

FAILLISSEMENTSVERSLAG

Faillissementsverslag nummer **8** van 2 december 2013

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	: mr. N.A.J. Purcell
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	: 1 mei 2013 tot en met 30 november 2013
Saldo einde verslagperiode	: EUR 1.290.240,99
Bestede uren in verslagperiode	: 152,20 uren
Bestede uren - totaal	: 1.658,60 uren

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 zoals de informatie opgenomen in de voorgaande faillissementsverslagen en het Surseanceverslag, onderwerp kan zijn 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 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 van Agrenco. Vanaf 18 september 2012 is de heer N. Bjellum de enig statutair bestuurder van Agrenco.

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 organogram 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 was – onder meer – betrokken bij het hoger beroep bij het gerechtshof in São Paulo in Brazilië met betrekking tot de homologatie van een reorganisatieplan. De curator verwijst naar paragraaf 3.1 voor meer informatie over deze procedure.

1.4. Achtergrond surseance en faillissement

De curator verwijst naar paragraaf 1.7 van het eerste faillissementsverslag en handelt het daarin vervatte 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, zie bijlage 4 bij het eerste faillissementsverslag. Bijna al deze vennootschappen bevinden zich in herstructurerings-, faillissements- of vereffeningsprocedures.

De belangrijkste vennootschap waarin Agrenco een belang heeft, is de Braziliaanse vennootschap Agrenco Administração de Bens S.A. ("**Agrenco ADM Bens**"), die op haar beurt (indirect) tot een half jaar geleden, zie paragraaf 3.4 hierna, alle aandelen hielden in Agrenco Industria e Comercio de Oleos e Biodiesel Ltda. ("**Agrenco Bio-energia**") en Agrenco do Brasil S.A. (hierna samen: de "**Braziliaanse Vennootschappen**"). De productiefaciliteiten in Brazilië (twee fabrieken voor de verwerking van sojabonen) werden tot voor kort geëxploiteerd door de Braziliaanse Vennootschappen, zie paragraaf 3.2 en 3.3 hierna.

Met betrekking tot het Braziliaanse Plan, het Geamendeerde Braziliaanse Plan (het "**Tweede Plan**") en het Amendement van het Geamendeerde Braziliaanse Plan (het "**Derde Plan**") verwijst de curator naar paragraaf 3.1 van het vierde openbaar verslag en paragraaf 3.1 van het vijfde openbaar verslag.

Met betrekking tot de homologatie van het Derde Plan door de bevoegde rechter in São Paulo, het aansluitende hoger beroep tegen de homologatie en de zogenoemde *standstill agreement* tussen crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen, de Braziliaanse Vennootschappen en Agrenco Ltd., verwijst de curator naar paragraaf 3.1 van het zevende openbaar verslag.

Het gerechtshof in São Paulo heeft vonnis gewezen met betrekking tot de homologatie van het Derde Plan op 28 maart 2013. Het gerechtshof heeft dit homologatievonnis van de rechtbank in São Paulo vernietigd en de Braziliaanse Vennootschappen opgedragen een geamendeerd plan aan te bieden aan de crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen.

3.2. Het Vierde Plan

Naar aanleiding van de *standstill agreement* heeft Agrenco Ltd., al dan niet handelend namens de Braziliaanse Vennootschappen, Intl. FCStone Inc. als financieel adviseur ingehuurd om een hernieuwd plan te ontwikkelen om nieuwe investeerders in Agrenco Ltd. danwel de Braziliaanse Vennootschappen aan te trekken. Met behulp van Intl. FCStone Inc. hebben de Braziliaanse Vennootschappen ingevolge het hiervoor genoemde vonnis van het gerechtshof in São Paulo een nieuw geamendeerd plan opgesteld (het "**Vierde Plan**") en aangeboden aan de crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen.

Het Vierde Plan voorzag onder meer in een afwaardering van erkende vorderingen van crediteuren met 85%. Het restant van de claims (15% van het erkende bedrag) zou worden omgezet in verhandelbare effecten uitgegeven door twee speciaal daarvoor op te richten Braziliaanse en Amerikaanse vennootschappen. De effecten zouden na twee jaar recht geven op jaarlijkse rentebetalingen en onder bepaalde omstandigheden recht geven op een extra rendement of de mogelijkheid de effecten om te zetten in contanten. Deze additionele rechten werden onder meer afhankelijk gesteld van eventuele toekomstige investeringen door een nieuwe externe financier. Kenmerkend voor dit Vierde plan is ook dat elke Braziliaanse Vennootschap afzonderlijk een akkoord aanbood, in tegenstelling tot eerdere plannen die door de Braziliaanse Vennootschappen op gecombineerde basis werden aangeboden.

In het kader van de voorbereidingen van dit Vierde Plan heeft de curator besprekingen gevoerd met de directie van Agrenco Ltd. en met een aantal belangrijke schuldeisers. Daarnaast heeft Intl. FC. Stone het Vierde Plan in New York aan de curator gepresenteerd.

