

(Niet-)Beëindiging van financiering

Johan Jol
Mei 2008



Indeling

- Totstandkoming krediet
- Continuering krediet
- Beëindiging krediet
- Casus

Totstandkoming krediet, offerte I

- Algemeen: Aanbod en Aanvaarding
- Verschillende soorten aanbiedingen
 - Herroepelijk aanbod (art. 6:219 lid 1 BW)
 - Vrijblijvend aanbod (art. 6:219 lid 2 BW)
 - Onherroepelijk aanbod (art. 6:219 lid 1 BW)
 - Uitnodiging tot het doen van een aanbod
 - Voorwaardelijk aanbod
 - Bijzondere vorm: Potestatieve Voorwaarde

Totstandkoming krediet, offerte II

- **Potestatieve voorwaarde:**
- de verbintenis waarvan de vervulling alleen afhangt van de wil van degene die verbonden is. Ze was nietig. (art. 1292 BW (oud). Huidig BW kent regel niet
- Voorbeeld: Approval Credit Committee?
- B: Deze voorwaarde is potestatief omdat diegene die het kredietaanbod doet, de Bank, tegelijk diegene is die volledig autonoom kan beslissen om de voorwaarde al dan niet te vervullen.
- NL: Subject to board approval wordt gezien als invulling van beperking onderhandelingsruimte vertegenwoordigers; bind uitsluitend om voor te leggen aan Credit Committee.

Totstandkoming krediet, offerte III

- Voorbeeld disclaimer **om bindend aanbod te voorkomen:**
- *Deze term sheet dient uitsluitend ter bespreking van de hoofdpunten van een eventueel financieringsaanbod en is derhalve geen financieringsovereenkomst of een aanbod daartoe. Een financieringsaanbod kan pas worden gedaan nadat daartoe de goedkeuring van de bevoegde kredietcommissie van Fortis Bank is verkregen. Deze term sheet is dan ook niet bindend en er kunnen geen rechten aan ontleend worden.*

Totstandkoming krediet, offerte IV

- *Hetgeen hierna is opgenomen is een **samenvatting** van de voorlopige voorwaarden van de kredietfaciliteiten (de "Indicatieve Term Sheet"). De voorwaarden zijn alleen een samenvatting en **niet bedoeld om volledig** te zijn. De Indicatieve Term Sheet wordt alleen voor discussiedoeleinden ter beschikking gesteld en vertegenwoordigt **geen commitment** of een aanbod om een commitment aan te gaan ter zake enige transactie of financiering door [] of een van de deelnemingen of dochtermaatschappijen van []. Een dergelijke **commitment** of het doen van een dergelijke aanbieding is –onder meer – onderworpen aan een bevredigende **afronding van een due diligence onderzoek, interne goedkeuring voor het verstrekken van krediet en de totstandkoming van juridische documentatie in een voor partijen acceptabele vorm** (de "Documentatie"). Een commitment (of een aanbod tot het aangaan van een commitment) zal uitsluitend worden aangegaan (gedaan) op basis van de Documentatie.*

Totstandkoming krediet, offerte V

- Pre-contractuele goede trouw
- Afbreken onderhandelingen is in strijd met de goede trouw in verband met gerechtvaardigd vertrouwen wederpartij dat overeenkomst tot stand zou komen:
 - Vb. lid van RvB/lid kredietcomite zegt tegen klant dat het wel goed komt

Totstandkoming krediet, offerte VI

- Controle-elementen:
 - Vertegenwoordigingsbevoegdheid (incl. tegenstrijdig belang)
 - Doeloverschrijding
 - Financial Assistance
 - Let op verschillende rechtssystemen

Uncommitted versus Committed, I

- Bedoeling: Uncommitted staat het volledig ter discretie van Bank of gefund wordt, Committed niet
- Vaak: Verschil in fee structuur
- Doel: DNB regelgeving (0 of 20% weging)

Uncommitted versus Committed, II

- Niet opgenomen kredietfaciliteiten met een oorspronkelijke looptijd van maximaal één jaar die niet vrijelijk zonder opgave van redenen of vanwege de verminderde kredietwaardigheid van de debiteur kunnen worden opgezegd. (20% weging)
- Niet opgenomen kredietfaciliteiten die vrijelijk zonder opgave van redenen of vanwege de verminderde kredietwaardigheid van de debiteur kunnen worden opgezegd (0% weging)

