

Referat af ekstraordinært obligationsejermøde i Kristensen Germany AG

Tid: Mandag den 19. september 2011, kl. 16.00

Sted: Aalborg Kongres og Kulturcenter, Europa Plads 4, 9000 Aalborg.

Til stede:

Bestyrelse: Tage Benjaminsen, bestyrelsesformand
Jørn Holm Jensen, bestyrelsesmedlem
Gustav Hedeager, bestyrelsesmedlem
Hans Peter Larsen, bestyrelsesmedlem
Erik Munk, bestyrelsesmedlem

Direktion: Kent Hoeg Sørensen, direktør

Special servicer: Henrik Hvidt-Karlsson, CorpNordic Denmark A/S

Rådgivere: Advokat Kim Toftgaard, Accura

Obligations-
ejere: Obligationer for nom. kr. 386.000.000 var repræsenteret

Dirigent: Special servicer Henrik Hvidt-Karlsson

1. VALG AF DIRIGENT

Special servicer Henrik Hvidt-Karlsson valgtes til dirigent. Dirigenten konstaterede, at det ekstraordinære obligationsejermøde var lovligt indvarslet og beslutningsdygtigt. 74,7% af obligationsgælden var repræsenteret, idet dirigenten besluttede, at selskabets egne obligationer ikke indgik i dagens afstemning.

2. REDEGØRELSER OM FORHANDLINGER MED BANKER OG OBLIGATIONSEJERE

Direktør Kent Hoeg Sørensen gennemgik de udsendte bilag vedrørende orientering om refinansiering. Der var drøftelser omkring juniorbankernes stilling. Repræsentant for juniorbankerne advokat Mads Dambæk redegjorde herfor, herunder at vilkårene i meget stor grad er dikteret af seniorbanken.

3. VEDTAGELSE AF FORSLAG FRA UDSTEDER OM ÆNDRING AF OBLIGATIONSVILKÅR

Advokat Kim Toftgaard gennemgik hovedpunkterne i det udsendte forslag til ændringer af obligationsvilkår. Endvidere fremhævedes punkt 9.5.5 i prospektet i henhold til hvilket, der af selskabet kan afhændes ejendomme uden obligationsejernes samtykke, når provenu går til afdrag på senior- og juniorlån.

Forslaget blev drøftet obligationsejerne imellem, og resultatet af afstemningen herom blev, at 48% stemte for og 52% stemte imod forslaget. Forslaget blev derfor ikke vedtaget.

Ledelsen i selskabet forklarede kort, hvorledes man på denne baggrund ser det videre forløb, herunder mulighed for midlertidig forlængelse af juniorlån samt risikoen for at skulle indgive anmodning om insolvensbehandling for selskabet.

4. VALG TIL BESTYRELSE

Følgende obligationsejer blev efter afstemning indstillet valgt til bestyrelsen: Jens Jacobsen.

5. EVENTUELT

Der blev af obligationsejerne fremsat følgende forslag, som ledelsen skal arbejde videre med:

- Renten på obligationslånet nedsættes fra 7% p.a. til 0,5% p.a. fra 1. januar 2011
- Renten udbetales ikke løbende
- 3. prioritetspant i ejerpantebrev lyst i ejendommen slettes
- Obligationsrestgælden træder tilbage for anden gæld i Kristensen Germany AG
- Obligationsejerne opnår ret til at udpege op til tre af fire bestyrelsesmedlemmer og et medlem udpeges af juniorbankerne (ingen til aktionærene)
- Obligationsrestgælden skal indfries til kurs 130 (tidligere 115)
- Managementselskaberne overdrages til Kristensen Germany for EUR 25.001
- Ny bestyrelse har bemyndigelse til at ansætte og afskedige Asset Management og "Vorstand" med tre måneders varsel uden kompensation
- Obligationsejerne fraskriver sig rettighed til at gøre likviditetsgarantien gældende
- HSH Nordbank/juniorbankerne skal godkende ny Asset Management og "Vorstand"
- Nuværende kapital nedskrives og nytægning med fortegningsret til de nuværende obligationsejere i forhold til deres nominelle obligationsbeholdning (fx 1-2% af obligationsrestgælden, svarende til en ny aktiekapital på DKK 4,5-9 mio.)
- Ny ledelse har til hovedformål at sikre langfristet refinansiering under respekt af HSH's krav til wind-down

Der var bred tilslutning blandt obligationsejerne om ændringsforslaget, dog blev der også udtrykt usikkerhed om, hvorvidt det er gennemførbart hos senior- og juniorbankerne.

Herefter konstaterede dirigenten, at dagsordenen var udtømt, og mødet sluttede kl. 20.00.

Henrik Hvidt-Karlsson
Dirigent

Spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til bestyrelsens formand Tage Benjaminsen eller direktør Kent Hoeg Sørensen (tel. +45 7022 8880)