

FAILLISEMENTSVERSLAG

Faillissementsverslag nummer 4 van 24 augustus 2011

Gegevens onderneming	: Agrenco Netherlands N.V. ("Agrenco")
(Nummer surseance	: 10/44 S)
Nummer faillissement	: 10/839 F
(Datum surseance	: 24 augustus 2010)
Datum faillissement	: 26 november 2010
Curator (bewindvoerder)	: mr. F. Verhoeven
Rechter-commissaris	: mevrouw mr. C.M. Degenaar
Activiteiten onderneming	: Agrenco is een (tussen)holdingmaatschappij van de Agrenco groep, die internationaal (met name in Brazilië) actief is in de agribusiness sector, met een specifieke focus op de verwerking van sojabonen.
Verslagperiode	: 21 mei 2011 t/m 23 augustus 2011
Saldo einde verslagperiode	: EUR 1.719.712,96
Bestede uren in verslagperiode	: 106,60 (21 mei 2011 t/m 23 augustus 2011)
Bestede uren - totaal	: 929,80 (24 augustus 2010 t/m 23 augustus 2011)

0. Verslag van de ontwikkelingen na de datum voorgaand verslag

Dit verslag dient te worden gelezen in samenhang met de voorgaande verslagen. Verwezen wordt naar het verslag van de bewindvoerder (thans curator) van 8 oktober 2010 over de periode van de voorlopig verleende surseance (het "**Surseance-verslag**") en de voorgaande faillissementsverslagen van 13 december 2010, 2 februari 2011 en 24 mei 2011. De curator merkt op dat de informatie in dit verslag, net als de informatie opgenomen in de voorgaande faillissementsverslagen en het Surseanceverslag, onderwerp is van nader onderzoek. Deze gegevens kunnen derhalve in een later stadium worden gewijzigd.

In de afgelopen verslagperiode heeft de curator, met goedkeuring van de voorlopige crediteurencommissie van Agrenco (de "**Crediteurencommissie**"), de benoeming van nieuwe bestuurders van Agrenco Administracao de Bens S.A. ("**Agrenco ADM Bens**") geformaliseerd door het nemen van een daartoe bestemd aandeelhoudersbesluit (zie nader paragraaf 3.1).

Daarnaast heeft de curator in de afgelopen verslagperiode stappen ondernomen met betrekking tot het innen van de vordering van Agrenco op Agrenco Industria e Comercio de Oleos e Biodiesel Ltda ("**Agrenco Bioenergia**") uit hoofde van de door Agrenco aan haar verstrekte lening van USD 7,2 miljoen (zie nader paragraaf 7.2).

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Agrenco is opgericht op 16 december 2005 en is statutair gevestigd te Amsterdam. Van 1 april 2010 tot 8 oktober 2010 was de heer Soares de Oliveira (enig) statutair bestuurder van Agrenco. Per 12 oktober 2010 is de heer M. Rafat (enig) statutair bestuurder.

Enig aandeelhouder van Agrenco is Agrenco Netherlands Coöperatief U.A., statutair gevestigd te Amsterdam. Het lidmaatschapsrecht van Agrenco Netherlands Coöperatief U.A. wordt gehouden door Agrenco (Bermudas) Ltd. ("**Agrenco Ltd.**") Certificaten van aandelen (*Brazilian Depository Receipts*), uitgegeven door Agrenco Ltd. (naar de curator begrijpt circa 6.500 certificaten wat overeen zou komen met 48,88% van de aandelen), zijn genoteerd aan de beurs in Brazilië en worden nog steeds actief verhandeld.

De curator verwijst voor meer informatie over de organisatie van de Agrenco-groep naar het eerste faillissementsverslag en in het bijzonder naar bijlage 4 daarbij voor een organigram van de Agrenco-groep.