Uncommitted versus Committed, III

- Wanneer uncommitted?
- B: Geen echte uncommitted kredietovereenkomst in verband met probleem potestatieve voorwaarde maar kaderovereenkomst
- NL: Wel uncommitted mits ook daadwerkelijk aldus geformuleerd en geen verkapte rekening courant faciliteit (die is wel committed maar onder omstandigheden opzegbaar)

Bijzondere clausules, I

- Market Flex
- Material Adverse Effect / Material Adverse Change

Bijzondere clausules, II

- **Market Flex**

- *"The Arranger[s] shall be entitled [after consultation with the Company] to change the pricing, terms and/or structure of the Facility/ies if the Arranger[s] determines that such changes are advisable in order to ensure a successful syndication of the Facility/ies."*

Bijzondere clausules, III

- **'Material Adverse Effect'** *means any event that could have a substantial influence on the ability of the Borrower to perform its obligations under this Agreement or any material adverse change in the business, assets condition (financial or otherwise), of the Group taken as a whole since its most recent published Financial Statements.*

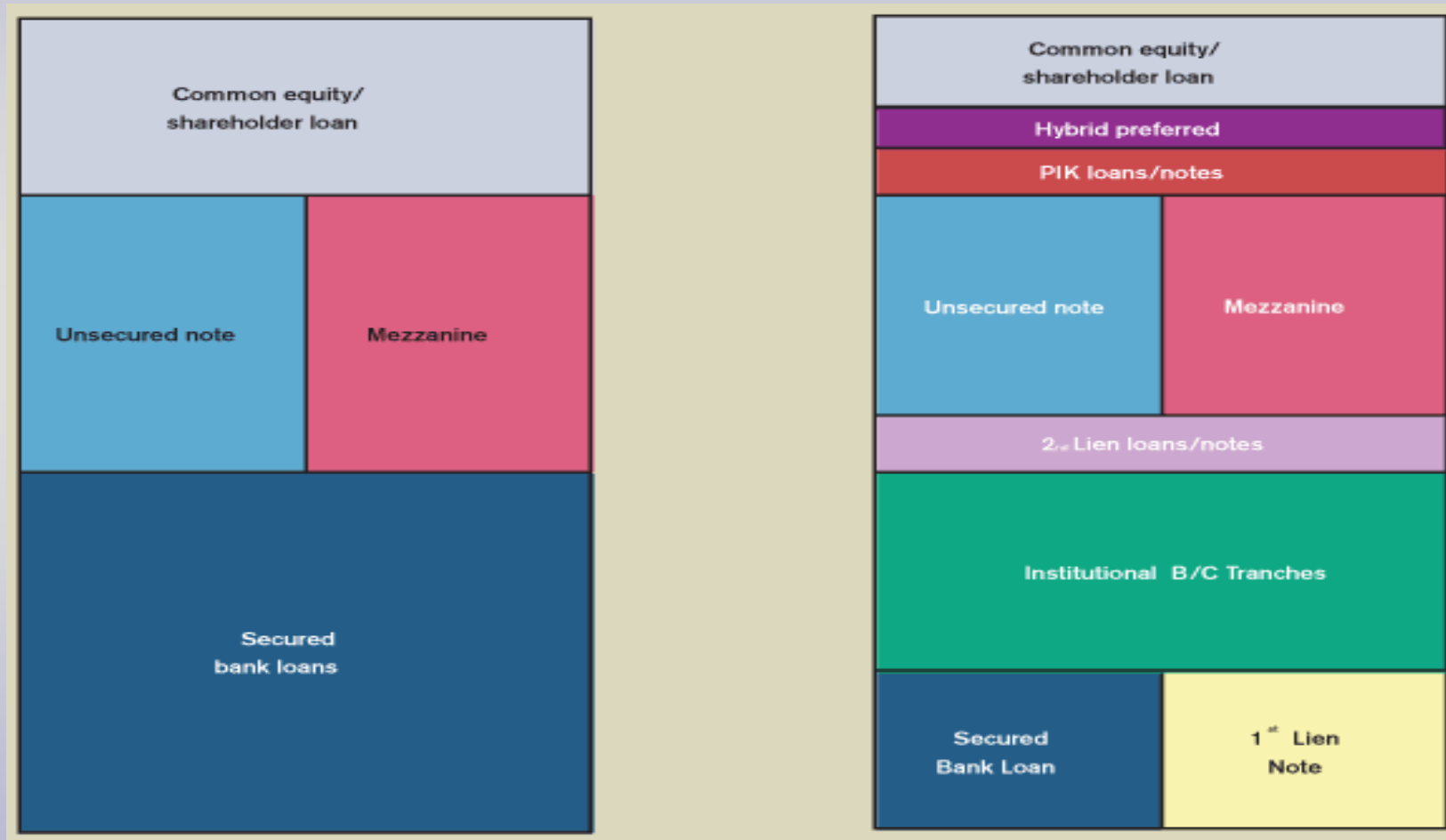
Bijzondere clauses, IV

- **'Borrower's MAE':** *This Term Sheet is subject to there being no material adverse change in the assets, the business or condition (financial or otherwise) of the Company. If such material adverse change would occur, the Bank has the right to withdraw unilaterally its offer made in this Term Sheet.*
- **'Business' MAE:** *This Term Sheet is subject to there being no material adverse change in the relevant market on which the Company is present or active, or on the international or any relevant domestic loan market, up to the time of [closing] [close of syndication] of the Facility. If such material adverse change would occur, the Bank has the right to withdraw unilaterally its offer made in this Term Sheet.*

Continuering Krediet

- **Informele reorganisatie, stappen:**
 - Stabiliseren, the Standstill
 - Analyseren, the Research
 - Herpositioneren en versterken, the Restructuring

De wijziging van de kapitaalstructuur 2002-2007



