

## Referat af ekstraordinært obligationsejermøde

Vedlagt følger referat af ekstraordinært obligationsejermøde den 28. januar 2013.

- Tid: Mandag den 28. januar 2013, kl. 14.30
- Sted: Aalborg Kongres og Kultur Center, Europa Plads 4, 9000 Aalborg
- Til stede:
- Bestyrelse: Tage Benjaminsen, bestyrelsesformand  
Jørn Holm Jensen, bestyrelsesmedlem  
Gustav Hedeager, bestyrelsesmedlem  
Erik Munk, bestyrelsesmedlem  
Erik Bresling, bestyrelsesmedlem  
Hans Peter Larsen, bestyrelsesmedlem
- Direktion: Kent Hoeg Sørensen, direktør
- Special servicier: Henrik Hvidt-Karlsson, CorpNordic Denmark A/S
- Rådgivere: Advokat Kim Toftgaard, Accura
- Obligations-  
ejere: Der i alt repræsenterer obligationer for nom. kr. 400.500.000.
- Dirigent: Advokat Kim Toftgaard, Accura

Referat fra ekstraordinært obligationsejermøde i Kristensen Germany AG 2015 (Fondskode: DK0030033535), afholdt mandag den 28. januar 2013, kl. 14.30, i Aalborg Kongres & Kultur Center, Europaplads 4, DK-9000 Aalborg.

**Dagsorden:**

**Referat**

1. Valg af dirigent.
  - i. *Advokat Kim Toftgaard fra Accura Advokatpartnerselskab valgtes til dirigent for mødet.*
2. Baggrund for indkaldelse af Obligationsejermøde.
  - i. *Dirigenten gennemgik baggrunden for indkaldelsen til mødet. Rente for kalenderårene 2011 og 2012 er ikke betalt rettidigt.*
3. Redegørelser fra;
  - a. Obligationsejernes repræsentant.
    - i. *Henrik Hvidt-Karlsson fra CorpNordic Denmark A/S gennemgik forløbet set fra obligationsejernes repræsentants side fra den 25. maj 2012 til dato for mødet.*
  - b. De af obligationsejerne valgte bestyrelsesmedlemmer.
    - i. *Erik Munk gennemgik forløbet set fra de obligationsejervalgte repræsentanter i bestyrelsens side og oplyste, at han vurderede, at prisen på ejendommene var god.*
4. Stillingtagen til opsigelse af Obligationerne til indfrielse.
  - ii. *Dirigenten meddelte på vegne af Kristensen Germany AGs ledelse, at en opsigelse ville medføre, at ledelsen for Kristensen Germany AG (udsteder) straks ville indgive konkursbegæring. Forslaget gav anledning til debat. Advokat Jørgen Holst (repræsentant for Jyske Bank) stillede spørgsmål til, hvorfor udsteders advokat både præsenterede forslagene fra udsteder og varetog dirigent hvervet. Dirigenten oplyste, at der ikke var andre, der havde ønsket at påtage sig hvervet som dirigent til mødet.*

*Forslaget blev herefter taget til afstemning med følgende resultat:*

<i>NEJ til opsigelse</i>	<i>3.155 stemmer</i>
<i>JA til opsigelse</i>	<i>459 stemmer</i>
<i>Ugyldige stemmer</i>	<i>391 stemmer</i>

**Med 78,78 % af stemmerne er obligationerne IKKE opsagt til indfrielse.**

*Det noteres, at der i første omgang blev lavet en fejl af Special Servicer i optællingen af antallet af "nej" stemmer. Fejlen opdagedes og korrigeredes, før mødet blev afsluttet og havde ingen betydning for udfaldet af afstemningen.*

