpunt op korte termijn. Dit keer niet in de vorm van een nieuwe uitgebreide termsheet of iets dergelijks, maar in de vorm van een 'in principe ja' of 'nee' op uw aandeel in het bovengenoemde voorstel. Voor alle duidelijkheid: als één van u *niet* 'in principe ja' zegt, is er naar onze mening geen basis voor een oplossing.

Wij vernemen uw reactie graag uiterlijk op woensdag woensdag 8 april om 17.00 uur.

Wij doen een nadrukkelijk beroep op u allen.

Hoogachtend,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

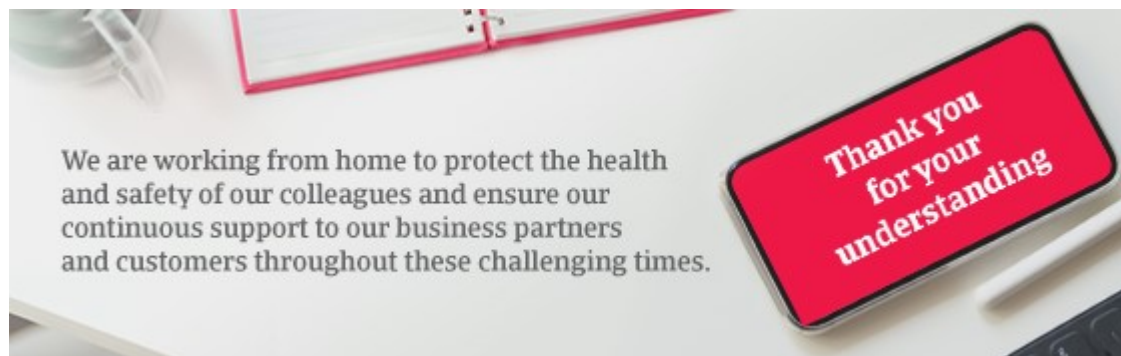
Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com) | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 14:57
Aan: 10.2.e @avh.be'; Heyde, Dave Vander; 10.2.e @yahoo.com'
CC: 10.2.e
Onderwerp: Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC
Bijlagen: 200407 - gap + solution sheet.xlsx

Heren,

Wij verwijzen naar bijgaande mail die wij per gelijke post verzenden naar het consortium onder leiding van HAL, de banken en aandeelhouder Rabo Capital. Wij verzoeken u van de inhoud kennis te nemen.

Over ons voorstel m.b.t. het contract tussen IHC en DEME over de Spartacus staan hier alleen relevante hoofdzaken in, die verder niet zijn gespecificeerd, omdat dat de contractuele verhouding tussen IHC en DEME betreft, die hun niet aangaat. Ons voorstel daarover vindt u hier:

- 11.1, 10.2.g

Wij herhalen hier de volgende tekst uit de mail aan de andere partijen omdat wij hetzelfde verzoek nadrukkelijk aan IHC en DEME richten:

'Zoals hiervoor geschreven betreft dit serieuze stappen voor ieder van de partijen. Wij realiseren ons dat er nog een aantal punten niet wordt genoemd maar menen dat, als het bovenstaande is geregeld, die zaken in overleg moeten kunnen worden opgelost.

Omdat er nog maar heel weinig tijd over is vragen wij ieder van u om een standpunt op korte termijn. Dit keer niet in de vorm van een nieuwe uitgebreide termsheet of iets dergelijks, maar in de vorm van een 'in principe ja' of 'nee' op uw aandeel in het bovengenoemde voorstel. Voor alle duidelijkheid: als een van u niet 'in principe ja' zegt, is er naar onze mening geen basis voor een oplossing.

Wij vernemen uw reactie graag uiterlijk op woensdag woensdag 8 april om 17.00 uur.

Wij doen een nadrukkelijk beroep op u allen.'

Ook van IHC en DEME vragen wij de reactie in de genoemde vorm voor woensdag 8 april om 17.00 uur.

Hoogachtend,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 17:12
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten); 10.2.e
Onderwerp: FW: Mails IHC
Bijlagen: Ultieme poging om IHC te redden; Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC; ATT00001.txt; ATT00002.htm; 20200407 Belnotitie inzake IHC.docx

Focco ea,
 Hierbij het voorstel van ADSB dat vanmiddag naar consortium, banken en IHC is gegaan.
 In de bijlage ook een belnotitie voor het gesprek van jou met 10.2.e (HAL).

10.2.e adviseert 11.1

10.2.e stelt voor 11.1

Tav ABNAMRO spraken we eerder af dit met een sms/app van de minister te doen. Ik zal daar een voorstel voor doen via de app.

Ik heb 10.2.e gevraagd om de relevante contactpersonen en hun nummers bij Rabo en ING.

Wat betreft de signalen richting DEME is het eerste advies van NL ambassade in Brussel om, de als de lijn op Vlaams niveau is ingezet, die lijn te vervolgen.

Men komt mogelijk nog met nadere advisering.

Dus eerst maar even afwachten of jij Hanssens te pakken krijgt en daarna evt. richting Vlaamse politiek via hem of 10.2.e.

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e

Verzonden: dinsdag 7 april 2020 15:02

Aan: 10.2.e

CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; 10.2.e

(BFB/EKI)

Onderwerp: Mails IHC

Beste allen,

Bijgaand sturen wij jullie de mails die wij zojuist naar alle betrokkenen bij de IHC reddingsoperatie verstuurd.

Op hoop van zegen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 8 april 2020 09:35
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: FW: Mails IHC
Bijlagen: 20200407 Belnotitie inzake IHC.docx

Zie bijlage voor bel notitie

Belnotitie inzake IHC

Notitie voor belafsprak met 10.2.e (Lid RvB HAL Holding, commissaris Boskalis).
HAL is voor 40.3 % aandeelhouder in Boskalis.
Telefoonnummer van Wiechen: 06-10.2.e

Aanleiding

ADSB heeft 7 april (1500 uur) een voorstel gedaan naar alle stakeholders waarin van ieder een serieus offer wordt verlangd. ADSB heeft gepoogd om de pijn op een zo fair en gebalanceerd mogelijke manier te verdelen. Ieder is gevraagd voor morgenavond 1700 uur te reageren.

Doel / Boodschap telefoongesprek

- 11.1

Waarschuwing

11.1

Voorstel ADSB op hoofdlijnen:

- 11.1, 10.1.c, 10.2.g

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 8 april 2020 13:32
Aan: 10.2.e; 10.2.e
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB); 10.2.e
Onderwerp: RE: Mails IHC - SPOED

10.2.e
Focco heeft vanochtend kort met Johan Hanssens (diep zit ook diep in corama issues) gesproken; exacte uitkomst weet ik nog niet.
EZK regioambassadeur 10.2.e heeft Vlaams vertegenwoordiger 10.2.e gisteren geïnformeerd en vandaag verzocht via de politieke lijn bij DEME belang van oplossing te bepleiten.
Wiebes heeft vanochtend vroeg per app signalen afgegeven richting Dijkhuizen en Draijer.
Focco zou nog bellen met 10.2.e, nog geen terugkoppeling gehad.
Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 8 april 2020 13:04
Aan: 10.2.e
[REDACTED]
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB) ; 10.2.e
[REDACTED] BFB/EKI)

Onderwerp: RE: Mails IHC - SPOED
Allen,
Er wordt vandaag veel gebeld; iedereen is er intensief mee bezig. Vraag: kunnen jullie aangeven welke belletjes er zijn gepleegd vanuit ambtenaren/politiek? We zijn vooral geïnteresseerd in actie richting DEME / AvH.
Graag snelle reactie.
Dank

From: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minfin.nl](mailto:[redacted]@minfin.nl)>
Sent: 08 April 2020 10:21
To: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@atradius.com](mailto:[redacted]@atradius.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minfin.nl](mailto:[redacted]@minfin.nl)>;
10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minbuza.nl](mailto:[redacted]@minbuza.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minbuza.nl](mailto:[redacted]@minbuza.nl)>
Cc: Heijdra, MG (Michel) (BFB) <[\[redacted\]@minfin.nl](mailto:[redacted]@minfin.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@kruger.eu](mailto:[redacted]@kruger.eu)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@kruger.eu](mailto:[redacted]@kruger.eu)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@atradius.com](mailto:[redacted]@atradius.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@atradius.com](mailto:[redacted]@atradius.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@atradius.com](mailto:[redacted]@atradius.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minfin.nl](mailto:[redacted]@minfin.nl)>

Subject: RE: Mails IHC
Dank ^{10.2.e} voor de ultieme poging en update. ^{11.1} Zoals gisteren gezegd vind ik ^{11.1} . Mocht de redding vandaag mislukken, verwacht jij dat er vandaag al naar buiten wordt getreden over de volgende fase? Dit in verband met woordvoering en dergelijke.
Met vriendelijke groet,
^{10.2.e}

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: dinsdag 7 april 2020 20:26
Aan: 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>;
10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minbuza.nl>; 10.2.e
@minbuza.nl>
CC: Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @kruger.eu>; 10.2.e
@kruger.eu>; 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e
@atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e

10.2.e @minfin.nl>

Onderwerp: RE: Mails IHC

Even een korte update 'uit het veld'. Alle partijen zuchten en steunen. Meest zorgelijke geluid vanuit de banken die vrezen de buitenlandse lenders niet mee te krijgen vanwege nu geen release van garanties. Ook doen banken nu al moeilijk over uitgaande betalingen (kreeg belletje van IHC daarover). Gebeld met ABN die zeggen dat meerderheid lenders daarover gaat en daar morgen een beslissing over neemt. 11.1

Groet

10.2.e

From: 10.2.e

Sent: 07 April 2020 15:02

To: 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @minfin.nl>;

10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minbuza.nl>; 10.2.e

@minbuza.nl>

Cc: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)' 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e @kruger.eu>; 10.2.e

@kruger.eu>; 10.2.e

@atradius.com>; 10.2.e

@atradius.com>; 10.2.e

@atradius.com>; 10.2.e

@minfin.nl>

Subject: Mails IHC

Beste allen,

Bijgaand sturen wij jullie de mails die wij zojuist naar alle betrokkenen bij de IHC reddingsoperatie verstuurd.

Op hoop van zegen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 9 april 2020 09:41
Aan: 10.2.e ; Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
CC: Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten); 10.2.e
Onderwerp: RE: update IHC / spreeklijn

Hoi 10.2.e

Ik heb de info aan de minister gegeven voorafgaand aan de MR. Hoor graag als dit mogelijk naar buiten komt, zodat we de perslijn nog wat kunnen aanscherpen.