Het leven voor de Credit Crunch, Covenant Lite

- Debiteur vriendelijk
- Alleen B and C leningen in leveraged finance leningen, highly leveraged, beperkte zekerheden
- Cov-lite/loose loans
- Toggle instruments, equity cure rights
- Reverse Flex en geen upward flex
- Mulligan rights, “yank the bank” en “snooze you loose” bepalingen

- Watch out! They are coming!

Documentatie: Consensus probleem

Syndicate lending:

- Majority versus Unanimity
- LMA: Unanimity if:
 - Extension of date of payment any amount
 - Reduction of Margin or, principal, interest, fee or commission
 - Increase in commitment
 - Change to Borrowers or Guarantors
- Free Rider Problem

Standstill Agreement

■ **Verplichtingen Lenders:**

- Waiver outstanding events of default, geen opeising leningen, wel new default mogelijkheid
- Geen rechtsmaatregelen, geen individuele additionele zekerheden
- Open houden kredietlijnen, geen verrekening en verdeling opbrengst conform afgesproken waterval (eventueel met inachtneming superprioriteit fresh money)
- (indien nodig): Fresh Money (als eerste terugbetaald)
- Geen boeterente, wel verhoging marge aan aangepast risico
- Duur standstill

■ **Verplichtingen Onderneming:**

- Business as usual, verkoop activa alleen met toestemming Lenders tenzij in ordinary course of business
- No additional debt
- Geen zekerheden aan derden, op orde brengen zekerheden Lenders
- Geen wijziging aandeelhoudersstructuur (bestaande schuld achterstellen, eventueel additionele schuld, eveneens achtergesteld; geen dividend)
- Uitbreiding covenants, zoals: key performance indicators, Information obligation uitgebreid, externe onderzoeker, liquiditeitsplanning
- Eventueel CRO

Herstructurering, I

■ Overkreditering

- Wanprestatie bank ten opzichte van geldnemer
 - Artikel 2 ABV: Zorgplicht van de bank
 - De bank dient bij haar dienstverlening de nodige zorgvuldigheid in acht te nemen. Zij zal daarbij naar beste vermogen met de belangen van de cliënt rekening houden, met dien verstande dat zij niet gehouden is gebruik te maken van haar bekende niet openbare informatie, waaronder koersgevoelige informatie.
- Schijnkredietwaardigheid onrechtmatig ten opzichte van derden