Op 27 juli 2013, tijdens een speciaal daarvoor bijeengeroepen algemene vergadering van crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen, hebben de Braziliaanse Vennootschappen het Vierde Plan in stemming gebracht. Tijdens deze vergadering heeft het Vierde Plan niet de benodigde stemmen verkregen om te worden aangenomen. De Braziliaanse rechtbank in São Paulo heeft vervolgens de Braziliaanse Vennootschappen op 5 augustus 2013 failliet verklaard, onder meer omdat uit het mislukken van de vier opeenvolgende reorganisatieplannen, het faillissement van Agrenco en de problemen met het bestuur van de Braziliaanse Vennootschappen is gebleken dat het niet mogelijk was tot een reorganisatie te komen van de Braziliaanse Vennootschappen. Deloitte Touche Tohmatsu Consulotes Ltda. ("**Deloitte**") is door de Braziliaanse rechtbank aangesteld als curator van de Braziliaanse Vennootschappen.

3.3. Faillissement Braziliaanse Vennootschappen

De Braziliaanse Vennootschappen, Agrenco Ltd. en een aantal crediteuren van de Braziliaanse Vennootschappen hebben op 15 en 16 augustus 2013 hoger beroep ingesteld tegen de faillietverklaring en het gerechtshof in São Paulo verzocht voorlopige voorzieningen te treffen die het effect van de faillietverklaring ongedaan zouden maken. Het gerechtshof heeft op 22 augustus 2013 de verzochte voorlopige voorzieningen afgewezen en zal naar verwachting binnen drie tot zes maanden uitspraak doen op het ingestelde hoger beroep. Naar de curator van Agrenco begrijpt heeft hoger beroep tegen een faillietverklaring onder Braziliaanse Faillissementsrecht geen schorsende werking en staat het de curator van de Braziliaanse Vennootschappen vrij, ondanks het hoger beroep tegen de faillietverklaring, de activa van de gefailleerde vennootschappen te liquideren. Naar de curator begrijpt heeft Deloitte ook een begin gemaakt met de voorbereiding van de liquidatie van de activa van de Braziliaanse Vennootschappen.

3.4. Debt for equity swap Agrenco Bioenergia

Bij besluit van 14 januari 2013 hebben Agrenco ADM Bens en Agrenco do Brasil S.A., in hun hoedanigheid van aandeelhouders van Agrenco Bioenergia, nieuwe aandelen uitgegeven in Bioenergia aan Ratre Participações Ltda ("**Ratre**"). Ratre is een dochteronderneming van Agrenco Ltd. Ratre heeft de koopsom voor deze aandelen voldaan met de vorderingen die zij hield op Bioenergia. De curator is van oordeel dat deze uitgften in strijd zijn met het Braziliaanse vennootschapsrecht en het – ten tijde van de uitgften vigerende – Tweede Plan. De Curator onderzoekt welke acties mogelijk zijn om de onrechtmatigheid van deze *debt for equity swap* ongedaan te maken.

4. **Debiteuren**

4.1. Aard en omvang debiteuren

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

De curator heeft de op 12 augustus 2010 door Agrenco aan Agrenco Bioenergia verstrekte lening van USD 7,2 miljoen vernietigd met een beroep op de pauliana. De daaruit ontstane vordering zal de curator indienen in het faillissement van Agrenco Bioenergia.

De curator heeft onderzoek gedaan naar mogelijke debiteuren van Agrenco op basis van de beschikbare administratie van Agrenco. De curator heeft tevens Deloitte verzocht om inzage in de voor Agrenco relevante administratie die zich bij de Braziliaanse Vennootschappen bevindt. De curator heeft tot op heden nog geen inzage in deze administratie verkregen.

5. Bank/zekerheden

5.1. Beschrijving zekerheden

Agrenco heeft voor zover de curator 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 tevens naar §4.1.

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 eerste 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 318.351.391,43 . De rechter-commissaris heeft nog geen datum vastgesteld waartegen vorderingen dienen te worden ingediend. De rechter-commissaris heeft evenmin een datum vastgesteld voor een verificatievergadering.

8.2. Preferente vordering van de fiscus

De curator verwijst naar het eerste faillissementsverslag.

9. Overig

9.1. Plan van aanpak

De curator zal in overleg met zijn Braziliaanse raadsman een vordering indienen in het faillissement van de Braziliaanse Vennootschappen, de voortgang van het faillissement van de Braziliaanse Vennootschappen nauwlettend monitoren en de positie van Agrenco veiligstellen in dit faillissement, voor zover dit in het belang is van de gezamenlijke crediteuren van Agrenco. Daarnaast zal de curator zijn onderzoek naar mogelijke debiteuren voortzetten en voor zover mogelijk overgaan tot incasso van vorderingen op deze debiteuren.

9.2. Indiening volgend verslag

Het volgend verslag zal over zes maanden worden ingediend.

Amsterdam, 2 december 2013

F. Verhoeven

curator Agrenco Netherlands N.V.