

## Orientering om salg af selskabets ejendomme og afholdelse af orienteringsmøde og ekstraordinært obligationsejermøde

De drøftelser der gennem længere tid har været ført om salg af selskabets ejendomme har nu resulteret i, at der med to købere er indgået betingede overdragelsessaftaler. Provenuet ved disse salg er ikke tilstrækkeligt til fuldt ud at indfri selskabets gæld.

Det er imidlertid fortsat ledelsens forventning, at der med obligationsejerne kan indgås aftaler om tilbagetræden for øvrig gæld, der sikrer, at et provenu i størrelsesorden EUR 12 – 15 mio. kan udbetales til obligationsejerne. Alternativt må ledelsen indgive konkursbegæring og forventeligt vil intet provenu tilgå obligationsejerne.

**Der indkaldes snarest til ekstraordinært obligationsejermøde i Aalborg. Forinden vil der blive afholdt orienteringsmøde i København.**

Idet der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 93 af 27. august 2012, kan det oplyses, at der er indgået betingede aftaler om salg af selskabets ejendomme. Der er to uafhængige købere til ejendommene. Dels en køber til selskabets ejendomme uden for Berlin, dels en køber til ejendommene i Berlin. Salgssummen for ejendommene udgør EUR 347,5 mio. For at optimere provenuet ved salget, sker salget som salg af aktier i de selskaber, som ejer ejendommene.

I forbindelse med salget vil Kristensen Properties A/S ligeledes afhænde sine indirekte ejede 6% andele.

Handlerne er primært betinget af, at køberne kan opnå tilfredsstillende finansiering til køb af ejendommene. Endvidere er de betinget af, at pant i ejendommene frigives ved købesummens erlæggelse. HSH Nordbank har som panthaver tiltrådt at ville frigive pantet ved købesummens erlæggelse. Endvidere har juniorbankerne og Special Servicer, på vegne af obligationsejerne, tiltrådt at ville frigive deres sikkerheder i pantet ved erlæggelse af salgssummen.

Såfremt finansieringsforbeholdet løftes, hvilket senest skal ske for den ene handel den 1. november 2012 og for den anden den 15. januar 2013, vil der i HSH Nordbank skulle deponeres foreløbige købesummer på i alt EUR 334,5 mio. den 28. december 2012 for den ene handel og den 31. marts 2013 for den anden. Herudover vil en del af salgssummen for management selskaberne på EUR 0,7 mio og indfrielse af mellemregning mellem "6% ejeren" og Kristensen Germany Holding GmbH t.EUR 2,2 mio. blive deponeret til fordel for HSH Nordbank, Juniorbankerne og obligationsejerne.

Den endelige købesum, der er afhængig af driften af ejendommene i 2. halvår 2012, vil senest foreligge den 1. april 2013. I denne afregning vil der ske et tilbagehold på EUR 4 mio. til sikkerhed for opfyldelse af garantier stillet for bl.a. skatter. Beløbet vil være bundet i op til 3 år. Selskabet hæfter ubegrænset beløbsmæssigt og i ca. 6 år for skatter. Øvrige hæftelser er maksimeret til EUR 4 mio.

Med dette som baggrund forventes provenuet til obligationsejerne at være i størrelsesordenen EUR 12 – 15 mio. (Nominel restgæld obligationslån EUR 60 mio.). I beregningen af provenuet indgår at gælden til juniorbankerne indfries til kurs 98 og at der ikke erlægges honorar til Kristensen Properties for håndteringen af handlen.

Af provenuet forventes EUR 8 – 10 mio. at kunne udloddes til obligationsejerne i 2. kvartal 2013. Den resterende del kan først udloddes når garantierne er udløbet eller afregnet i løbet af 3 til 6 år. Størrelsen af den sidste del af afregningen vil være afhængig af, hvad der måtte være trukket på garantierne.

Som oplyst i tidligere fondsbørsmeddelelser og senest i fondsbørsmeddelelse nr. 93 af 27. august 2012 er en udlodning til obligationsejerne afhængig af, at obligationsejerne træder tilbage for anden gæld i Kristensen Germany AG. Sker dette ikke, vil der opstå en skattemæssig gevinst ved gæld eftergivelse, der vil reducere udlodningen til et minimum og tidspunktet for en eventuel minimal udlodning vil være udskudt i det uvisse, idet selskabet ville skulle tages under konkursbehandling.

HSH Nordbank har oplyst ikke at ville gøre misligholdelse gældende på grund af manglende rentebetaling til obligationsejerne indtil den 23. juni 2013, og juniorbankerne har forlænget lånet til samme dato. Selskabet har, jævnfør obligationsvilkårene, en remedy periode (afhjælpningsperiode) efter unkladelse af betaling af renter på et år for obligationslånet. Denne remedy periode udløber den 2. januar 2013.

Der vil blive afholdt et orienteringsmøde medio oktober 2012 i København, hvor materialer der bliver gennemgået på det efterfølgende ekstraordinære obligationsejermøde gennemgås. Mødet afholdes, så de som ikke kan deltage i obligationsejermødet, har mulighed for på et belyst grundlag at afgive fuldmagt.

På møderne vil salgene blive gennemgået og hvorledes provenuet til obligationsejerne fremkommer. Kristensen Germany AG vil på det ekstraordinære obligationsejermøde, af hensyn til optimering af provenuet, anmode obligationsejerne om tilbagetrædelse for anden gæld og forlængelse af remedy perioden.

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