

## Materiale til ekstraordinært obligationsejermøde

Vedlagt følger materiale, der vil blive gennemgået på det ekstraordinære obligationsejermøde i Kristensen Germany AG, **torsdag den 22. november, kl. 14.00.**



kristensen properties

# Kristensen Germany AG

---

Ekstraordinært obligationsejermøde 22. november 2018



## Dagsorden

1. Valg af dirigent.
2. Orientering fra ledelsen om baggrunden for det ekstraordinære obligationsejermøde, herunder udbetaling af afdrag, ophør af Special Servicers virke og selskabets træden i likvidation
3. Vedtagelse af forslag:  
Frigivelse af pantsætning, udbetaling af afdrag, afnotering af obligationer fra Nasdaq og sletning i VP Securities
4. Eventuelt.



## Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår, at

Tage Benjaminsen vælges til dirigent



## Orientering om baggrund for mødet

- Lang dags rejse mod aften.
  - Ejendommene blev købt ultimo september 2006.
  - Ejendommene blev solgt i 2012 med closing i 2012 og 2013.
  - Forsinkelse pga. to retssager anlagt af den oprindelige sælger
    - Vi tabte retssagen i Braunschweig.
    - Vi indgik forlig om retssagen vedr. Berlin.
  - Som det er fortalt mange gange, ville selskabet gerne have beholdt ejendommene. Det kunne vi ikke, fordi der ikke kunne opnås finansiering.
  - Ejendommene blev solgt i et svært marked.
- Da retssagerne nu er afsluttet, er selskabets formål opfyldt.
- Selskabets midler udloddes i størst muligt omfang til obligationsejerne.
- Der sker afnotering af obligationer fra Nasdaq, og sletning i VP Securities. Special Servicers virke ophører, da der ikke længere er beskyttelseshensyn at tage. Disse ting sker for at spare penge
- Obligationsejernes pantsætning af Afviklingskontoen frigives.
- Efter udbetaling af afdrag træder selskabet i likvidation



## Afdrag på obligationsgælden

- Ekstraordinære afdrag på hhv. 2,5% og 2,0% af oprindelig hovedstol er foretaget i 2013 og 2014
- Afdrag til udbetaling i 2018 fremkommer således (mio. DKK), svarende til 2,0%:

Likvide beholdninger	11,7
Juridisk- og skattemæssig assistance	-0,3
Obligationsejermøde/afnotering/sletning	-0,1
Afslutning Braunschweig retssag	-0,2
Drift i likvidationsperioden	-0,9
<b>Til rådighed for afdrag</b>	<b>10,2</b>

- Ovenstående budget indeholder skønnede beløb. Skulle der mod forventning være et beløb tilbage efter endt likvidation, vil dette beløb blive doneret til et velgørende formål.
- For at undgå udbetaling af afdrag til selskabet selv på dets egne obligationer, bliver disse forinden solgt til Kristensen Properties A/S for et beløb, der præcist svarer til afdraget.
- Da hele det anførte beløb dermed udbetales til de øvrige obligationsejere, er udlodningsprocenten for den enkelte obligationsejer reelt 2,3%.



## Forhold omkring obligationerne – forudsat forslaget vedtages

Efter udbetaling af det ekstraordinære afdrag, er det ikke muligt at foretage yderligere betalinger af hverken renter eller afdrag.

På denne baggrund foreslås obligationerne afnoteret fra Nasdaq og slettet fra VP Securities, hvorved der ikke længere er udgifter til revisor, Issuer Services og Nasdaq.

Efter sletningen af obligationerne hos Nasdaq, kan der ikke udsendes fondsbørsmeddelelser, dvs. referatet fra dette møde samt orientering om udbetaling af afdrag vil være de sidste fondsbørsmeddelelser.

Der vil ikke længere blive udarbejdet årsregnskab efter IFRS, idet dette krav bortfalder med sletningen hos Nasdaq.

Da der efter udbetalingen ikke vil være aktiver af betydning i selskabet, er der ikke beskyttelseshensyn at tage, og Special Servicers rolle er dermed ikke relevant. Som led i dennes ophør ophæves pantsætningen af selskabets bankkonti.



## Likvidation

Efter udbetaling af afdrag og afnotering af obligationerne, vil selskabet træde i likvidation.

Da selskabet er registreret i Tyskland, sker likvidationen efter tysk lov.

Endelig afslutning af likvidationen forventes at ske i løbet af 2019.

Obligationsejerne påvirkes ikke direkte af likvidationsforløbet.





## Afstemning

Da udbetaling af afdrag og afnotering/sletning af obligationer ikke er til væsentlig skade for obligationsejerne, kan der ske vedtagelse med simpelt flertal.

Til afstemning er et samlet forslag omfattende:

- Udbetaling af afdrag som anført
- Afnotering af obligationer
- Sletning af obligationer i VP Securities
- Frigivelse af pantsætning af Afviklingskontoen



Eventuelt