

FAILLISSEMENTSVERSLAG

Faillissementsverslag nummer **5** van 11 april 2012

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	: 24 augustus 2011 t/m 10 april 2012
Saldo einde verslagperiode	: EUR 1.422.424,98
Bestede uren in verslagperiode	: 281,30 (24 augustus 2011 t/m 10 april 2012)
Bestede uren - totaal	: 1.214,90 (24 augustus 2010 t/m 10 april 2012)

0. Opmerkingen vooraf

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. 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.

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. Vanaf 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. 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 de voorgaande faillissementsverslagen.

1.3. Lopende procedures

De curator verwijst naar paragraaf 1.4 van het eerste en tweede faillissementsverslag en paragraaf 1.3 van het derde faillissementsverslag. De curator zijn op dit moment ten aanzien van Agrenco geen procedures bekend.

1.4. Achtergrond surseance en faillissement

De curator verwijst naar paragraaf 1.7 van het eerste faillissementsverslag en handhaaft 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 bij het eerste faillissementsverslag. Bijna al deze vennootschappen bevinden zich in herstructurerings- of vereffeningsprocedures.

De belangrijkste vennootschap waarin Agrenco een belang heeft, is de Braziliaanse vennootschap Agrenco Administraçao de Bens S.A. ("**Agrenco ADM Bens**"), die op haar beurt (indirect) alle aandelen houdt in Agrenco Industria e Comercio de Oleos e Biodiesel Ltda. ("**Agrenco Bioenergia**") en Agrenco do Brasil S.A. (hierna samen: de "**Braziliaanse Vennootschappen**"). De productiefaciliteiten in Brazilië (twee fabrieken voor de verwerking van sojabonen) worden geëxploiteerd door de Braziliaanse Vennootschappen.

Op 6 mei 2011 is door de crediteuren die gebonden zijn aan het Braziliaanse Plan (als omschreven in de voorgaande verslagen) een Geamendeerd Braziliaans Plan aangenomen. De voornaamste drijfveer bij de totstandkoming van het Geamendeerde Braziliaanse Plan was het door Agrenco Ltd. in het vooruitzicht gestelde krediet van BRL 130 miljoen. Met dit als werkkapitaal aan te wenden krediet zouden de Braziliaanse Vennootschappen op zodanige wijze de exploitatie van de fabrieken kunnen hervatten dat uiteindelijk de verplichtingen aan de crediteuren nagekomen zouden kunnen worden.

Het Geamendeerde Braziliaanse Plan voorzag ook in de benoeming van nieuwe bestuurders van de Braziliaanse Vennootschappen, waarvan een aantal op voordracht van Agrenco Ltd. Bij aandeelhoudersbesluit van 8 juli 2011 heeft de curator de benoeming van de nieuwe bestuurders van Agrenco ADM Bens geformaliseerd.

De genoemde kredietfaciliteit van BRL 130 miljoen is uiteindelijk niet volledig aan de Braziliaanse Vennootschappen verstrekt, maar tot een bedrag van circa BRL 40 miljoen. Daarnaast heeft het nieuwe bestuur van de Braziliaanse Vennootschappen geconstateerd dat nog additioneel werkkapitaal verschaft zou moeten worden om de Braziliaanse Vennootschappen operationeel te krijgen. Het nieuwe bestuur is er niet in geslaagd dit werkkapitaal aan te trekken. De crediteuren zagen zich vervolgens genooddaakt over te gaan tot wijziging van het Geamendeerde Braziliaanse Plan in

die zin dat een gecontroleerde verkoop van de activa van de Braziliaanse Vennootschappen mogelijk wordt gemaakt. Met de opbrengst van deze verkoop zou een deel van de schulden kunnen worden afbetaald. Een voorstel tot wijziging van het Geamendeerde Braziliaanse Plan (het "**Amendement**") is in januari 2012 gecirculeerd onder de crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen.

Wegens het gebrek aan werkkapitaal is reeds in november 2011 een groot deel van het personeel van de Braziliaanse Vennootschappen (173 van de 184 werknemers) ontslagen. Tevens hebben drie van de vijf bestuurders hun ontslag ingediend. Hierdoor resteerden nog slechts twee *executive* bestuurders – de heren Bishop en Cruz. Strikt genomen verhiel deze situatie zich niet met de statuten van de Braziliaanse Vennootschappen die voorschrijven dat het bestuur uit ten minste vijf leden bestaat. De curator heeft richting de crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen en richting de Braziliaanse Vennootschappen de wens uitgedrukt dat de heren Bishop en Cruz de Braziliaanse Vennootschappen blijven vertegenwoordigen, in ieder geval tot het moment dat een voorstel tot wijziging van het Geamendeerde Braziliaanse Plan zou zijn aangenomen. Door middel van deze wijziging zou ook meteen kunnen worden voorzien in een nieuwe samenstelling van het bestuur. De door de curator in dit kader gecirculeerd "statements" zijn aan dit verslag gehecht als **bijlagen 1 en 2**.