Groet! 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 9 april 2020 07:55
Aan: 10.2.e ; Vijselaar, F.W. (Focco) ; 10.2.e
CC: Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten) ; 10.2.e
Onderwerp: update IHC / spreeklijn

Beste 10.2.e

Hierbij de afgestemde spreeklijn.

Zojuist gebeld met Atradius Dutch State Business (ADSB) voor laatste stand van zaken.

Deze is opgenomen in de update,

Groet, 10.2.e (06-10.2.e

Update IHC:

- Op het voorstel van ADSB is gisteren door de banken positief gereageerd. HAL heeft namens consortium een dubbelzinnig signaalgegeven.
10.2.g
- Banken hebben een betalingsbatch toegestaan, er is nog tot dinsdag liquiditeit.
- ADSB gaat alternatief uitwerken zonder HAL.
- IHC wacht nog met aanstellen stille bewindvoerder.

Spreeklijn Algemeen / indien er nog geen publiciteit is geweest.

- Het is primair aan IHC om in te gaan op de actuele situatie van het bedrijf.
- Ik ben van de situatie op hoogte maar doe daar nu verder geen uitlatingen over.

Spreeklijn Vertrouwelijk MR / of indien er publiciteit is geweest:

- De financiële situatie van IHC is zorgwekkend.
- Er is de afgelopen tijd intensief gezocht naar mogelijkheden voor herfinanciering van de onderneming om de continuïteit zeker te stellen.
- Tot op heden heeft dit nog geen resultaat gehad.
- De Staat heeft een actieve bijdrage geleverd aan het vinden van een oplossing door aanvullende faciliteiten voor o.a. werkkapitaalfinanciering beschikbaar te stellen.
- FIN en EZK zijn zeer ver gegaan maar dit heeft partijen niet over de streep kunnen trekken. Het huidige exposure van FIN is €350 mln. In de ADSB oplossing zou daar nog ruim € 200 mln extra dekking bijkomen. EZK staat ingeboekt voor een GO van €70 mln (op lening van €140 mln) (moet nog worden ingediend en goedgekeurd).
- ADSB werkt nu dus verder aan nieuw voorstel (plan B), aanstellen stille bewindvoerder is uitgesteld tot 14 april a.s.
- De ontwikkelingen bij IHC zijn niet Corona gerelateerd. Maar het huidige economische klimaat maakt het vinden van een oplossing waarschijnlijk niet gemakkelijker.
- De Staat zal de situatie actief blijven volgen en meedenken over alternatieve scenario's.

Achtergrond

- IHC is een Nederlands bedrijf met vestigingen in Kinderdijk en Krimpen a/d IJssel. In totaal werken er momenteel 3000 mensen. Omzet 2018: € 1 mrd.
- IHC bouwt hoogwaardige baggerschepen (klantspecifiek) en standaard baggerschepen. Het bedrijf is toonaangevend in de ontwikkeling van baggertechnologie en ontwikkelt daarnaast technische oplossingen voor aanleg van off shore fundering, boren in complexe omgevingen en equipment voor diepzee mijnbouw.
- IHC neemt een belangrijke plaats in binnen het Nederlandse maritieme cluster.

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: vrijdag 10 april 2020 15:39
Aan: 10.2.e BFB/EKI); 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; 10.2.e (BFB/EKI);
10.2.e @minzezk.nl'; 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Mails IHC

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Beste allemaal,

11.1

[Redacted content]

11.1

10.2.e

Sent: 09 April 2020 15:35

To: 10.2.e @minezk.nl ; 10.2.e

Cc: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)' 10.2.e

(BFB/EKI)'

Subject: RE: Mails IHC

Goedemiddag,

Inmiddels hebben we helaas de definitieve bevestiging dat HAL niet meer mee doet.

Met de banken hebben we andere opties besproken en in het bijzonder de optie van 11.1, 10.2.g

De banken gaan nu een call met die partijen opzetten waarin we gaan checken of ze ook zouden willen meedoen in een andere samenstelling.

Tob e continued...

Groet

10.2.e

From: 10.2.e

Sent: 09 April 2020 08:28

To: 10.2.e <10.2.e@minfin.nl>; 10.2.e <10.2.e@minfin.nl>;
10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@minbuza.nl>; 10.2.e <10.2.e@minbuza.nl>

Cc: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)' 10.2.e <10.2.e@minfin.nl>; 10.2.e <10.2.e@kruger.eu>; 10.2.e <10.2.e@kruger.eu>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>; 10.2.e <10.2.e@minfin.nl>

Subject: RE: Mails IHC

Goedemorgen allemaal,

Een korte update.

Alle partijen hebben gisterenmiddag gereageerd op ons voorstel. 10.2.g

Daarop hebben wij (nog steeds) geen antwoord.

Van IHC begrepen wij dat bepaalde leden wèl willen.

Wij wachten nu even het antwoord van HAL af. Intussen broeden wij op plan B, 11.1, 10.2.g
Wij zien daarvoor een aantal opties.

De banken hebben inmiddels toegezegd dat in ieder geval tot en met maandag de noodzakelijke betalingen kunnen worden gedaan.

We houden jullie op de hoogte.

Groet, namens het consortium van Atradius en Kruger,

10.2.e

From: 10.2.e

Sent: 07 April 2020 15:02

To: 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e @minfin.nl;
10.2.e @minezk.nl <10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minbuza.nl; 10.2.e @minbuza.nl>
Cc: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)' 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu;
10.2.e @atradius.com; 10.2.e @atradius.com; 10.2.e @atradius.com; 10.2.e @minfin.nl>

Subject: Mails IHC

Beste allen,

Bijgaand sturen wij jullie de mails die wij zojuist naar alle betrokkenen bij de IHC reddingsoperatie verstuurd.

Op hoop van zegen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is

10.2.e

Van: Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten)
Verzonden: vrijdag 10 april 2020 17:06
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Re: Mails IHC

11.1 . Voor die loondoorbetaling doelen ze op de NOW regeling, en daarvoor geldt dat je dan niet vervolgens de medews mag ontslaan om bedrijfsecon redenen. Hamvraag lijkt me dan hoe lang de medews nog werk hebben bij ihc.
Maarten

Op 10 apr. 2020 om 15:50 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Zie onder, geen zicht op oplossing.
Na 1700 uur horen we nader.

Is de voorgestelde loonbetaling door de staat een optie onder de huidige Corona-maatregelen?

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

From: 10.2.e
Sent: 07 April 2020 15:02
To: 10.2.e @minfin.nl> 10.2.e
@minfin.nl> 10.2.e @minezk.nl' 10.2.e @minezk.nl> 10.2.e
@minbuza.nl> 10.2.e @minbuza.nl>
Cc: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB) 10.2.e @minfin.nl> 10.2.e
@kruger.eu> 10.2.e @kruger.eu> 10.2.e
@atradius.com> 10.2.e
@atradius.com> 10.2.e
@atradius.com> 10.2.e
@minfin.nl>

Subject: Mails IHC

Beste allen,

Bijgaand sturen wij jullie de mails die wij zojuist naar alle betrokkenen bij de IHC reddingsoperatie verstuurd.

Op hoop van zegen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website:

www.atradiusdutchstatebusiness.com

Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Onderwerp: uiteenzetting bijdrage betrokken partijen
Datum: zaterdag 11 april 2020 09:21:35
Bijlagen: [image001.png](#)
[image003.jpg](#)
[200410 - uitwerking voorstel bijdrage staat.pdf](#)
[ATT00001.txt](#)
[ATT00002.htm](#)

Beste 10.2.e ,

Hierbij een uiteenzetting van de bijdrage van de verschillende partijen, waaronder die van de staat. Tevens toegevoegd de uitwerking van de scenario's i) faillissement ii) voortzetten onderneming met ieders bijdrage.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Senior Export Credit Specialist | Key Account Team

Atradius Dutch State Business N.V.

David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam | The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e | Mobile: +31 (0)6 10.2.e

E-mail: 10.2.e@atradius.com | Website: <http://secure->

web.cisco.com/1jsTmvXUciKUdpXZCg232hmkWbilTg41rMPLrHti3uaphirZcrp22sI5Pfi83vJlQFFi_m_mHbB-iUQuX_mFBcAO9Dn-bdUVY4N-x6HXwbFXy0_AZAlMBVn05vncIj8y7hEd3Bi9H3avYUk7FUtfPobrtml9n35dSSpplDchpo-GGdwPnyveKTFEzvgOLKJViKgBJB-rZyzG0Gnn3sibMidMxl3BcGX0PxTG8EpHXHfXapf-

aTrd00HA3nfxP1Z6eGGmH0Ufifq0nEDvBSEH_Lg/http%3A%2F%2Fwww.atradiusdutchstatebusiness.nl

cid:image002.png@01D0106C.DC0CC080



Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

cid:874258b7-f544-44e5-9f18-2a54eb7f557d



The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Staal, drs. T.S. (Timo)

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zaterdag 11 april 2020 12:27
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu;
10.2.e@kruger.eu
Onderwerp: 200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx
Bijlagen: 200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx

Beste 10.2.e ,

Bijgaand het overzicht met toelichting. Bij vragen sta ik tot jullie beschikking.

Vriendelijke groet,

10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e ; *Vijelaar, F.W. (Focco)*; 10.2.e
Onderwerp: update IHC per 11/4 (bedrijfsvertrouwelijk)
Datum: zaterdag 11 april 2020 12:34:03
Bijlagen: [image001.jpg](#)
[image002.png](#)
[IHC.msg](#)
[200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx.msg](#)

Ha 10.2.e ,

Mooi dat je kunt meedenken!

In de mail hieronder zie je de laatste stand tot gistermiddag 1700 uur.

Focco heeft daarna met de minister gesproken en aangedrongen op 11.1

Ondertussen had HAL zijn voorwaarden kenbaar gemaakt die toch nog een opening boden. Zie bijgevoegde email.

Vanochtend hadden we een call met ADSB, FIN/EKI en EZK over de contouren van een oplossingsrichting.

De cijfermatige uitwerking staat in bijgevoegde PDF.

Bottom-line komt dat voor de staat neer op:

- Afschrijving op werkkapitaaldekking 10.2.g, 10.2.b. Dit in kader van punt 3 uit voorwaarden HAL (FinanceCo ontlasten).

Ambtelijk FIN staat hier 11.1

- Overbrugging tot moment instappen consortium (€ 50 mln).
 Het consortium/HAL wil pas instappen als Spartacus is afgeleverd (maximaal derisken).
 Levering is voorzien eind 2020.
 Het idee is een achtergestelde lening van EZK in FinanceCo (de nieuwe aandeelhouder van IHC). Zodra consortium instapt wordt lening afgelost door consortium.

In deze oplossingsrichting wordt ook nog steeds uitgegaan van de maximale GO.

