



GW Energi A/S under rekonstruktion

Redegørelse i medfør af konkurslovens § 11 f, stk. 1



Som rekonstruktører i ovennævnte selskab skal vi herved fremkomme med følgende redegørelse, jf. konkurslovens § 11 f, stk. 1:

1 Selskabet

Selskabet blev af Skifteretten ved Sø- og Handelsretten den 10. juni 2011 taget under rekonstruktionsbehandling ved advokat John Sommer Schmidt, Gorrissen Federspiel, Silkeborgvej 2, 8000 Aarhus C, som rekonstruktør, og revisor Henry Heiberg, KPMG, Havnegade 33, Postboks 371, 6701 Esbjerg, som regnskabskyndig tillidsmand. På skifteretsmøde den 7. juli 2011 blev advokat Thomas W. Færch, Nordia Advokatfirma, Østergade 16, 1100 København K, udpeget som medrekonstruktør.

Selskabet er en del af Green Wind Energy-koncernen, der fra adressen Høffdingsvej 34, st, 2500 Valby, driver virksomhed med produktion af elektricitet baseret på vedvarende vindenergi.

Samtlige holdingselskaber i koncernstrukturen har indledt rekonstruktionsbehandling. Ud over koncernens moderselskab Green Wind Energy A/S gælder det Green Wind A/S, Green Wind Invest A/S, GW Management A/S og Green Wind Renewables A/S. De to sidstnævnte er selskabets umiddelbare moderselskaber med en ejerandel på hhv. 9 % og 91 %.

De vigtigste årsager til rekonstruktionsbehandlingen af selskabet og den øvrige del af koncernens holdingselskaber er, at der i de seneste to år forud for rekonstruktionens indledning har været et lavere energiindhold i vinden i Tyskland, hvor koncernens vindparker er placeret. Dette har medført et markant driftsunderskud i koncernen, hvilket sammenholdt med en stigende rente på en høj gæld og tab på tilgodehavender har ført til selskabets insolvens.

Da selskabet ikke var i stand til at rejse den nødvendige kapital til fortsat drift, var ledelsen som følge af ovenstående udvikling nødsaget til at indlevere en anmodning om indledning af rekonstruktionsbehandling til skifteretten. Formålet hermed var at afdække mulighederne for at rekonstruere selskabets virksomhed i form af et salg af hele eller dele af virksomheden/koncernen eller gennemførelse af en akkord.

Med rekonstruktørernes samtykke er selskabets aktivitet opretholdt under rekonstruktionsbehandlingen. Aktiviteten har bestået i fortsat administration af koncernstrukturen og koncernens vindparker med henblik på at sikre og opretholde værdierne i koncernen. Denne drift har ikke genereret indtægter i selskabet, idet overskudslikviditet efter serviceering af første prioritetslån i de enkelte projektselskaber efter det oplyste opsamles på sikringskonti i henhold til låneaftalerne med første prioritetsbankerne. Derimod er der afholdt udgifter til administrationen.

2 Statusoversigt

Selskabets væsentligste aktiver består af tilgodehavender samt kapitalandele i en række projektselskaber, som producerer vindenergi, mens selskabets væsentligste passiver er et børsnoteret obligationslån samt drifts- og anlægsfinansieringslån i pengeinstitutter.



På nuværende tidspunkt kan der opstilles følgende foreløbige oversigt over selskabets aktiver og passiver. Værdiansættelsen af aktiverne beror på tillidsmandens vurdering af aktiverne foretaget til brug for udarbejdelsen af rekonstruktionsplanen.

Aktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	kr.	75.000.000,00
Egne obligationer, værdi kr. 90.000, pantsat	kr.	0,00
Tilgodehavender fra salg, anslået værdi kr. 35 mio.		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, anslået værdi kr. 72 mio.		
Tilgodehavenderne er pantsat til sikkerhed for et anmeldt krav på ca. 30 mio. og værdien for selskabet anslås derfor til	kr.	77.000.000,00
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	kr.	0,00
Periodeafgrænsningsposter	kr.	0,00
Kapitalandele til videresalg	kr.	0,00
Tilgodehavende moms	kr.	50.000,00
Likvide beholdninger	kr.	137.000,00
Aktiver i alt	kr.	<u>152.187.000,00</u>

Passiver

Krav i medfør af konkurslovens § 94 p.t. anmeldt	kr.	37.000,00
Krav i medfør af konkurslovens § 97 p.t. anmeldt (heraf ca. 30 mio. sikret ved pant i tilgodehavender)	kr.	74.507.151,04
Passiver i alt p.t. anmeldt	kr.	<u>74.544.151,04</u>

Hertil kommer udgifterne til rekonstruktionsbehandlingen.

Selskabet har endvidere udstedt et børsnoteret obligationslån på kr. 150 mio., hvoraf kr. 9 mio. er egenbeholdning. Obligationerne er udstedt med en nominal værdi på DKK 0,01 pr. stk. svarende til en udstedelse af 15.000.000.000 stk. obligationer. Obligationerne er ikke udstedt på navn og er således omsætningspapirer lydende på ihændehaveeren. Rekonstruktørerne har modtaget anmeldelser fra flere obligationsejere, men endnu ikke fra alle.