Reeds in december 2011 is het Amendement aangenomen door de *Creditors' Meeting* van de Braziliaanse Vennootschappen, een op een crediteurencommissie gelijkend orgaan. Deze commissie vertegenwoordigt een meerderheid van de crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen, zowel wat betreft aantal als wat betreft de hoogte van de totale schuldenlast. Mede gezien het voorgaande en gezien onduidelijkheden omtrent het door de Braziliaanse Vennootschappen gevoerde beleid, heeft de curator de Braziliaanse Vennootschappen de instructie te geven het Amendement ter stemming voor te leggen aan de algemene vergadering van crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen van 1 maart 2012.

Het Amendement voorziet in een wijziging in de samenstelling van het bestuur van de Braziliaanse Vennootschappen in die zin dat de huidige bestuurders worden vervangen door twee *judicial managers* – de heren Lopes en Kucharsky (beiden voorgedragen door de schuldeisers). Daarnaast voorziet het Amendement in een gecontroleerde verkoop van de productiefaciliteiten in Brazilië.

Tijdens de algemene vergadering van 1 maart 2012 heeft een meerderheid van de crediteuren vóór het Amendement gestemd (circa 80% van het ter vergadering vertegenwoordigde bedrag) en vervolgens is het Amendement op 15 maart 2012 gehomologeerd door de Braziliaanse rechter in São Paulo.

Mede namens de Braziliaanse Vennootschappen is vervolgens beroep ingesteld tegen de homologatiebeslissing van de rechter. Bij het beroep is verzocht de werking van de homologatiebeslissing te schorsen. De rechter heeft dit verzoek slechts gehonoreerd voor zover het Amendement ziet op de verkoop van de activa van de Braziliaanse Vennootschappen. Voor het overige behouden de bepalingen van het Amendement hun werking. Dit brengt onder andere mee dat de *judicial managers* reeds bevoegd zijn de Braziliaanse Vennootschappen te vertegenwoordigen.

Het aandeelhoudersbesluit ter effectuering van de aanstelling van de *judicial managers* is door de curator voorgelegd aan de rechter-commissaris, die hiervoor haar toestemming heeft verleend. Ook de voorlopige crediteurencommissie van Agrenco heeft de curator positief geadviseerd over dit besluit. Op 27 maart 2012 is het aandeelhoudersbesluit namens Agrenco genomen.

Inmiddels is het hoger beroep dat door de Braziliaanse Vennootschappen tegen de homologatiebeslissing is ingediend ingetrokken. Deze intrekking hangt samen met de (hernieuwde) vertegenwoordiging van de Braziliaanse Vennootschappen door het advocatenkantoor Felsberg. Agrenco Ltd. heeft op 29 maart 2012 ook beroep tegen de homologatiebeslissing ingediend. Volgens Agrenco Ltd. is de door het Amendement voorziene wijze van verkoop van de activa in strijd met het Braziliaanse recht. De verwachting is dat de Braziliaanse rechter op het beroep zal beslissen binnen een termijn van twee tot zes maanden.

Op 11 april 2012 heeft de Braziliaanse rechter in São Paulo besloten alsnog volledige schorsende werking toe te kennen aan het door Agrenco Ltd. ingestelde beroep tegen de beslissing tot homologatie. De schorsende werking ziet niet slechts op de verkoop van de activa van de Braziliaanse Vennootschappen, maar ook op de overige bepalingen van het Amendement. Dit brengt onder andere mee dat de *judicial managers* niet langer bevoegd zijn de Braziliaanse Vennootschappen te vertegenwoordigen. De Braziliaanse Vennootschappen worden hiermee weer vertegenwoordigd door de heren Bishop en Cruz.

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 Bioenergie 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 Bioenergie, is Agrenco Bioenergie 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 Bioenergie 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 Bioenergie bericht dat het aan Agrenco verschuldigde bedrag, inclusief rente, per 12 augustus 2011 USD 3.027.189,12 bedraagt.

Mede naar aanleiding van deze brieven is de door Agrenco aan Agrenco Bioenergie verstrekte lening opgenomen als preferente (boedel)schuld onder het Amendement.

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 blijkende) concurrente vorderingen bedraagt thans USD 318.351.391,43.

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 dienen de ontwikkelingen in het kader van de implementatie van het Amendement te worden afgewacht.

9.2. Indiening volgend verslag

Het volgend verslag zal over zes maanden worden ingediend.

Amsterdam, 11 april 2012

F. Verhoeven

curator Agrenco Netherlands N.V.