RVO heeft dit nog niet formeel in behandeling genomen omdat er nog geen complete/formele aanvraag van de banken is.

De afgelopen maanden is veel geld uitgegeven aan adviseurs.

Als onderdeel van de oplossing wordt het politiek noodzakelijk geacht dat daar ook een gebaar wordt gemaakt.

Belangrijkste vraag is nu hoe wij deze, door de minister gesteunde, oplossingsrichting kunnen vormgeven.

Goed dat jij ook alvast even met Patrick schakelt. Ik bel je later vanmiddag nog. Aarzel niet mij zo nodig te bellen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

0610.2.e

Van: 10.2.e
Aan: Jaap Huijskes; Dave Vander Heyde (10.2.e @royalihc.com); 10.2.e ; 10.2.e
@rothschildandco.com); 10.2.e @lazard.com)
Cc: 10.2.e @huisman-
nl.com)
Onderwerp: IHC
Datum: vrijdag 10 april 2020 16:26:23

Beste Jaap en anderen,

10.2.g, 10.1.c

[Redacted content]

Met vriendelijke groet,

10.2.e

[Redacted signature]

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e ; 10.2.e @kruger.eu; 10.2.e @kruger.eu
Onderwerp: 200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx
Datum: zaterdag 11 april 2020 12:27:08
Bijlagen: [200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx](#)

Beste 10.2.e ,

Bijgaand het overzicht met toelichting. Bij vragen sta ik tot jullie beschikking.

Vriendelijke groet,

10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e <@atradius.com>
Verzonden: zaterdag 11 april 2020 13:23
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: Speaking Notes
Bijlagen: DEME - Luc Van den Bulcke.docx; AvH - Luc Bertrand.docx

Hoi 10.2.e,

Bijgaand vast (concept) notes van de company voor de calls van de minister aan Akkermans en Deme.
 Check ze maar vast en pas ze evt aan. Over timing van belletjes komen we later nog in de lucht. 13u hebben we call met lenders en company.

From: Jaap Huijskes
Sent: Saturday, April 11, 2020 12:09 PM
To: 10.2.e
Cc: dave Heyde Vander
Subject: Re: Speaking Notes

10.2.e

Update attached,

Luc Bertrand, e-mail; 10.2.e <@avh.be>, Direct: +32 10.2.e
 Jan Suykens, e-mail; 10.2.e <@avh.be>, Direct: +32 10.2.e

Luc Van Den Bulcke, e-mail; 10.2.e <@deme-group.com>, Mobiel: +32 10.2.e

Jaap

On 11 Apr 2020, at 11:57, 10.2.e <10.2.e@atradius.com> wrote:

En doe ok nog even hun mailadressen voor het geval er op zaterdag niet wordt opgenomen op de vaste nrs.

-----Original Message-----

From: Jaap Huijskes 10.2.e <@yahoo.com>
Sent: Saturday, April 11, 2020 9:51 AM
To: 10.2.e 10.2.e <@atradius.com>
Cc: dave Heyde Vander 10.2.e <@royalihc.com>
Subject: Re: Speaking Notes

10.2.e

Vaste nummer Luc Bertrand: +32 10.2.e

Jaap

On 11 Apr 2020, at 09:43, 10.2.e <10.2.e@atradius.com> wrote:

Dank Jaap.

Willen jullie nog kijken of jullie misschien via een andere weg achter die mobiele nrs kunnen komen? En heben jullie het vaste nr van Luc Bertrand?

-----Original Message-----

From: Jaap Huijskes <10.2.e@yahoo.com>
Sent: Saturday, April 11, 2020 9:36 AM
To: 10.2.e 10.2.e@atradius.com>
Cc: dave Heyde Vander 10.2.e@royalihc.com>
Subject: Speaking Notes

10.2.e,

Attached twee sets speaker notes.

We hebben 1 probleempje, namelijk dat wij niet beschikken over de mobiel telefoon nummers van Jan Suykens en Luc Bertrand, die contacten lopen normaal via secretaressen. Ik neem aan dat het ministerie betere middelen heeft om die nummers te achterhalen dan wij. Onze enige optie is uit te leggen dat de Minister naar de heren op zoek is en daarom om hun nummers verzoeken, dan is de verassing een beetje weg.

Groeten, Jaap

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 11 april 2020 15:25
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: update IHC per 11/4 (bedrijfsvertrouwelijk)
Bijlagen: IHC; 200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx

Ha Focco,

Zie tweede bijlage.

Bottom-line komt dat voor de staat neer op:

- Afschrijving op werkkapitaaldekking 10.2.b, . Dit in kader van punt 3 uit voorwaarden HAL (FinanceCo ontlasten).
Ambtelijk FIN staat hier niet afwijzend tegenover. Betekent feitelijk dat verlies nu wordt genomen, zou anders in FinanceCo blijven staan met kleine kans ergens in de toekomst mogelijk terugbetaald te worden. FIN is gevoelig voor argument van HAL dat toekomstige dividenden ten gunste van de onderneming moeten komen en niet allemaal richting FinanceCo moeten vloeien.
- Overbrugging tot moment instappen consortium (€ 50 mln).
Het consortium/HAL wil pas instappen als Spartacus is afgeleverd (maximaal derisken). Levering is voorzien eind 2020.
Het idee is een achtergestelde lening van EZK in FinanceCo (de nieuwe aandeelhouder van IHC). Zodra consortium instapt wordt lening afgelost door consortium.

Het consortium rommelt. Er is een risico dat 10.2.g . Dat zou extra inbreng vergen waarvoor men nu ook naar EZK kijkt.

- In deze oplossingsrichting wordt ook nog steeds uitgegaan van de maximale GO.
RVO heeft dit nog niet formeel in behandeling genomen omdat er nog geen complete/formele aanvraag van de banken is.

Uitwerking van de overbruggingsfaciliteit

- EZK heeft zelf geen middelen om een lening te verstrekken. Directie O geeft aan dat FIN de lening voor zijn rekening moet nemen.
- De lening zal een aanzienlijk risicoprofiel hebben met een hoge marktconforme rente. Bijstelling levert wsl staatssteunknelpunten op.
- Belangrijke voorwaarden voor een overbrugging:
 - o Er moet een hard commitment van HAL/consortium zijn om in te stappen. De enige ontbindende voorwaarde zal de levering van de Spartacus moeten zijn. Overwogen moet worden alvast een financiële storting door het consortium te laten doen.
 - o We moeten goed kijken naar de onzekerheid in consortium. Het uitstappen van één van de partijen vergt extra storting. Als de staat dat doet betekent dat een structurele betrokkenheid.
 - o Het is positief dat HAL direct betrokken wordt bij IHC en namens de (toekomstige) aandeelhouder optreedt. Deze rol en de voorwaarden moeten nog goed duidelijk gemaakt worden.

Aandachtspunten nu:

- FIN moet de middelen (€ 50 voor de overbruggingsfaciliteit beschikbaar stellen).
- Mogelijk contacten tussen de minister en DEME en mogelijk andere stakeholders. ADSB komt nog met advies.
- Bij ADSB is het punt van de adviseurs/hoge kosten aangekaart vanwege de politieke afbreukrisico's. ADSB geeft aan dat dit kosten betreft die in het verleden zijn gemaakt. Lastig om nu iets mee te doen in de herfinanciering.
ADSB is zelf bereid zijn fees te halveren; gezien hun rol lijkt dat juist niet wat we beogen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zaterdag 11 april 2020 15:56
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Speaking Notes

Even tussenstandje. Planning is nu dat belletjes aan DEME en Akkermans ergens over ongeveer een uur of anderhalf uur plaatsvinden.

Later vandaag gaat de termsheet naar HAL (als dat lukt, anders morgenochtend vroeg). Daarna belletje richting HAL.

Wij komen nog bij jullie in de lucht

From: 10.2.e
Sent: Saturday, April 11, 2020 1:23 PM
To: 10.2.e@minezk.nl
Cc: 10.2.e
Subject: FW: Speaking Notes

Hoi 10.2.e

Bijgaand vast (concept) notes van de company voor de calls van de minister aan Akkermans en Deme. Check ze maar vast en pas ze evt aan. Over timing van belletjes komen we later nog in de lucht. 13u hebben we call met lenders en company.

From: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Sent: Saturday, April 11, 2020 12:09 PM
To: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Cc: dave Heyde Vander 10.2.e @royalihc.com>
Subject: Re: Speaking Notes

10.2.e,

Update attached,

Luc Bertrand, e-mail; 10.2.e @avh.be, Direct: +32 10.2.e
 Jan Suykens, e-mail; 10.2.e @avh.be, Direct: +32 10.2.e

Luc Van Den Bulcke, e-mail; 10.2.e @deme-group.com, Mobiel: +32 10.2.e

Jaap

On 11 Apr 2020, at 11:57, 10.2.e 10.2.e @atradius.com> wrote:

En doe ok nog even hun mailadressen voor het geval er op zaterdag niet wordt opgenomen op de vaste nrs.

-----Original Message-----

From: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Sent: Saturday, April 11, 2020 9:51 AM
To: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Cc: dave Heyde Vander 10.2.e @royalhc.com>
Subject: Re: Speaking Notes

10.2.e ,

Vaste nummer Luc Bertrand: +32 10.2.e

Jaap

On 11 Apr 2020, at 09:43, 10.2.e 10.2.e @atradius.com> wrote:

Dank Jaap.

Willen jullie nog kijken of jullie misschien via een andere weg achter die mobiele nrs kunnen komen? En hebben jullie het vaste nr van Luc Bertrand?

-----Original Message-----

From: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Sent: Saturday, April 11, 2020 9:36 AM
To: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Cc: dave Heyde Vander 10.2.e @royalhc.com>
Subject: Speaking Notes

10.2.e ,

Attached twee sets speaker notes.

We hebben 1 probleempje, namelijk dat wij niet beschikken over de mobiel telefoon nummers van Jan Suykens en Luc Bertrand, die contacten lopen normaal via secretaressen. Ik neem aan dat het ministerie betere middelen heeft om die nummers te achterhalen dan wij. Onze enige optie is uit te leggen dat de Minister naar de heren op zoek is en daarom om hun nummers verzoeken, dan is de verassing een beetje weg.

Groeten, Jaap

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

Van: 10.2.e
Aan: [Vijsselaar, F.W. \(Focco\)](#)
Cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: update IHC per 11/4 (bedrijfsvertrouwelijk)
Datum: zaterdag 11 april 2020 19:36:22
Bijlagen: [Scenario's IHC concept notitie Kruger 25 maart 2020.pdf](#)
[200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx](#)
[RE update IHC per 114 \(bedrijfsvertrouwelijk\).msg](#)
[Belnotitie DfME \(CEO Luc Vanden Bulcke\).docx](#)
[Belnotitie Luc Bertrand \(Voorzitter AvH\).docx](#)

Ha Focco,

Hierbij nadere toelichting voor de minister:

1. Structuur van de deal
2. Uitwerking van de overbruggingsfaciliteit
3. De positie van externe adviseurs
4. Voorstelde belacties minister richting DfME en AvH (aandeelhouder DfME).