Herstructurering, II

■ **Non-betaling crediteuren**

- Onrechtmatige daad art. 6:162 BW
- Erba I 28 juni 1957, NJ 1957, 514:
 - Bank verstrekt eerst blanco krediet
 - Bank zegt krediet op, en eist zekerheden
 - Bank krijgt zekerheden op alle activa
 - Als Bank doorfinanciert terwijl Bank weet of behoort te weten dat nieuwe leveranciers onbetaald worden, is Bank mogelijk aansprakelijk op grond van onrechtmatige daad
 - Maar eigen schuld crediteuren kan worden meegewogen

Herstructurering, III

- **Selectieve betaling crediteuren**
 - Onrechtmatige daad art. 6:162 BW:
 - Bank verstrekt aanvullende financiering of handhaaft bestaande financiering met het doel door te starten om haar opbrengst te maximaliseren, terwijl ze weet dat als gevolg hiervan bepaalde crediteuren betaald worden en anderen niet
 - Bronnen: Syllabus XVII- 21

Herstructurering, IV

■ **Teveel zekerheden**

- Wanprestatie bank ten opzichte van geldnemer
- Artikel 20 ABV: Zekerheidstelling
- De cliënt is verplicht desgevraagd voldoende zekerheid te stellen voor de nakoming van zijn bestaande verplichtingen jegens de bank. Is een gestelde zekerheid onvoldoende geworden, dan is de cliënt verplicht desgevraagd die zekerheid aan te vullen of te vervangen. Een verzoek als hiervoor bedoeld dient schriftelijk te geschieden en de reden van het verzoek te vermelden. De omvang van de gevraagde zekerheid dient in redelijke verhouding te staan tot het beloop van de desbetreffende verplichtingen van de cliënt.

Herstructurering, V

- **Beleidsuitoefening door of namens de banken:**
 - Beleidsbepaler als ware hij bestuurder (art. 2:138 2:248 lid 7 BW)
 - Onrechtmatig handelen ten opzichte van andere crediteuren (art. 6:162 BW)
 - Voorbeelden?
 - Interim-manager met opdracht van de Lenders als CRO; of
 - Interim-manager met rapportage verplichting aan de Lenders
 - Uitoefening van het stemrecht op de verpande aandelen door Lenders

Kredietopzegging, I

■ Relevante vragen:

- Inhoud overeenkomst, is er mogelijkheid van onmiddellijke opzegging en zo ja onder welke voorwaarden
 - Art 30 ABV: de relatie tussen de cliënt en de Bank kan zowel door de cliënt als door de Bank worden opgezegd. Indien de Bank de relatie opzegt, zal zij de Cliënt desgevraagd de reden van die opzegging meedelen. Na de opzegging van de relatie zullen de tussen de Cliënt en de Bank bestaande individuen overeenkomsten zo spoedig mogelijk worden afgewikkeld met inachtneming van de daarvoor geldende termijnen.
- Toetsing (uiteindelijk door rechter) van opzegging aan de redelijkheid en billijkheid c.q. misbruik van recht

Kredietopzegging, II

- **Toetsing, I:**
- Hof Arnhem 18 februari 2003, JOR 2003, 267, Voor de rechtsgeldigheid van de opzegging van een bankkrediet zal onder meer betekenis toekomen aan de volgende factoren:
- de duur, de mate van exclusiviteit, de omvang en de ingewikkeldheid en het verloop van de kredietrelatie,
- een aanmerkelijke afname van de kredietwaardigheid en/of aanmerkelijke toeneming van het bancaire kredietrisico, waarbij met name van belang zal zijn of er voldoende dekking door zekerheid bestaat dan wel kan worden verleend en de mate van waarschijnlijkheid of en in welke omvang deze zal blijven bestaan (alles te stellen op de liquidatiewaarde),
- het gedrag en de betrouwbaarheid van de kredietnemer alsmede de mate waarin en de tijdigheid waarmee deze de bank op de hoogte heeft gesteld en stelt van alle voor de kredietrelatie relevante omstandigheden,