1.2. Balanstotaal

De curator verwijst naar paragraaf 1.2 van het vorige faillissementsverslag. Bij het verzoekschrift tot verlening van voorlopige surseance van betaling is door Agrenco een staat van baten en lasten overgelegd. Op deze staat zijn twee kredieten aan Agrenco Bioenergia als baten opgenomen die niet daadwerkelijk door Agrenco blijken te zijn verstrekt. Na correctie voor deze kredieten blijkt uit de staat van baten en lasten dat Agrenco medio juli 2010 voor een bedrag van USD 309.097.930 aan schulden had en dat haar bezittingen (voornamelijk belangen in groepsmaatschappijen) op dat moment werden gewaardeerd op USD 72.888.420. Deze staat is slechts indicatief voor de per datum faillissement openstaande schulden en zegt verder weinig over de werkelijke waarde van de deelnemingen van Agrenco.

1.3. Lopende procedures

De curator verwijst naar paragraaf 1.3 van het vorige faillissementsverslag. De curator zijn op dit moment geen procedures bekend.

1.4. Achtergrond surseance en faillissement

De curator verwijst naar paragraaf 1.7 van het eerste faillissementsverslag en handelt het daarin vervatte voorlopig oordeel.

2. Personeel**2.1. Aantal ten tijde van het faillissement**

Niet van toepassing.

3. Activa**3.1. Deelnemingen**

Agrenco houdt aandelen in een aantal buitenlandse vennootschappen zoals opgenomen in bijlage 4 van het eerste faillissementsverslag. Bijna al deze vennootschappen bevinden zich in buitenlandse herstructurerings-, insolventie-, of vereffeningsprocedures.

De belangrijkste vennootschappen waarvan Agrenco enig aandeelhouder is zijn de schuldenaren onder het (in voorgaande faillissementsverslagen nader omschreven) Braziliaanse Plan: Agrenco ADM Bens, die op haar beurt (indirect) alle aandelen houdt in Agrenco do Brasil S.A. en Agrenco Bioenergia. De productiefaciliteiten (twee fabrieken voor de verwerking van sojabonen, waarvan één nog in aanbouw is) in Brazilië worden geëxploiteerd door deze Braziliaanse dochtervennootschappen.

Zoals vermeld in de voorgaande verslagen, heeft Agrenco Ltd. met GEM Global Yield Fund ("GEM") overeenstemming bereikt omtrent het verschaffen van kapitaal.

door GEM aan Agrenco Ltd. voor een maximum van BRL 130.000.000 tegen uitgifte van aandelen in Agrenco Ltd. Het doel van dit krediet is financiering van de schuldenaren onder het Braziliaanse Plan om deze in staat te stellen hun verplichtingen onder dit plan na te komen. Een principeovereenkomst (*term sheet*) is in dit kader tot stand gekomen tussen Agrenco Ltd., de schuldenaren onder het Braziliaanse Plan en de schuldeisers onder het Braziliaanse Plan (de "**Term Sheet**") Het Braziliaanse Plan is geamendeerd overeenkomstig de bepalingen van de Term Sheet (het "**Geamendeerde Braziliaanse Plan**") Het Geamendeerde Braziliaanse Plan is ter goedkeuring voorgelegd aan de Braziliaanse rechter. De verwachting is dat deze goedkeuring op korte termijn wordt verleend.

Naast de financiering van de Braziliaanse dochtervennootschappen van Agrenco, voorzien de Term Sheet en het Geamendeerde Braziliaanse Plan in de benoeming van nieuwe bestuurders van deze vennootschappen. In dit kader hebben de schuldeisers onder het Braziliaanse Plan aangegeven geen bezwaren te hebben tegen de benoeming van de heren Barhum, Faldini, en Mesquita Neto als beoogde bestuurders. Als vertegenwoordiger van de stemrechten verbonden aan de aandelen in Agrenco ADM Bens, heeft de curator de benoeming van voornoemde personen als bestuurders van Agrenco ADM Bens geformaliseerd bij aandeelhoudersbesluit van 8 juli 2011. Dit aandeelhoudersbesluit is eerst ter advies voorgelegd aan de Crediteurencommissie. De Crediteurencommissie heeft de curator hieromtrent positief geadviseerd.