Groet, 10.2.e

1. Structuur van de deal

De kern van het voorstel is:

- Er wordt een stichting opgericht waar geen geld uitgehaald kan worden (zogenoemde dode hand stichting). Het consortium stort hier 10.2.g, 10.1.c. Op 10/4 is duidelijk geworden dat men dit pas doet al Spartacus echt is afgeleverd.
- De Stichting verstrekt het gestorte geld als een achtergestelde lening aan en nog op te richten FinanceCo B.V.
- FinanceCo BV stort de 10.2.g, 10.1.c van de stichting in IHC als preferent aandelen kapitaal.
- In FinanceCo worden nog meer onderdelen van de herfinanciering ondergebracht in de hoop (geen garantie) dat hier ooit door dividend van IHC op wordt afgelost. HAL heeft als voorwaarde gesteld dat de omvang van FinanceCo beperkt moet worden tot 10.2.g, 10.1.c. Dit betekent verdere afschrijving door stakeholders waaronder de Staat (afschrijving 10.2.g, 10.1.c)
- De stichting wordt de enige preferente aandeelhouder.
- Gezien de structuur en de verwachte beperkte duur van de overbrugging is er geen mogelijkheid voor daadwerkelijke een upside positie.

In de bijgevoegde PDF staat eea verder uitgewerkt. De voorstellen hebben zich verder ontwikkeld.

In de tweede spreadsheet staan de meest actuele overzichten.

De mogelijke overbrugging door de Staat dient 10.2.g, 10.1.c te overbruggen tot de aflevering van de Spartacus.

De Staat neemt dus tijdelijk de positie van het consortium in.

2. De uitwerking van de overbruggingsovereenkomst

- EZK heeft zelf geen middelen om een lening te verstrekken. Directie O geeft aan dat FIN de lening voor zijn rekening moet nemen.
- De lening zal een aanzienlijk risicoprofiel hebben met een hoge marktconforme rente.
- WJZ heeft advies uitgebracht over de staatssteun aspecten van een overbrugging.
- Belangrijke voorwaarden voor een overbrugging:
 - Er moet een hard commitment van HAL/consortium zijn om in te stappen. De enige ontbindende voorwaarde zal de levering van de Spartacus moeten zijn. Overwogen moet worden alvast een financiële storting door het consortium te laten doen.
 - We moeten goed kijken naar de onzekerheid in consortium. Het uitstappen van één van de partijen vergt extra storting. Als de staat dat doet betekent dat een structurele betrokkenheid.
 - Het is positief dat HAL direct betrokken wordt bij IHC en namens de (toekomstige) aandeelhouder optreedt. Deze rol en de voorwaarden moeten nog goed duidelijk gemaakt worden.

- De overbrugging moet volgende week verder uitgewerkt worden. Die ruimte is er volgens ADSB.
- Het gaat nu vooral om de intenties.

3. De rol van de adviseurs.

Op dit moment werken er geen andere adviseurs aan deze deal dan Atradius en Kruger (CF - adviseur van Atradius).

De banken laten zich ondersteunen door Rothschild en Lazard. 10.2.g

10.2.g, 10.1.c

4. Voorgestelde belacties

ADSB adviseert ons de minister te vragen 11/4 of kort daarna te bellen met

- Luc Van den Bulcke, CEO DEME +32 10.2.e
- Luc Bertrand, Voorzitter Ackermans & Van Haaren (AvH) +32 10.2.e

Doel is DEME/AvH:

- comfort te geven dat de Nederlandse Staat zich maximaal inspent voor een bevredigende oplossing
- er bij hen op aan te dringen mee te gaan in deze deal.
- Aanvullende belnotities zijn bijgevoegd.

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e; [Vijsselaar, F.W. \(Focco\)](#); 10.2.e
Onderwerp: RE: update IHC per 11/4 (bedrijfsvertrouwelijk)
Datum: zaterdag 11 april 2020 18:30:49
Bijlagen: [image001.jpg](#)
[image002.png](#)

Heren,

Naar aanleiding van deze mailwisseling en het telefoongesprek dat ik met 10.2.e heb gehad, kom ik vanuit staatssteun- en subsidierechtelijk oogpunt tot het volgende:

- 11.1

[Redacted text block]

- [Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

11.1 _____

Response	Percentage
Yes, the current system is the best way to run the country	65%
No, the current system is not the best way to run the country	35%

Government	Percentage
Current government	85%
Previous government	15%

Response	Percentage
Very much	85%
Somewhat	75%
Not at all	15%
Don't know	5%

Government	Percentage
Current government	85%
Previous government	15%

[illegible]

Alles afwegende adviseert WJZ Route 1 of Route 2.

10.2.e

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: zaterdag 11 april 2020 19:53
Aan: Wiebes, Ir. E.D. MBA (Eric)
CC: 10.2.e Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten);
 10.2.e
Onderwerp: IHC (bedrijfsvertrouwelijk)
Bijlagen: Scenario's IHC concept notitie Kruger 25 maart 2020.pdf; ATT00001.htm; 200411 uitwerking voorstel bijdrage staat.xlsx; ATT00002.htm; mime-attachment; ATT00003.htm; Belnotitie DEME (CEO Luc Vanden Bulcke).docx; ATT00004.htm; Belnotitie Luc Bertrand (Voorzitter AvH).docx; ATT00005.htm

Ha Eric,

Hierbij nadere toelichting voor de minister:

1. Structuur van de deal
2. Uitwerking van de overbruggingsfaciliteit
3. De positie van externe adviseurs
4. Voorstelde belacties minister richting DEME en AvH (aandeelhouder DEME).

Groet, Focco

1. Structuur van de deal

De kern van het voorstel is:

- Er wordt een stichting opgericht waar geen geld uitgehaald kan worden (zogeneten dode hand stichting). Het consortium stort hier 10.2.g, 10.1.c Op 10/4 is duidelijk geworden dat men dit pas doet al Spartacus echt is afgeleverd.
- De Stichting verstrekt het gestorte geld als een achtergestelde lening aan een nog op te richten FinanceCo B.V.
- FinanceCo BV stort de 10.2.g, 10.1.c als preferent aandelen kapitaal.
- In FinanceCo worden nog meer onderdelen van de herfinanciering ondergebracht in de hoop (geen garantie) dat hier ooit door dividend van IHC op wordt afgelost. 10.2.g, 10.1.c, 10.2.b
- De stichting wordt de enige preferente aandeelhouder.
- Gezien de structuur en de verwachte beperkte duur van de overbrugging is er geen mogelijkheid voor daadwerkelijke een upside positie.

In de bijgevoegde PDF staat eea verder uitgewerkt. De voorstellen hebben zich verder ontwikkeld.

In de tweede spreadsheet staan de meest actuele overzichten.

De mogelijke overbrugging door de Staat dient om 10.2.g, 10.2.c, te overbruggen tot de aflevering van de Spartacus.

10.2.g

2. De uitwerking van de overbruggingsovereenkomst

- EZK heeft zelf geen middelen om een lening te verstrekken. Directie O geeft aan dat FIN de lening voor zijn rekening moet nemen.
- De lening zal een aanzienlijk risicoprofiel hebben met een hoge marktconforme rente.
- WJZ heeft advies uitgebracht over de staatssteun aspecten van een overbrugging.
- Belangrijke voorwaarden voor een overbrugging:
 - Er moet een hard commitment van HAL/consortium zijn om in te stappen. De enige ontbindende voorwaarde zal de levering van de Spartacus moeten zijn. Overwogen moet worden alvast een financiële storting door het consortium te laten doen.
 - We moeten goed kijken naar de onzekerheid in consortium. Het uitstappen van één van de partijen vergt extra storting. Als de staat dat doet betekent dat een structurele betrokkenheid.
 - Het is positief dat HAL direct betrokken wordt bij IHC en namens de (toekomstige) aandeelhouder optreedt. Deze rol en de voorwaarden moeten nog goed duidelijk gemaakt worden.
- De overbrugging moet volgende week verder uitgewerkt worden. Die ruimte is er volgens ADSB.
- Het gaat nu vooral om de intenties.

3. De rol van de adviseurs.

Op dit moment werken er geen andere adviseurs aan deze deal dan Atradius en Kruger (10.2.e -adviseur van Atradius).

10.2.g, 10.1.c

4. Voorgestelde belacties

ADSB adviseert ons11.1

- Luc Van den Bulcke, CEO DEME [+3210.2.e](#)
- Luc Bertrand, Voorzitter Ackermans & Van Haaren (AvH) [+3210.2.e](#)

Doel is DEME/AvH:

- comfort te geven dat de Nederlandse Staat zich maximaal inspent voor een bevredigende oplossing
 - er bij hen op aan te dringen mee te gaan in deze deal.
 - Aanvullende belnotities zijn bijgevoegd.
-

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 12 april 2020 14:17
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e; Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten); 10.2.e
 ; Wiebes, Ir. E.D. MBA (Eric)
Onderwerp: Re: IHC (bedrijfsvertrouwelijk)

Heren,

Net met 10.2.e en 10.2.e (ADSB) gebeld 10.2.e had Focco ook al gesproken.

11.1

Voorstel voor upside is 11.1

In voorstel wordt nu uitgegaan van een storting door consortium vooraf op een Escrow. Dit een garantie tegen gedoe in consortium.

Excuus voor wat late reactie. Toch even tijd genomen om Paasdienst online mee te vieren. Hoopvol en inspirerend!

Ik reageer nog op de appjes.

@10.2.e vul zo nodig aan.

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 12 apr. 2020 om 11:26 heeft Vijselaar, F.W. (Focco) het volgende geschreven:

10.2.e,

Als met de minister besproken, 11.1

Terugrekenend denk ik dat 11.1

Bellen met DEME van onze zijde is nu niet aan de orde, omdat we eerst weer een stap moeten maken. Bovendien is het de vraag 11.1

Willen jullie dit met ADSB/Kruger opnemen?