Kredietopzegging, III

- **Toetsing, II:**
- of en in welke mate de kredietnemer toerekenbaar is tekortgeschoten (bij voorbeeld door (structurele en/of ruime) overschrijding van de kredietlimiet),
- de kans dat de onderneming van de kredietnemer, al of niet na reorganisatie of doorstart, zal overleven en de mate waarin de kredietnemer een reorganisatie heeft opgestart,
- welke termijn de kredietnemer krijgt om een andere (huis-)bankier te zoeken en welke ernstige financiële problemen voor de kredietnemer (zullen) ontstaan indien hij zijn financieringsbehoefte niet op korte termijn elders kan onderbrengen,
- de wijze van besluitvorming van de bank voorafgaand aan de opzegging en de wijze waarop overleg is gevoerd met de kredietnemer en of en in welke mate de bank de kredietnemer tevoren heeft gewaarschuwd,
- of de bank door eigen gedragingen (zoals toelating van overschrijding van de kredietlimiet) verwachtingen heeft gewekt,
- andere maatschappelijke belangen (waaronder het voortbestaan van werkgelegenheid).

Kredietopzegging, IV

■ Voorbeelden, I:

- Opzegtermijn van drie maanden van rekening courant krediet ok (JOR 2003/284)
- Onregelmatigheden aanvraag vervolgfianciering betekenen nog niet dat je bestaande financiering kan opzeggen (NJK 2004, 448)
- Opzegtermijn van twee maanden is in onderhavige geval onrechtmatig (JOR 2004, 283)

Kredietopzegging, V

■ Voorbeelden, II:

- Opzegging kredietrelatie in verband met reputatie risico met inachtneming – voor wat betreft financieringsdeel – van termijn van drie maanden ok (Endstra, JOR 2004, 275)
- Opzegging kredietrelatie met uitstel voor aflossing van 4 maanden, niet ok (LJN AU 2423) (tijdelijke dip in de onderneming)
- Opzegging relatie in verband met reputatierisico(veroordeling kinderporno) ok, maar lange termijn (15 maanden) om onderhands tot verkoop woning over te kunnen gaan (LJN AT 8139).

Vraag 1: De tijdelijke dip



Vraag 2/3: Doormodderen

- Rb Breda **Butterman q.q. / Rabobank** 25 januari 2006, LJN AV1703
- Rabobank gaat in 1999 financieringsovereenkomst aan
- Vanaf 2001 problemen met krediet
- **Per 31 juli 2003 krediet** opgezegd
- Doormodderen tot 16 februari 2004 toen faillissement, Rabo laat onderneming doorlopen, nieuwe crediteurenlast ontstaat terwijl ze weet dat deze niet betaald kunnen worden
- Rabo aansprakelijk gehouden op basis van **onrechtmatige daad**

Extra materiaal

- Internationaal Faillissementsrecht
- Gevolgen faillissement over de grenzen heen.
- Verschil Outside EU – Inside EU

Outside EU, currently I

- Case law driven in **Netherlands**
- What are the consequences of Dutch insolvency proceeding outside the Netherlands
 - **Universality**
- What are the consequences of a foreign insolvency proceeding in the Netherlands
 - **Territoriality**

Outside EU, currently II

- Dutch insolvency proceeding outside the Netherlands :
Universality
 - A Dutch bankruptcy comprises all assets of the debtor, irrespective where these assets are located
 - A Dutch liquidator is authorized to act abroad
 - Subject to the limitations set by the relevant countries

Outside EU, currently III

- Foreign insolvency proceeding in the Netherlands:
Territoriality
 - A Foreign bankruptcy does not include the Dutch assets of the debtor;
 - Creditors rights to demand performance of a claim and the power to recover a debt remains unaffected when such a right concerns assets located in the Netherlands; but
 - A foreign liquidator is authorized to act on behalf of the debtor (provided the lex concursus allows him to do so)

Outside EU, currently IV

- Double standards, no reciprocity
- Sample case law
 - Hired / Chiotakis Supreme Court June 2, 1967, NJ 1968, 16 [Creditor of French bankrupt company was allowed to seize assets of company in NL]
 - Coppoolse / De Vleeschmeester Supreme court HR May 3, 1996 NJ 1998, 108 [Effect of French proceedings re discharge debt not applicable in NL]

