



Green Wind Energy A/S under rekonstruktion

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



Side 2

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

1 Selskabet

Selskabet blev af Skifteretten ved Sø- og Handelsretten den 10. maj 2011 taget under rekonstruktionsbehandling med undertegnede 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.

Selskabet er det ultimative moderselskab i 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 selskabets umiddelbare datterselskab Green Wind A/S gælder det i niveauet herunder endvidere selskaberne Green Wind Invest A/S, Green Wind Renewables A/S, GW Energi A/S og GW Management A/S.

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.

Med rekonstruktørens 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. Derimod er der afholdt udgifter til administrationen.

2 Statusoversigt

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

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed, Green Wind A/S under rekonstruktion	kr.	0,00
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber, anslået værdi	kr.	0,00



Side 3

Periodeafgrænsningsposter	kr.	0,00
Tilgodehavende selskabsskat	kr.	0,00
Tilgodehavende moms	kr.	180.000,00
Aktiver i alt	kr.	180.000,00

Passiver

Krav i medfør af konkurslovens § 94 p.t. anmeldt		2.048.564,84
Krav i medfør af konkurslovens § 97 p.t. anmeldt	kr.	257.165.698,46
Passiver i alt p.t. anmeldt	kr.	259.214.263,30

Hertil kommer udgifterne til rekonstruktionsbehandlingen.

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 7. juni 2011, og efterfølgende har selskabet og rekonstruktøren iværksat udførelsen af planen. Der er på denne baggrund iværksat en struktureret salgsproces til afdækning af mulighederne for salg af selskabs/koncernens virksomhed som beskrevet i rekonstruktionsplanen.

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 har rekonstruktøren 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 der udført arbejde i relation til medarbejderforhold og organisationen som helhed.

På tilsvarende vis har rekonstruktøren bistået med debitorinddrivelse og stillingtagen til diverse krav mod selskabet, ligesom der løbende er behandlet opståede problemstillinger



Side 4

af forskellig karakter, herunder krav til regnskabsudarbejdelse og lignende oplysningsforpligtelser vedrørende selskabets børsnotering.

Der er endnu ikke udført en egentlig undersøgelse af eventuelle omstødelige dispositioner foretaget forud for rekonstruktionens indledning.

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 med henblik på afholdelse af skifteretsmøde den 6. december 2011 til afstemning om rekonstruktionsforslaget. 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 Green Wind Energy A/S under rekonstruktion med samtykke fra rekonstruktøren 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.

Vedrørende børsnoteringen arbejdes der aktuelt på en afklaring af niveauet for børsens oplysningskrav til årsrapporten for 2010/11 samt tilvejebringelse af de nødvendige midler til udarbejdelse af årsrapporten. I den forbindelse skal det bemærkes, at udarbejdelse af årsrapport til børsen er forbundet med betydelige omkostninger. Det kan således ikke udelukkes, at det ikke vil være muligt at få udarbejdet årsrapporten, hvilket forventeligt vil medføre, at selskabet tages under konkursbehandling.

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 14. september 2011

John Sommer Schmidt
Advokat