Groeten
Focco

10.2.e

Van: 10.2.e @minfin.nl>
Verzonden: zondag 12 april 2020 14:43
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e); Heijdra, MG (Michel) (BFB)
Onderwerp: RE: Fwd: update IHC per 11/4 (bedrijfsvertrouwelijk)
Bijlagen: 2020.03.20 Staatssteunrechtelijke analyse aanvullende werkkapitaalfinanciering IHC.pdf

10.2.e

Zie hierbij het advies dat Houthoff eerder voor ons/ADSB heeft opgesteld over de staatssteunaspecten van de eerdere werkkapitaaldekking voor de Amazon. Misschien kunnen jullie ook nog iets met deze redenering (dan moet je wel een 'whole-of-government'-benadering nemen, niet een puur-EZK-benadering).

Mvgr,

10.2.e

10.2.e)

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zondag 12 april 2020 18:14
Aan: 10.2.e)
CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: IHC - update - de banken sribbelen tegen
Bijlagen: RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]; RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]; RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]; ATT00001.txt; ATT00002.htm

Beste allen,

Bijgaand de nieuwe termsheet. Dat had ik beloofd aan 10.2.e maar die hoeven jullie nu nog niet allemaal te lezen (mag wel...). Verder een mail van 10.2.e van Rothschild die meteen daarna kwam. En als laatste mijn stevige mail terug. Het wordt nu even armpje drukken met de banken.

Voor jullie informatie. Ik houd jullie op de hoogte.

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e)

Van: 10.2.e @nautadutilh.com>
Verzonden: zondag 12 april 2020 15:49
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
CC: 10.2.e
 ; 10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e
Onderwerp: RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]
Bijlagen: Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v19.docx; Change-Pro Redline - Anchor Heads of Terms (Draft 11 April 2020)-28946020-v7 and Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v19.pdf

Hi allen,

Bijgaand de aangepaste HoTs. Hieronder korte toelichting op de wijzigingen in volgorde van de wijzigingen in de compare versie.

- **Algemeen:** De Staat der Nederlanden is toegevoegd op de relevante plaatsen
- **Algemeen:** De comfort letter zoals hieronder door 10.2.e aangegeven, is toegevoegd
- **Finco loans:** Het mechanisme dat 10.2.g, 10.1.c
- **De Staat der Nederlanden Replacement:** De vervanging van de Staat door Consortium is nu zodra de Spartacus is geleverd (en geen verdere voorwaarden). Ook is de escrow mogelijkheid toegevoegd.
- **Uncovered BG Facilities:** 10.2.g, 10.1.c
- **Completion Fee:** de upside door de Staat van EUR 5m is nu verwerkt op zo'n manier dat zodra de Staat wordt uitgenomen door het Consortium de Staat daarvoor een EUR 5m claim op FinCo krijgt die naast HAL en Rabobank staat.
- **Ranking:** dit is nu verduidelijkt en 10.2.g, 10.1.c
- **RvC:** de toevoeging dat Atradius DSB 10.2.e zou voordragen is verwijderd.
- **Investment Committee:** 10.1.c, 10.2.g

Er zijn nog een paar andere wijzigingen die meer zien op de verhoudingen tussen de Lenders onderling. Het is wel van belang dat we die nu ook opnemen om discussies daarover op een later moment te voorkomen. Dit ziet met name op de ranking van de leningen van de Lenders onderling (zowel op FinCo als OpCo niveau).

Groet,

10.2.e

10.2.e

NautaDutilh UK

T: +44 10.2.e

M: +44 10.2.e

From: 10.2.e
Sent: zondag 12 april 2020 11:19
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
; 10.2.e s@rabobank.nl; 10.2.e

Subject: RE: Term sheet opmerkingen Atradius

Allen,

Ik ben zojuist gebeld. Vanochtend heeft tripartite overleg plaatsgevonden tussen de minister president, de minister van Financiën en de Minister van EZ.

Daar zijn nog de volgende punten uitgekomen:

- Men wil dat het consortium zijn bijdrage nu op een escrow stort. Om te voorkomen dat er straks problemen zijn in t consortium, nieuwe voorwaarden etc. Voorwaardenvoor vrijgave escrow moet glashelder zijn: oplevering Spartacus (zie ook termsheet)
- Men wil upside voor het overbruggingskrediet. In de vorm van 'aandelen'. Betekent denk ik 10.2.g, 10.1.c
- Er moet een comfortletter van DEME komen maar de minister heeft nog niet gebeld. Hij wil dat doen als de deal '1 stap verder is'.
- Management IHC moet afzien van bonussen.
- 10.1.c, 10.2.g

En voor alle duidelijkheid: ook de ministers willen morgen een advies (van ADSB/Kruger) over de deal en zullen dan definitief beslissen. Beetje a la jullie all lenders meeting.

Sorry 10.2.g, 10.1.c 10.2.g, 10.1.c

Zie termsheet tegemoet.

We spreken later.

Groet
10.2.e

From: 10.2.e @rothschildandco.com>
Sent: Sunday, April 12, 2020 1:16 AM
To: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Cc: 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com> 10.2.e @kruger.eu>; 10.2.e @kruger.eu>; 10.2.e @nl.abnamro.com>; 10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @pwc.com>; 10.2.e @nautadutilh.com
Subject: RE: Term sheet opmerkingen Atradius

Beste 10.2.e,

Veel dank voor jullie tijd eerder vandaag, we lijken samen stappen in de juiste richting te zetten.

10.2.g

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Wij willen dit bericht niet delen met de vennootschap - daarom graag dit bericht niet doorsturen.

We spreken morgenochtend.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Rothschild & Co
Global Advisory

10.2.e [@rothschildandco.com](mailto:10.2.e@rothschildandco.com)

+44 10.2.e

+44 10.2.e

New Court, St Swithin's Lane
London EC4N 8AL

United Kingdom

rothschildandco.com

From: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Sent: 11 April 2020 18:02
To: 10.2.e @rothschildandco.com>; 10.2.e
10.2.e @atradius.com>; 10.2.e
10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @kruger 10.2.e
10.2.e @kruger.eu>; Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>; 10.2.e
10.2.e @royalihc.com>; 10.2.e @lazard.com)
10.2.e @lazard.com>; 10.2.e @nl.abnamro.com>; 10.2.e
10.2.e @rabobank.nl>; 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e
10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @pwc.com>; Rothschild &
Co Project Anchor Team 10.2.e @Rothschildandco.com>; 10.2.e
10.2.e @atradius.com>
Subject: Term sheet opmerkingen Atradius

Goedemiddag allen,

Na de uitgebreide call die wij eerder vandaag hebben gehad, hebben wij de door jullie opgestelde termsheet nog goed bekeken.

Wij hebben de volgende op- en aanmerkingen:

Algemeen:

Op veel plaatsen in de termsheet wordt nu melding gemaakt van 'Atradius DSB'. Wij zien dat graag vervangen worden door 'De Staat der Nederlanden'

Pagina 2, Finance-Co loans

In de mail van 10.2.e van eerder vandaag 12:33 uur is een verdeling opgesteld van de 10.2.g, 10.1.c

Graag zien wij die verdeling terug in de termsheet.

Pagina 3 en Pagina 5 Atradius DSB Replacement

Door ADSB is toegezegd het verlenen van een bridge voor de kapitaalverstrekking door het Consortium van 10.2.g, 10.1.c

Het is ons op dit moment niet helder of de huidige formulering van deze artikelen dit bevestigt.

Graag zien wij een verduidelijking / aanpassing van de formulering van deze beide artikelen.

Pagina 4, Facilities, uncovered bank guarantees

Er wordt nu door de onderneming een berekening / opstelling gemaakt welk niveau uncovered bank guarantees benodigd zijn voor een normale voortzetting van de activiteiten.

Graag laten wij die berekening leidend zijn voor de bepaling van de hoogte ervan.

Pagina 5 en 6 Pricing

10.1.c, 10.2.g

Pagina 7 Ranking (corporate recoveries)

De huidige formulering van dit artikel lijkt niet geheel aan te sluiten bij het doel waarvoor dit artikel is opgesteld, maken wij op uit de mondelinge toelichting van 10.2.e op dit artikel in de eerdergenoemde call.

Tevens snappen wij op dit moment de toegevoegde waarde van dit artikel niet echt. Wij begrepen tevens dat deze alinea zal worden geherformuleerd. Graag zien wij deze formulering tegemoet.

Pagina 8 Supervisory Board

Graag de zinsnede 'As from completion of the Transaction this will be 10.2.e' verwijderen.

Pagina 8 Spartacus / DEME

Wij begrijpen dat deze alinea zal worden aangepast op basis van de uitkomst van de gesprekken met DEME.

Pagina 9 Costs and expenses

10.1.c, 10.2.g

Appendix 3 Investment Committee

In het huidige voorstel is de samenstelling van het Investment Committee als volgt: 10.1.c, 10.2.g

Gezien het belang van dit Committee, en de onafhankelijke rol die dit Committee dient te vervullen in de situatie van beoordelen nieuwe projecten, 11.1

Graag zien wij jullie reactie op voorgaande punten tegemoet.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director

Atradius Dutch State Business

The Export Credit Agency of The Netherlands

David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands

Phone: +31 (0)2010.2.e

E-mail: 10.2.e@atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

10.2.e

Van: 10.2.e @rothschildandco.com>
Verzonden: zondag 12 april 2020 16:19
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
 10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e
Onderwerp: RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]

10.2.e,

Ik hoop dat dit wat verder inzicht geeft in wat wij eerder vandaag bespraken – maar bel gerust even als je vragen hebt of majeure punten.

Het is voor ons wel belangrijk om nogmaals aan paar key punten mee te geven die niet zozeer in de term sheet staan:

- 1) Wij hebben in principe ja gezegd tegen jullie voorstel – dit is daarvan denk ik een goede reflectie. Wij hebben niet in principe ja gezegd tegen alle punten die het consortium will zien
- 2) Het is voor ons belangrijk dat het consortium zijn kaarten op tafel legt en zich commits om 10.2.g storten zodra de Spartacus af is (i.e. jullie escrow)
- 3) Het is cruciaal dat we van te voren duidelijkheid hebben over wie de key mensen in het stichtingsbestuur, de RvC en in het management team zijn (met daarbij nog aanvullend het topic dat ik je mondeling heb mee gegeven)

Op basis van deze term sheet zijn wij aan onze kant bereid om alle lenders te proberen maximaal te overtuigen dat ze dit zouden moeten doen – maar de lijn en ruimte die er verder nog is is extreem dun.

Sturen jullie na review door naar het consortium met ons in copy? Wellicht wel goed om dan ook Ackermans & Van Haaren mee te nemen?

Uiteraard meer dan bereid om even een call te plannen als dat makkelijker is.