5. Eventuel orientering om Ejendommenes værdi i henhold til indhentet mæglervurdering.
  - i. *Der var ikke blevet indhentet en ny mæglervurdering.*
6. Stillingtagen til eventuel tvangsrealisation af Pantet.
  - i. *Da en realisation af pantet forudsætter, at obligationerne er opsagt til indfrielse, blev der ikke afholdt afstemning under dette punkt.*
7. Stillingtagen til dækning af omkostninger, der evt. overstiger indestående på Provenukontoen/Afviklingskontoen.
  - i. *Såfremt der er omkostninger, som overstiger indestående på Provenukontoen/Afviklingskontoen vil de blive opkrævet af Special Servicer hos udsteder i henhold til Special Servicer aftalen.*
8. Stillingtagen til evt. anmodning fra Udsteder om ændring af Obligationsvilkårene;
  - a. Obligationsejernes tilbagetræden for anden gæld
    - i. *Dirigenten gennemgik forslaget. Special Servicers anbefaling var at stemme nej til forslaget. Herefter fulgte en debat om fordele og ulemper ved forslaget. Jens Jacobsen forbeholdt sig retten til, på vegne af den obligationsbeholdning han repræsenterede, at gøre indsigelse mod Dirigentens beslutning om, at forslaget kunne vedtages med simpelt flertal blandt de fremmødte. Dirigenten fastholdt beslutningen, men tog indsigelsen til efterretning.*  
*Der blev fra udsteder oplyst, at udsteder i samarbejde med udsteders tyske rådgivere vil søge at etablere en sikkerhedsstruktur, så obligationsejerne i praksis kun træder tilbage for den gæld, for hvilken man ikke modtager betaling. Der blev fra obligationsejerne stillet spørgsmål til Special Servicer, om denne oplysning medførte en ændret anbefaling fra Special Servicer. Henrik Hvidt-Karlsson meddelte, at dette ikke var tilfældet, da forslaget var uændret.*  
*Herefter fulgte en debat om den i prospektet omtalte likviditetsgaranti. Jørn Holm Jensen fra udsteder oplyste, at der var tvivl om forpligtelsens karakter i forhold til den i prospektmaterialet omtalte garanti. Udsteders advokat redegjorde for, hvorfor han havde meddelt udsteders bestyrelse, at udsteder ud fra prospektteksten ikke med nogen rimelig sandsynlighed kunne rette krav på EUR 7,5 mio. mod Kristensen Properties A/S, og hvilke*

omstændigheder han havde lagt til grund for denne vurdering. Advokat Jørgen Holst (repræsentant for Jyske Bank) anmodede om, at denne vurdering til bestyrelsen blev sat til afstemning på mødet. Dirigenten meddelte, at dette efter dirigentens opfattelse ikke var et forhold, som kunne tages til afstemning.

Endvidere blev det oplyst, at det restkrav Kristensen Properties A/S har i henhold til Prospektet også er efterstillet obligationsejernes krav.

Forinden afstemningen oplyste de obligationsejervalgte repræsentanter i bestyrelsen, at de ikke støttede forslaget.

Forslaget blev herefter taget til afstemning med følgende resultat:

NEJ til tilbagetrædelse for anden gæld 1.100 stemmer

JA til tilbagetrædelse for anden gæld 2.869 stemmer

Ugyldige stemmer 36 stemmer

**Med 71,64 % af stemmerne er der trådt tilbage for anden gæld.**

b. Forlængelse af "Remedy-perioden" til 28. juni 2013 (i form af en undladelse af opsigelse)

i. *Dirigenten gennemgik forslaget. Special Servicers anbefaling var at stemme nej til forslaget. Herefter fulgte en debat om fordele og ulemper ved forslaget. Jens Jacobsen forbeholdt sig retten til på vegne af den obligationsbeholdning, han repræsenterede, at gøre indsigelse mod Dirigentens beslutning om, at forslaget kunne vedtages med simpelt flertal blandt de fremmødte. Dirigenten fastholdt beslutningen, men tog indsigelsen til efterretning.*

Forinden afstemningen oplyste de obligationsejervalgte repræsentanter i bestyrelsen, at de ikke støttede forslaget.

Forslaget blev herefter taget til afstemning med følgende resultat:

NEJ til forlængelse af "Remedy-perioden" 1.745 stemmer

JA til forlængelse af "Remedy-perioden" 2.224 stemmer

*Ugyldige stemmer*

*36 stemmer*

***Med 55,53 % af stemmerne er "Remedy-perioden" forlænget.***

9. Eventuelt

- i. Jørgen Daugaard fra Jyske Bank efterspurgte svar fra Special Servicer vedrørende brev af den 9. oktober 2012. Henrik Hvidt-Karlsson oplyste, at dette svar vil blive fremsendt i uge 5.
- ii. Keld Søndergaard, Accunia forespurgte til den fremtidige administration af udsteder, idet det var vigtigt, at udsteder ikke blev "herreløs". Hertil oplyste Jørn Holm Jensen fra udsteder, at der vil blive forhandlet ny administrationsaftale på markedsvilkår, hvor der er taget højde for den nye situation i udsteder.
- iii. Udsteders ledelse oplyste, at Udsteder straks ved gennemførelse af Estavis-handlen vil udbetale provenuet (forventet EUR 10 mio.) til obligationsejerne efter afregning af hhv. Seniorbank (1. prioritet), Juniorbanker (2. prioritet), og reservation af likviditet til den fremtidige drift af selskabet.

**Kontakt: Special Servicer, CorpNordic Denmark A/S**  
**Søren Søgaard**  
**tel.: +45 3318 9026**  
**mail: s.sogaard@corp nordic.com**

Herefter konstaterede dirigenten, at dagsordenen var udtømt, og mødet sluttede kl. 18.00.

Kim Toftgaard,  
Dirigent