Outside EU, currently V: Yukos

- District Court Amsterdam August 17, 2006 and Court of Appeal Amsterdam May 27, 2007(Summary proceedings): Liquidator of OAO Yukos Oil Company, Shareholder of Yukos Finance B.V. is allowed to vote on the shares
- District Court Amsterdam August 17, 2006: Russian bankruptcy does not interfere with the seizure of its assets, shares in a Dutch company
- District Court Amsterdam (Main proceedings) Oktober 31, 2007: No recognition at all of bankruptcy of OAO Yukos Oil Company, since only foreign bankruptcies taken into account due process are be given any effect; bankruptcy of OAO Yukos Oil Company contrary to due process and therefore contrary to public policy

Playing with Comi within EU: I

- Insolvency Regulation 2002 (Regulation)
- If debtor has its COMI (center of main interest) in a EU Member State
 1. Courts of that Member State have the ability to open main insolvency proceedings
 2. Scope of proceedings is **EU territory**
 3. Governed by the law of that Member State
 4. Automatic recognition throughout the EU
 5. Unless public policy exception (narrow)

Playing with Comi within EU: II

- COMI: **administration of its main interest** on a regular basis and is therefore ascertainable by third parties (whereas 13 Regulation)
- To be decided as of the date of the application: (ECJ January 17, 2006 Susanne Staubitz-Schreiber)

Playing with Comi within EU: III

- Company or Legal Person: rebuttable presumption:
Registered office is presumed to be COMI (section 3.1)
- Registered office normally corresponds to the debtor's head office (Virgos/Schmit Report, nr. 75) [Theoretical point of view]

Playing with Comi within EU: IV

- Main Insolvency, Member State with COMI, Universal Affect (Whereas 12 Regulation)
- Secondary Proceedings; Member State with establishment, Territorial Effect Insolvency (Whereas 12 Regulation)
- Establishment: any place of operations where the debtor carries out a non-transitory economic activity with human means and goods (section 2 h Regulation)

Playing with Comi within EU: V

- Insolvency regulation does not contain specific rules concerning group of companies
- Each company is separate debtor with its own COMI
- Virgos/Schmit Report, nr. 76
- Whereas 4: Purpose: No Forum Shopping

Eurofood I

- Eurofood IFSC Lid, Irish, wholly owned subsidiary of Parmalat SA, as a finance company of group
- December 24, 2004: Parmalat SpA bankrupt Italy
- January 27, 2005: Compulsory Wind up Eurofood Ireland
- February 9, 2004: Eurofood Extraordinary Administration Italy
- February 20, 2004 Italian Court: COMI Eurofood in Italy
- March 23, 2004 Irish Court: COMI Eurofood in Ireland
- Italian Administrator appealed to High Court of Ireland, High Court decided to ask preliminary ruling to ECJ

Eurofood II

- ECJ May 2, 2006 COMI Eurofood in Ireland
- "Where a debtor is a subsidiary company whose registered office and that of its parent company are situated in two different Member States, the presumption laid down in the second sentence of Article 3(1) of Council Regulation (EC) No. 1346/2000 of 29 May 2000 on insolvency proceedings, whereby the centre of main interests of that subsidiary is situated in the Member State where its registered office is situated, can be rebutted only if factors which are both **objective and ascertainable by third parties** enable it to be established that an actual situation exists which is different from that which location at that registered office is deemed to reflect ."

Eurofood III

- **Letter Box Company** versus **Active Company**
- “That could be so in particular in the case of a company **not carrying out any business** in the territory of the Member State in which its registered office is situated. By contrast, where a company **carries on its business** in the territory of the Member State where its registered office is situated, the mere fact that its economic choices are or can be controlled by a parent company in another Member State is not enough to rebut the presumption laid down by that Regulation.”

Eurotunnel I

- SA Eurotunnel and Eurotunnel PLC two holding companies, in total 17 companies: 6 France, 6 UK, 1 Germany, 1 Spain, Belgium (Societe Europeene) and 1 Netherlands.
- Paris Commercial Court August 2, 2006
- All companies have COMI in France

Eurotunnel II

- Arguments:
 - Strategic and operational Management handled in Paris
 - Head office main French companies in Paris
 - Financial Management in Paris
 - Main part of the business in Paris (sic!)
 - Negotiations regarding restructuring mainly take place in Paris under responsibility French Chairman