Ps. We hebben het document separaat naar de company gestuurd.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Rothschild & Co
Global Advisory

10.2.e [@rothschildandco.com](mailto:10.2.e@rothschildandco.com)

+44 10.2.e

+44 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zondag 12 april 2020 18:09
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e
Onderwerp: RE: Term sheet opmerkingen Atradius [ND-Matters.FID2394302]

Beste 10.2.e en anderen,

Hieronder de inhoudelijke reactie, als reflectie van ons interne overleg n.a.v. jullie laatste termsheet. Wij verzoeken jullie van alle punten goede nota te nemen.

Ik moet zeggen dat wij met stijgende verbazing en vooral grote zorg deze termsheet hebben gelezen. Met een belangrijk deel van de feedback die wij hebben gegeven is niets gedaan, en ook nog zonder dat jullie dat in jullie covering mail vermelden. Zo gaan we er binnen de zeer korte deadlines die jullie hebben gesteld niet komen. Volgens onze laatste informatie gaat 11.1

Graag krijgen wij zsm jullie reactie per mail. Ik wacht die even af maar als er niets aan de genoemde punten verandert ben ik genoodzaakt om in overleg te gaan met onze principalen in Den Haag.

Graag jullie snelle reactie.

Groet

10.2.e

Geachte heren,

Dank voor de aangepaste termsheet welke wij vandaag om 15:50 uur mochten ontvangen. Wij hebben ook deze termsheet bekeken, en we moeten helaas concluderen dat we nog steeds een aantal punten hebben waar we graag verandering in zien voordat de termsheet onzes inziens gereed is om ook namens ADSB / Nederlandse Staat aan het Consortium / HAL verzonden te worden. Deze punten zijn de volgende:

Finance-Co loans

10.2.g, 10.1.c

Pricing

Wij zien in het geheel geen aanpassing van opgenomen tarieven. Graag wijzen wij jullie op onze eerdere opmerkingen hierover en vragen wij jullie na te denken over neerwaartse aanpassing van tariefstructuur.

Supervisory Board

De zinsnede inzake voordracht Erik van de Noordaa is verwijderd conform ons verzoek. Echter wordt in de voetnoot nog melding gemaakt van een mogelijk voordracht van de 10.2.e. Gezien het feit dat wij het op dit moment in het proces niet wenselijk vinden om namen te noemen van mensen die mogelijk door de onderneming worden voorgedragen, zouden wij ook graag de nu opgenomen voetnoot verwijderd zien.

Spartacus / DEME

Zoals gisteren ook door ons gemeld hadden wij begrepen dat dit artikel zou worden aangepast op basis van de uitkomst van de gesprekken met DEME.

Het artikel is nog ongewijzigd. Er is zelfs nog meer waarde aan dit artikel toegekend nu deze als cp wordt gedefinieerd.

Onzes inziens is 10.2.g, 10.1.c

Costs and expenses

Ook hier zien wij in het geheel geen aanpassing van de eerdere formulering.

Zoals reeds meermalen aangegeven is dit politiek een zeer belangrijk punt. Wij stellen (wederom) 10.2.g, 10.1.c

IQIP

10.2.g, 10.1.c

Met vriendelijke groet,

10.2.e

t. +31 (0)10 10.2.e • m. +31 (0)6 10.2.e

e. 10.2.e @kruger.eu in

w. kruger.eu in

p. postbus 8677 • 3009 AR Rotterdam

a. steupelstraat 50 • 3065 JE Rotterdam

Kruger

This email message is intended exclusively for the addressee or addressees. If the email was sent to you by mistake, would you please contact us immediately by email at office@kruger.eu. In that case, we also request that you destroy the email and that you neither use the content nor disclose it in any manner to third parties, because the message may contain confidential information which is protected by professional secrecy. Kruger is a private limited liability company. Any addressee should be aware that general conditions apply to the services provided by Kruger.

10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: zondag 12 april 2020 21:56
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: IHC - update - de banken sribbelen tegen
Bijlagen: image001.jpg; ATT00001.htm; mime-attachment; ATT00002.htm; mime-attachment; ATT00003.htm; mime-attachment; ATT00004.htm

Ha 10.2.e,

Zoals besproken tussen Focco en Michel vormen wij nu het team dat de overbrugging verder moet vormgeven samen met ADSB.

@10.2.e: 10.2.e is CF specialist bij ons.

@ 10.2.e : 10.2.e is vanuit kredietgaranties al zwaar betrokken.

Ik zal bij 10.2.e checken of bijgevoegde termsheet nog in beweging is.

Ik stel voor morgenochtend een call te doen over deze danwel een volgende termsheet.
Eens? Wat is voor jullie een enigszins acceptabel moment ? 10.30 uur?

Groet! 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 12 april 2020 22:49
Aan: 10.2.e ; 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC - update - de banken stribbelen tegen

Beste 10.2.e,

Graag zouden we morgenochtend een call met jou hebben over de overbrugging in samenhang met de deal. We hebben de afgelopen dagen verschillende voorwaarden gewisseld maar nu wel nodig gezamenlijk te bespreken waar we staan en hoe we verder gaan.

10.2.e is vanaf nu namens FIN betrokken. In de brug omdat middelen van FIN moeten komen, ik heb versterking van 10.2.e, CF specialist bij EZK.

Is morgenochtend om 10.30 uur een geschikt moment gelet op jouw planning?

Is bijgevoegde sheet een goede basis voor call of kunnen we beter een volgende versie afwachten?

Vriendelijke groet,

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: zondag 12 april 2020 23:45
Aan: 10.2.e
CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: RE: IHC - update - de banken strribbelen tegen
Bijlagen: RE: Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC;
 Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Beste allen,

Wij hebben net een call met de banken afgerond. Kort en slecht was de conclusie van de banken dat zij, net als de staat, ook heel graag IHC willen redden maar ook voor hun geldt: *niet 'at all cost'*. 10.2.g, 10.1.c

Eigenlijk conform ons voorstel van dinsdag 7 april. 10.2.g, 10.1.c

In feite is dit in lijn met 10.2.g, 10.1.c
10.2.g, 10.1.c

Op ons voorstel van 7 april heeft 10.2.g, 10.1.c

Over het contract wi 10.2.g, 10.1.c

Er was nog een optie die het termination right een stuk zachter zou maken, door het inschakelen van een onafhankelijke derde, 10.2.g, 10.1.c

Dat brengt ons in een heel lastige positie. Een alternatief zou zijn 10.2.g, 10.1.c

De enige optie is nu 10.2.g, 10.1.c

Wij zullen speakernotes voor de minister voorbereiden. Daarmee komen we morgen vroeg bij jullie. Daarna moeten we maar even overleggen.

Groet en voor zo welterusten.

10.2.e

10.2.e

Van: Vandenbulcke Luc 10.2.e @deme-group.com>
Verzonden: woensdag 8 april 2020 17:01
Aan: 10.2.e
CC: Heyde, Dave Vander; 10.2.e @yahoo.com'; 10.2.e (Ackermans & Van Haaren); 10.2.e
Onderwerp: RE: Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC

Geachte heer,

In de gerefereerde aangelegenheid ontvang ik vanwege Mr. 10.2.e uw bericht onderstaand. Vooreerst wens ik u, namens de DEME Groep, te bedanken voor de pogingen die worden ondernomen teneinde een oplossing te vinden voor de moeilijke situatie, waarin de IHC Groep klaarblijkelijk verzeild geraakt is. Uw inspanningen terzake en uw initiatief onderstaand worden geapprecieerd door de DEME Groep, 10.2.g, 10.1.c

DEME juicht vanzelfsprekend elke vorm van oplossing, die door alle belanghebbenden gedragen wordt, toe. DEME is en blijft dan ook bereid, om naast de reeds gedane toegevingen, de lopende gesprekken met IHC verder te zetten teneinde een uitweg te vinden uit deze impasse, dewelke voor iedere partij aanvaardbaar en werkbaar is. Teneinde één en ander goed te kaderen voor u, werd er enkele weken geleden verzocht 10.2.g, 10.1.c

10.2.g, 10.1.c

Wij begrijpen dat de richting, die u aangeeft in bericht onderstaand, opnieuw 10.2.g, 10.1.c) propageert.

10.2.g, 10.1.c , zolang de uitkomst is dat een algehele oplossing wordt gevonden voor IHC als firma, alsook 10.2.g, 10.1.c

Het *Spartacus* scheepsbouwcontract betreft een tussen IHC en DEME in detail doorgesproken en uitgewerkte overeenkomst, 10.2.g, 10.1.c

10.2.g, 10.1.c

Zoals u evenwel terecht opmerkt, behoeven de nadere afspraken tussen partijen vanzelfsprekend nog juridische uitwerking en voorts dienen deze zaken inderdaad in overleg tussen partijen kunnen worden opgelost.

DEME, van haar zijde, blijft alleszins in elk geval beschikbaar om de gesprekken daartoe, die nu reeds op dagelijkse basis plaatsvinden, verder te zetten en deze tot een goed einde te brengen.

Met de meeste hoogachting,

Luc Vandenbulcke

Luc Vandenbulcke | Chief Executive Officer

T +32 10.2.e (PA) | 10.2.e @deme-group.com

DEME nv | Dredging, Environmental & Marine Engineering | www.deme-group.com

Haven 1025 | Scheldedijk 30 | 2070 Zwijndrecht | Belgium | T +32 3 250 52 11 | F +32 3 250 56 50

DEME: creating land for the future

Follow us on [Facebook](#) | [LinkedIn](#) | [YouTube](#) | [Twitter](#) | [Instagram](#)

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 13 april 2020 07:37
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: IHC - update - de banken sribbelen tegen
Bijlagen: image001.jpg; ATT00001.htm; RE: Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC; ATT00002.htm; Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC; ATT00003.htm

Ter info

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e)
Verzonden: maandag 13 april 2020 09:14
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e ; 10.2.e Heijdra, MG (Michel) (BFB)
Onderwerp: Re: IHC - update - de banken strubbelen tegen

Eens, we wachten jouw berichten af.

Het is wel zo dat als minister nog zou moeten bellen met Deme of AvH ook zijn eigen bijdrage duidelijker moet zijn.

Zie eerdere bericht van Focco daarover.

Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 13 apr. 2020 om 08:59 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Hoi 10.2.e

Gezien de ontwikkelingen rond Deme lijkt me 11.1

Dat heeft nu maximale prioriteit.

Groeten,

10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work
(www.blackberry.com)

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 13 april 2020 09:43
Aan: 10.2.e)
CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: RE: IHC - update - de banken strribbelen tegen
Bijlagen: Mails IHC; RE: Ultieme poging om afspraken te maken over de herstructurering van IHC; DEME - Luc Van den Bulcke - speakingnotes minister.docx; AvH - Luc Bertrand.docx

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Beste allen,

Bij deze het verzoek om 11.1 .