De curator begrijpt dat Agrenco Ltd. de schuldeisers onder het Braziliaanse Plan op 8 juli 2011 een gewijzigd voorstel heeft gedaan met betrekking tot het door GEM aan haar te verschaffen kapitaal ten behoeve van de financiering van de schuldenaren onder het Braziliaanse Plan. In dit gewijzigde voorstel bedraagt de door GEM te verschaffen financiering BRL 76.400.000. Vooralsnog hebben de crediteuren onder het Braziliaanse Plan niet ingestemd met dit gewijzigde voorstel.

4. Debiteuren

4.1 Aard en omvang debiteuren

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

5. Bank/zekerheden

5.1 Beschrijving zekerheden

Agrenco heeft voor zover de curator op dit moment bekend geen zekerheden verstrekt.

6. Voortzetten

- 6.1. De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

7. Rechtmatigheid**7.1. Boekhoudplicht**

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

7.2. Paulianeus handelen

De curator verwijst naar de voorgaande verslagen met betrekking tot de op 12 augustus 2010 door Agrenco aan Agrenco Bioenergia verstrekte lening van USD 7,2 miljoen, en in het bijzonder naar het daarin gemaakte voorbehoud ten aanzien van het invoeren van de faillissementspauliana.

Ingevolge de leningovereenkomst tussen Agrenco en Agrenco Bioenergia, is Agrenco Bioenergia gehouden het aan haar verstrekte bedrag, vermeerderd met de daarover verschuldigde rente, terug te betalen in drie jaarlijkse termijnen van USD 2,4 miljoen. De eerste termijn is verlopen op 12 augustus 2011. Bij brief van 28 juli 2011 heeft de curator Agrenco Bioenergia bericht dat zij gehouden is op 12 augustus 2011 de eerste termijn te voldoen, vermeerderd met de daarover verschuldigde rente. Bij brief van 18 augustus 2011 heeft de curator Agrenco Bioenergia bericht dat het aan Agrenco verschuldigde bedrag, inclusief rente, per 12 augustus 2011 USD 3.027.189,12 bedraagt. Tot op heden heeft de curator geen reactie ontvangen van Agrenco Bioenergia. De curator zal op termijn in overleg treden met Agrenco Bioenergia.

7.3. Deponering jaarrekeningen

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

7.4. Goedkeuringsverklaring accountant

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

7.5. Stortingsverplichting aandelen

De curator verwijst naar het voorgaand faillissementsverslag.

8. Crediteuren**8.1. Concurrente crediteuren**

De curator verwijst naar het Surseanceverslag en de voorgaande faillissementsverslagen voor meer informatie. Het voorlopige totaalbedrag aan (uit de balans en na indiening door bepaalde schuldeisers blijken) concurrente vorderingen bedraagt thans USD 318.945.256,16.

8.2 Preferente vordering van de fiscus

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

9. **Overig**

9.1 Plan van aanpak

De curator streeft ernaar om in overleg met de Crediteurencommissie tot een plan van aanpak te komen voor de wijze waarop het faillissement van Agrenco in het kader van het Braziliaanse Plan-proces tot een voor schuldeisers meest gunstige afwikkeling kan komen. In dit kader dient overeenstemming tussen Agrenco Ltd., de schuldenaren onder het Braziliaanse Plan en de schuldeisers onder het Braziliaanse Plan te worden afgewacht met betrekking tot het door Agrenco Ltd. aan te trekken kapitaal. Vervolgens kan het Geamendeerde Braziliaanse Plan worden geïmplementeerd.

9.2 Indiening volgend verslag

Het volgend verslag zal over zes maanden worden ingediend.

Amsterdam, 24 augustus 2011



F. Verhoeven

curator Agrenco Netherlands N.V.