Som nævnt ovenfor har den fortsatte aktivitet ikke generet indtægter, men er alene afholdt for at opretholde værdierne i datterselskaberne. Da der ikke er tilstrækkeligt med likvide midler i selskabet til afholdelse af udgifterne til administrationen, har selskabets største kreditor givet finansieringstilsagn og stiller p.t. likviditet til rådighed for den fortsatte aktivitet.

3 Gennemførelse af rekonstruktionsplanen

Rekonstruktionsplanen blev vedtaget på skifteretsmødet den 21. juni 2011, og efterfølgende har selskabet og rekonstruktørerne iværksat udførelsen af planen. Der er på denne baggrund iværksat en struktureret salgsproces til afdækning af mulighederne for salg af koncernens virksomhed som beskrevet i rekonstruktionsplanen og indledt tiltag med henblik på at afdække mulighederne for en akkord.



Den i rekonstruktionsplanen beskrevne salgsproces er således iværksat, og der arbejdes på nuværende tidspunkt med etablering af et datarum med relevante oplysninger omkring selskabet og koncernen, herunder de udenlandske vindenergiselskaber. Der er ultimo august 2011 udsendt et brev til potentielle købere, hvori salgsprocessen beskrives. Af brevet fremgår det, at koncernen tilstræbes afviklet ved salg af Green Wind A/S under rekonstruktion eller dette selskabs datterselskaber. På nuværende tidspunkt er det forventningen, at datarummet vil være færdigetableret, således at potentielle købere kan få adgang hertil ultimo september 2011.

4 Øvrige væsentlige forhold

Foruden ovennævnte arbejde med virksomhedssalg og akkord har rekonstruktørerne varetaget en række væsentlige opgaver som led i rekonstruktionen.

Der er løbende ført gældbog, hvori kravene mod selskabet er registreret, ligesom der er udfærdiget kreditororienteringer i henhold til konkurslovens bestemmelser. Herudover er udført arbejde i relation til organisationen som helhed.

På tilsvarende vis har rekonstruktørerne bistået med debitorinddrivelse og stillingtagen til diverse krav mod selskabet, ligesom der løbende er behandlet opståede problemstillinger af forskellig karakter.

Som nævnt har selskabet udstedt et børsnoteret obligationslån på kr. 150 mio. Den nominelle rente er 8 % p.a., der betales årligt bagud hver den 30. september. Den indledte rekonstruktion betyder, at kuponrenten den 30. september 2011 ikke vil blive betalt. Obligationerne er ikke efterstillede og vil i en konkurssituation være et simpelt krav i medfør af konkurslovens § 97. Dog er obligationerne efterstillet den fremmedfinansiering, der optages via tyske statsubsidierede lån til finansiering af indkøb af vindmølleparker. Efter udstedelsen af obligationerne vil optagelse af fremmedfinansiering, hvorved forholdet mellem egenkapital og fremmedfinansiering overstiger 1:15, være subordineret obligationslån.

Der arbejdes i denne forbindelse på afholdelse af et obligationsejermøde til behandling af de problemstillinger, der måtte være forbundet hermed. Dette møde forventes afholdt primo oktober 2011.

Som følge af det børsnoterede obligationslån har selskabet oplysningspligt og skal offentliggøre meddelelser på OMX. I forbindelse med registrering af rekonstruktionen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system har selskabet udsættelse med indlevering af årsrapport. Som følge heraf vil selskabet i denne periode ikke offentliggøre regnskaber, men erstatte de sædvanlige offentliggjorte kvartalsmeddelelser og årsregnskab med statusmeddelelser, hvori der redegøres for rekonstruktionen.

Undersøgelse af eventuelle omstødelige eller ansvarspådragende dispositioner foretaget forud for rekonstruktionens indledning er påbegyndt, men endnu ikke tilendebragt.



5 Det videre forløb, herunder indsendelse af rekonstruktionsforslaget

Rekonstruktionsforslaget samt det øvrige i konkurslovens § 13 b nævnte materiale ventes ikke udsendt før tidligst den 21. november 2011. Skifteretsmøde til afstemning om rekonstruktionsforslaget er foreløbig berammet til den 6. december 2011. Ifølge konkurslovens § 13, stk. 1, skal dette skifteretsmøde afholdes senest seks måneder efter afholdelse af 4-ugers mødet, medmindre fristen forlænges af skifteretten.

På nuværende tidspunkt kan det ikke udelukkes, at GW Energi A/S under rekonstruktion med samtykke fra rekonstruktørerne kan få behov for at anmode om forlængelse af fristen for udsendelse af rekonstruktionsforslag og afholdelse af det ovennævnte skifteretsmøde i medfør af konkurslovens § 13 a.

Hvis forudsætningerne for rekonstruktionsplanen ændrer sig væsentligt, vil kreditorerne blive orienteret særskilt herom. I modsat fald vil næste orientering til kreditorerne blive udsendt forud for næste skifteretsmøde.

Aarhus, den 19. september 2011

København, den 19. september 2011

John Sommer Schmidt
Advokat

Thomas W. Færch
Advokat