In vervolg op mijn mail van gisteravond zie bijgaand de lijn voor het gesprek met Luc Vandenbulcke, CEO van DEME. Luc Van Den Bulcke, e-mail; 10.2.e @deme-group.com, telefoon vast +3210.2.e , mobiel: +32 10.2.e .

Wij maken nog de volgende opmerkingen:

- Van de heer Jaap Huijskens, sinds kort commissaris van IHC, die de heer Vandenbulcke goed kent, begrepen wij 11.1
- De minister wordt aanbevolen om 11.1
- (Ter informatie voor de minister) 11.1 .)

Verder speaking notes voor het gesprek met Luc Bertrand, voorzitter van Akkermans van Haren, groot aandeelhouder van DEME. Luc Bertrand, e-mail; 10.2.e @avh.be, telefoon vast +3210.2.e

Opmerkingen:

- Zie ook de speakingnotes voor Vandenbulcke
- Maar dit gesprek is op een 'abstracter' niveau, immers AvH is geen contractpartner van IHC. Dat is DEME.
- 11.1 .

Tot slot vragen wij de minister 11.1

een 'go' hebben. Het punt van de consultants is geadresseerd. De banken bespreken dit met 10.2.g, 10.1.c
Verder moet op dag 1 van een aantal adviseurs afscheid worden genomen.

Zodra die termsheet is verzonden, door Rothschild namens de banken, stuur ik m aan jullie toe.

Dank en groet

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 13 april 2020 10:25
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e Heijdra, MG (Michel) (BFB); 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC - update - de banken strubbelen tegen

Focco, mijn advies is 11.1.
Zie ook mijn app. Als anderen nuances of aanvullingen hebben, welkom. 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 13 april 2020 10:38
Aan: 10.2.e
CC: 'Heijdra, MG (Michel) (BFB)'; Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: RE: IHC - update - de banken strubbelen tegen
Bijlagen: IHC

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

En bijgaand de zojuist verzonden mail aan HAL.

Groet

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 13 april 2020 10:36
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
 10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e | Kruger'; 10.2.e | Kruger;
 10.2.e
Onderwerp: IHC
Bijlagen: Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v20.docx

Beste 10.2.e,

Wij hebben naar aanleiding van jouw e-mail van 10 april met de door HAL voorgestelde oplossing, waarvoor dank, hard gewerkt om dat zo goed mogelijk in te vullen met de banken. Dit heeft geresulteerd in bijgesloten termsheet, waarin de hoofdpunten van de deal zijn opgenomen en waarin ook staat dat de Staat bereid is een overbrugging te faciliteren totdat de Spartacus is opgeleverd, zodat de Staat tijdelijk de plaats inneemt van het Consortium. De ministers stellen hierbij wel de voorwaarde dat ze, in ruil voor de overname van het risico, een vordering krijgen van €5m in de FinCo pari passu aan Consortium en Rabo. Dit is niet onderhandelbaar en belangrijk voor politiek draagvlak.

Hoewel wij weten dat het kort dag is, vragen wij het Consortium te reageren voor 14uur, zodat wij de ministers kunnen informeren alvorens zij hun definitieve beslissing nemen voor de totale bijdrage van de Staat.

Eventuele issues kunnen uiteraard verder besproken worden met de banken, die ter beschikking staan voor overleg.

Nogmaals dank voor al jullie inspanningen. De Staat zou het zeer op prijs stellen als jullie op deze basis je akkoord kunt geven.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Managing Director
 Atradius Dutch State Business
 The Export Credit Agency of The Netherlands
 David Ricardostraat 1, 1066JS Amsterdam | P.O. Box 8982, 1006JD Amsterdam, The Netherlands
 Phone: +31 (0)20 10.2.e
 E-mail: 10.2.e @atradius.com | Website: www.atradiusdutchstatebusiness.com



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 13 april 2020 10:45
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: FW: IHC - update - de banken stribbelen tegen

Dag 10.2.e,

Geen call meer neem ik aan?

Ik denk overigens dat je gelijk hebt. Zonder deal over de Spartacus met Deme heeft de rest geen zin.

Wat betreft de TermSheet begrijp ik dat men daar met HAL min of meer uit is. Daar hoeven we dan ook niet veel meer mee te doen neem ik aan. Maw: escrow commitment, coupon converteren in equity , etc. Zouden mijn voorwaarden zijn, maar het is ook niet meer dan een idee. Hebben we überhaupt een beeld hoe die termsheet er ongeveer uitziet?

Groet,

10.2.e

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: maandag 13 april 2020 11:06
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: IHC - update - de banken stribbelen tegen

Als we term sheet hebben moet er wel een call zijn met Fin Adsb en kruger. Proces met deme kan parallel, maar daar bel ik zo met 10.2.e over.

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: maandag 13 april 2020 11:17
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v20.docx
Bijlagen: Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v20.docx

DRAFT 12 APRIL 2020
FOR DISCUSSION PURPOSES ONLY
SUBJECT TO REVIEW BY LENDERS, ATRADIUS AND COMPANY

HEADS OF TERMS
in relation to the recapitalisation of
IHC Merwede Holding B.V.
[] April 2020

Introduction

This Heads of Terms refers to:

1. the existing senior facilities agreement, lastly dated 16 October 2019 (the **Existing Senior Facilities Agreement**);
2. the existing junior facility agreement, lastly dated 1 August 2019 (the **Existing Junior Facility Agreement** and together with the Existing Senior Facilities Agreement: the **Existing Facilities Agreements**); and
3. the intercreditor agreement, lastly dated 1 August 2019 (the **Intercreditor Agreement**).

Capitalised terms used but not defined in this Heads of Terms shall have the meaning ascribed to those terms in the Existing Facilities Agreements. Any other capitalised terms shall have the meaning ascribed thereto in this Heads of Terms.

This Heads of Terms sets out the commercial terms between De Staat der Nederlanden, Atradius DSB, the Lenders and the consortium of industry parties consisting of HAL, Ackermans van Haren, Van Oord, Huisman and 10.2.g, (the **Consortium**) for recapitalisation of the Company. The existing shareholders of IHC B.V. (the **Shareholders**) and IHC B.V. (**IHC**) are signatories to this Heads of Terms in respect of the 'Preservation of the fiscal unity and transfer to the Continuity Stichting' as set out below.

The Transaction is subject to credit committee, board or other internal approvals in respect of each of the signatories to this Heads of Terms. Each of the signatories confirms that this Heads of Terms form the basis for a full and binding agreements between relevant parties. Each of them undertakes to proceed with laying down those terms in, and agreeing in good faith on, full detail long form documents. This Heads of Terms is subject to receipt of a comfort letter by DEME addressed to the signatories of this Heads of Terms that it shall proceed with amending the Spartacus contract as set below.

Appendix 1 sets out a structure overview of the contemplated Transaction.

Appendix 2 sets forth the preliminary and indicative business plan for the Group post restructuring (the **Business Plan**) on the basis of which De Staat der Nederlanden, Atradius DSB, the Lenders and the Consortium are willing to fund the Company.

Appendix 3 sets out the 10.1.c, 10.2.g rider.

Purpose & Transaction structure	
Purpose	The transaction is intended to stabilise and ensure the continuity of the Company by a combination of new funding, deleveraging, certain amendments of existing funding arrangements and contracts with counterparties, as well as certain governance measures (together, the Transaction).
Transaction structure	The Transaction contemplates the incorporation of: • a continuity foundation (<i>stichting continuïteit</i>) (the Continuity Foundation); and • a Finance-Co (B.V.) (Finance-Co). 10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Preservation of fiscal unity and transfer to Continuity Stichting ¹	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Funding of Finance-Co	
Finance-Co loans	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]

10.2.g, 10.1.c

[REDACTED]

[REDACTED]

	10.2.g, 10.1.c
10.1.c, 10.2.g of uncovered bank guarantee facilities	10.2.g, 10.1.c
10.1.c, 10.2.g by the Lenders	10.2.g, 10.1.c
De Staat der Nederlanden Replacement	Upon completion and delivery of the Spartacus to DEME the Consortium (or any member of the Consortium) shall replace De Staat der Nederlanden as lender under the EUR 10m super senior RCF to the Company by way of a transfer of contract for a consideration of EUR 10m to be paid by the Consortium (or that member of the Consortium) to De Staat der Nederlanden (or released out of escrow to De Staat der Nederlanden as to be agreed separately by the Consortium and De Staat der Nederlanden). At the same time the Consortium (or that member of the Consortium) shall accede to the amended Intercreditor Agreement. Any reference in this Heads of Terms to De Staat der Nederlanden as lender under the EUR 10m super senior RCF shall, upon the De Staat der Nederlanden Replacement, be a reference to the Consortium (or the relevant member of the Consortium).
Maturity	10.2.g, 10.1.c

7 10.2.g, 10.1.c

	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Limitations on availability and (p)repayments	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Security / guarantees / covenants	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Ranking of Facilities	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Ranking of Amazon ICPFs	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]

Transfers	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Corporate Governance	
Board Continuity Foundation	The Continuity Foundation shall have five board members. New board members to be appointed through cooptation. De Staat der Nederlanden shall nominate one board member of the Continuity Foundation. No Lenders' nominee in the board of the Continuity Foundation.
Supervisory Board	The Lenders nominates one member of the Supervisory Board of the Company for as long as any loans owed by Finance-Co to the Lenders are outstanding. As from completion of the Transaction this will be 10.2.e [REDACTED] The Continuity Foundation nominates one member of the Supervisory Board of the Company. As from completion of the Transaction this will be [REDACTED]. De Staat der Nederlanden nominates one member of the Supervisory Board of the Company. The works council may nominate one member of the Supervisory Board of the Company. One supervisory board member will be an independent supervisory board member, which will be the chairman of the Supervisory Board of the Company. As from completion of the Transaction this will be Jaap Huijskes.
Management	The Supervisory Board of the Company shall appoint a management of the Company satisfactory to the Lenders. Prior to completion of the Transaction the names of the management board members will be known.
Reserved Matters / Disposal proceeds	To be separately agreed, except that proceeds of disposals (including Fundex) may be retained by the Group.
Covenants and waivers	All existing covenants to be amended/reset to implement the Transaction and existing events of defaults to be waived.
M&A	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] 10.2.g, 10.1.c

	Transaction has been completed, or, at the sole discretion of the Lenders, continued at the Lenders' expense.
Governing law	Dutch law.

APPENDIX 1
STRUCTURE OVERVIEW

APPENDIX 2

PROJECT HERRING – BUSINESS PLAN

APPENDIX 3

10.1.c, 10.2.g

10.2.g, 10.1.c

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

10.2.g, 10.1.c

[illegible]

5

[SIGNATURE PAGES]

10.2.e

Van: 10.2.e)
Verzonden: maandag 13 april 2020 12:41
Aan: Wiebes, Ir. E.D. MBA (Eric); Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e
Onderwerp: IHC belnotitie
Bijlagen: IHC; FW: IHC

Geachte minister, beste Eric,

Zoals met Focco besproken is het advies 10.2.g, 10.1.c

Bij de betreffende mensen is inmiddels aangekondigd dat de minister van EZK contact met hen zal opnemen.