Deutsche Nickel

- Deutsche Nickel AG, German company, vanishes from Germany and re-emerges in UK as DNICK Ltd
- DNICK Ltd goes into administration and does a Company Voluntary Arrangement
- Step 1: Deutsche Nickel AG converts itself into a limited commercial partnership. DNICK Ltd (a newly incorporated Holding) becomes one of the partners, general partner
- Step 2: Other partners out, DNICK Ltd is automatically full legal successor to the assets and liabilities
- COMI of DNICK Ltd is in UK

Hans Brochier

- Hans Brochier GmbH & CO KG re-emerged as Hans Brochier Holding Limited but left behind its COMI in Germany:
 - Hans Brochier Holdings Ltd. operated in Germany
 - Funding of employees for three months period in Germany
 - No secondary proceedings in UK, although registered in UK

Schefenacker I

- Schefenacker AG, automotive manufacturing side and rear-view mirrors, 33 locations world wide, however:
 - Biggest plant in England, Portchester
 - Less than 10% of core assets in Germany
 - Headquarters in Germany in Schwaikheim, Alfred Schefenacker Strasse 1

Schefenacker II

- Plan to restructure debt out of court in Germany seemed impossible to achieve:
 - Obligation file for bankruptcy in case of illiquidity or overindebtedness
 - 95% of the bondholders should accept debt to equity swap
- Migration to Plc and changing the COMI to UK

Schefenacker III

1. Internal corporate restructuring of operating subsidiaries to ensure that Schefenacker Management UK Ltd, 100% subsidiary of Schefenacker AG, is subholding of all opco's
2. Schefenacker AG converts into Schefenacker & Co KG, Newco: Schefenacker Plc is general partner
3. Schefenacker AG exits the partnership, Schefenacker Plc universal successor
4. Schefenacker Plc has inter alia bond debt and secured debt

Schefenacker IV

4. Schefenacker Plc proposes Company Voluntary Arrangement (main proceedings) to bond creditors
5. Amended proposal is accepted with required 75% voting majority; debt for equity swap plus cash payment and warrants to the bondholders; Bond Guarantors (subsidiaries are released under their obligations); Secured creditors not bound by CVA
6. Company Voluntary Arrangement is exported to US under Chapter 15 USA Bankruptcy Code (to be continued)

USA Today I: Chapter 15

- UNCITRAL Model law on Cross-Border Insolvency is in place, Chapter 15 (see www.chapter15.com)
- Recognition only in case of main proceedings [COMI] and non main [Establishment] and not contrary to public policy
- Reciprocity not required
- If recognized as main proceeding: inter alia automatic stay and adequate protection rules (apply Section 1520)
- If recognized as non-main proceedings, court may at the request of foreign representative, grant any appropriate relief (Section 1521)
- NB: Secured creditor is also stayed, position UK different: Secured creditor free to enforce their security

USA Today II : Bear Stearns

- Bear Stearns Funds: Judge Lifland New York August 30, 2007:
 - Cayman registered limited liabilities companies
 - Administrator, Registrar, Transfer Agent, Investment Manager in USA
 - No employees or managers Cayman
 - Liquid assets in USA, other assets such as swaps and repo all over the world
 - COMI in USA and no establishment in Cayman
 - No recognition

USA Today II : Schefenacker V

- May 15, 2007: Chapter 15 Petition for recognition of a foreign Main Proceeding by Schefenacker Plc
 - Venue New York as place consistent with the interest of justice and the convenience of parties
- June 14, 2007: Bankruptcy Court Southern District New York: UK CVA is given full force and effect in USA and enforceable in accordance with its terms

USA Today III : Vekoma

- District Court Roermond: August 21, 2001 bankruptcy of several Vekoma companies (amusement park rides)
- February 3, 2006: Application by liquidator P.W. Schreurs to recognize proceedings as foreign main proceedings [to stay litigation pending in USA]
- March 2, 2006 Judge Clark: Granted petition and recognized as main proceedings, litigation is stayed
- But: NL does currently not recognize USA bankruptcy proceedings!

Outside EU, Future Draft Insolvency law

- Proposes to insert UNCITRAL Model law on Cross-Border Insolvency inserted in Draft
- Upon request of administrator in foreign main or foreign non-main insolvency proceeding, the insolvency proceedings are recognized
- But secured creditor is able to enforce its security

Vragen

- Johan T. Jol
- Legal Houdini
- jtjol.legalhoudini@gmail.com
- +31651283011