Het doel van deze gesprekken is om :

- Er bij hen op aan te dringen mee te gaan in de voorstellen zoals die nu voorliggen om de redding van IHC te faciliteren.
- Aan te geven dat de Nederlandse Staat zich maximaal inspant: uitgebreide werkkapitaaldekkingen én dit weekend toezegging de overbrugging tot aflevering te faciliteren.

ADSB adviseert 10.2.g, 10.1.c

Vriendelijk groet,

10.2.e

Telefoontje 1: Luc Vandenbulcke, CEO van DEME. Luc Van Den Bulcke, e-mail: 10.2.e @deme-group.com, telefoon vast +32 10.2.e , mobiel: +32 10.2.e

ADSB geeft voor dit gesprek 10.2.g, 10.1.c

Telefoontje 2: Luc Bertrand, voorzitter van Akkermans van Haren, groot aandeelhouder van DEME. Luc Bertrand, e-mail: 10.2.e @avh.be, telefoon vast +32 10.2.e

Opmerkingen:

- Zie ook de speakingnotes voor Vandenbulcke
- Maar dit gesprek is op een 'abstracter' niveau, immers AvH is geen contractpartner van IHC. Dat is DEME.
- 10.2.g, 10.1.c

Telefoontje 3: 10.2.e (RvB HAL en verantwoordelijk voor deze deal, Focco sprak hem eerder) 06-10.2.e

HAL heeft vanochtend een termsheet gekregen (zie bijgevoegde email IHC) die verregaand tegemoet komt aan haar wensen (zie bijgevoegde email FW:IHC)). Een klein beetje onderhandelen kan nog maar we moeten vandaag voor, zeg, 15u een 'go' hebben. Het punt van de consultants is geadresseerd. 10.2.g, 10.1.c . Verder moet op dag 1 van een aantal adviseurs afscheid worden genomen.

Toelichting op overbrugging door de Staat:

- De exacte vorm van de overbrugging moet morgen en overmorgen nader worden uitgewerkt. FIN zag nu ook wel mogelijkheden 10.2.g, 10.1.c

- In de huidige termsheet die nu bij partijen voorligt wordt uitgegaan van een achtergestelde lening. Na succesvolle aflevering Spartacus, wordt overbrugging afgelost en krijgt de staat een completion fee van € 5 mln. in de FinanceCo incl. dividend recht. Dit is de upside.
- De Staat krijgt een plek in de RvC.
- 10.2.g, 10.1.c
- Voor de staat is, net als de andere stakeholders, van belang dat 10.2.g, 10.1.c

Overige bijdragen Staat

- Werkkapitaal lopend (€ 350 mln.) + nieuw (ruim € 200 mln).via FIN
- GO van 50% op € 140 mln (nog door u goed te keuren).

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 13 april 2020 12:05
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC

10.2.e

Van: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: maandag 13 april 2020 14:26
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC
Bijlagen: 200413 Anchor Heads of Terms (Draft 12 April 2020)-28946020-v20 (comments HAL).docx

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Bijgaand de reactie van HAL. 11.1 . Wij gaan er eerst even intern mee stoeien en daarna Hal bellen. WE houden jullie op de hoogte.

From: 10.2.e
Sent: 13 April 2020 14:11
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e ; 10.2.e @rabobank.nl; 10.2.e | Kruger'; 10.2.e | Kruger; 10.2.e
Subject: RE: IHC

Beste 10.2.e,

Wederom dank voor al jullie inspanningen.

Het lijkt erop dat dat we een stuk dichterbij een oplossing zijn gekomen.
 Desalniettemin hebben we nog wel een aantal opmerkingen / vragen.
 Zie bijgevoegd een mark-up van de term sheet met daarin onze eerste opmerkingen (onder voorbehoud van nader commentaar).
 Het is misschien goed om tevens op te merken dat ik ook nog volledige input van de andere consortium partners moet ontvangen.

Ik denk dat met name de oplossing ten aanzien van Deme / Spartacus nog wat nadere aanpassing en uitwerking behoeft.

Met vriendelijke groet,
 10.2.e

DRAFT 12 APRIL 2020
FOR DISCUSSION PURPOSES ONLY

SUBJECT TO REVIEW BY LENDERS, ATRADIUS AND COMPANY

HEADS OF TERMS
in relation to the recapitalisation of
IHC Merwede Holding B.V.
11 April 2020

Introduction

This Heads of Terms refers to:

1. the existing senior facilities agreement, lastly dated 16 October 2019 (the **Existing Senior Facilities Agreement**);
2. the existing junior facility agreement, lastly dated 1 August 2019 (the **Existing Junior Facility Agreement** and together with the Existing Senior Facilities Agreement: the **Existing Facilities Agreements**); and
3. the intercreditor agreement, lastly dated 1 August 2019 (the **Intercreditor Agreement**).

Capitalised terms used but not defined in this Heads of Terms shall have the meaning ascribed to those terms in the Existing Facilities Agreements. Any other capitalised terms shall have the meaning ascribed thereto in this Heads of Terms.

This Heads of Terms sets out the commercial terms between De Staat der Nederlanden, Atradius DSB, the Lenders and the consortium of industry parties consisting of HAL, Ackermans van Haren, Van Oord, Huisman and 10.2.g, (the **Consortium**) for recapitalisation of the Company. The existing shareholders of IHC B.V. (the **Shareholders**) and IHC B.V. (**IHC**) are signatories to this Heads of Terms in respect of the 'Preservation of the fiscal unity and transfer to the Continuity Stichting' as set out below.

The Transaction is subject to credit committee, board or other internal approvals in respect of each of the signatories to this Heads of Terms. Each of the signatories confirms that this Heads of Terms form the basis for a full and binding agreements between relevant parties. Each of them undertakes to proceed with laying down those terms in, and agreeing in good faith on, full detail long form documents. This Heads of Terms is subject to receipt of a comfort letter by DEME addressed to the signatories of this Heads of Terms that it shall proceed with amending the Spartacus contract as set below.

Appendix 1 sets out a structure overview of the contemplated Transaction.

Appendix 2 sets forth the preliminary and indicative business plan for the Group post restructuring (the **Business Plan**) on the basis of which De Staat der Nederlanden, Atradius DSB, the Lenders and the Consortium are willing to fund the Company. [HAL: Business Plan needs to be updated to include potential Covid-19 impact; each party needs to acknowledge that the current restructuring (as contemplated in the Business Plan) might not be enough and therefore the Company needs to have sufficient room to conduct a deeper reorganization]

Appendix 3 sets out the Large Order Regime rider.

Purpose & Transaction structure	
Purpose	The transaction is intended to stabilise and ensure the continuity of the Company by a combination of new funding, deleveraging, certain amendments of existing funding arrangements and contracts with counterparties, as well as certain governance measures (together, the Transaction).
Transaction structure	The Transaction contemplates the incorporation of: - a continuity foundation (<i>stichting continuïteit</i>) (the Continuity Foundation); and - a Finance-Co (B.V.) (Finance-Co). 10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Preservation of fiscal unity and transfer to Continuity Stichting ¹	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
Funding of Finance-Co	
Finance-Co loans	10.2.g, 10.1.c [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]

10.2.g, 10.1.c

[REDACTED]

[REDACTED]

	Any reference in this Heads of Terms to De Staat der Nederlanden as lender under the EUR 10m super senior RCF shall, upon the De Staat der Nederlanden Replacement, be a reference to the Consortium (or the relevant member of the Consortium).
Maturity	10.2.g, 10.1.c [Redacted]
Pricing RCFs and Term Facility	10.2.g, 10.1.c [Redacted]
Pricing new Amazon ICPF	10.2.g, 10.1.c [Redacted]
Pricing Beavers ICPF	10.2.g, 10.1.c [Redacted]
Pricing Covered BG Facilities	10.2.g, 10.1.c [Redacted]
Pricing Uncovered BG Facilities	10.2.g, 10.1.c [Redacted]

	10.2.g, 10.1.c
Completion Fee	Upon De Staat der Nederlanden Replacement, the Company shall pay to De Staat der Nederlanden a EUR 5m completion fee. Upon conversion of the completion fee as set out below, the completion fee shall rank pari with the Finance-Co loans referred to under 1 and 2 above. <u>[HAL: completion fee is OK]</u>
Conversions	10.2.g, 10.1.c Conversion mechanism subject to (tax) structuring.
Limitations on availability and (p)repayments	10.2.g, 10.1.c
Security / guarantees / covenants	10.2.g, 10.1.c

	10.2.g, 10.1.c [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted]
Ranking of Facilities	10.2.g, 10.1.c [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted]
Ranking of Amazon ICPFs	10.2.g, 10.1.c [Redacted] [Redacted] [Redacted]
Transfers	10.2.g, 10.1.c [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted] [Redacted]
Corporate Governance	
Board Continuity Foundation	The Continuity Foundation shall have five board members. New board members to be appointed through cooptation. De Staat der Nederlanden shall nominate one board member of the Continuity Foundation. No Lenders' nominee in the board of the Continuity Foundation.
Supervisory Board	The Lenders nominates one member of the Supervisory Board of the Company for as long as any loans owed by Finance-Co to the Lenders are

	outstanding. As from completion of the Transaction this will be 10.2.e The Continuity Foundation nominates one member of the Supervisory Board of the Company. As from completion of the Transaction this will be [7]. [HAL: mechanism to be discussed] De Staat der Nederlanden nominates one member of the Supervisory Board of the Company. The works council may nominate one member of the Supervisory Board of the Company. One supervisory board member will be an independent supervisory board member, which will be the chairman of the Supervisory Board of the Company. As from completion of the Transaction this will be Jaap Huijskes.
Management	The Supervisory Board of the Company shall appoint a management of the Company satisfactory to the Lenders. Prior to completion of the Transaction the names of the management board members will be known.
Reserved Matters / Disposal proceeds	To be separately agreed, except that proceeds of disposals (including Fundex) may be retained by the Group. 10.2.g, 10.1.c
Covenants and waivers	All existing covenants to be amended/reset to implement the Transaction and existing events of defaults to be waived.
M&A	10.2.g, 10.1.c
Large order procedure/ guarantees	See Annex 4.
Other matters	
Spartacus/DEME	10.2.g, 10.1.c

APPENDIX 1
STRUCTURE OVERVIEW