



TWEEDE VERSLAG (EX ARTIKEL 73a FW) TERZAKE DE BEVINDINGEN VAN DE (BEOOGD)CURATOREN GEDURENDE DE STILLE BEWINDVOERING EN DE VOORLOPIGE SURSEANCE, ALSMEDE DE TWEEDE VERSLAGPERIODE IN HET FAILLISSEMENT VAN ROYAL IMTECH N.V.

Rechtbank : Rotterdam

Rechters-commissarissen : mr. drs. J.C.A.T. Frima
mr. W.J. Roos-van Toor
mr. R. Kruisdijk

Faillissementsnummer : Royal Imtech N.V. F.10/15/577

Curatoren : P.J. Peters J.G. Princen
AKD N.V. Ploum Lodder Princen
Wilhelminakade 1 Blaak 28
3072 AP Rotterdam 3011 TA Rotterdam

Datum aanwijzing beoogd
curatoren : 5 augustus 2015

Datum verlening surseance
van betaling : 11 augustus 2015

Datum uitspraak faillissement : 13 augustus 2015

Activiteiten onderneming : Royal Imtech N.V. is de topholding van de Imtech groep, zijnde een Europese technische dienstverlener op het gebied van elektrotechniek, ICT en werktuigbouw. Imtech heeft sterke posities in de sectoren bouw en industrie, 'groene' technologie en duurzaamheid, infra en telecom, transport en scheepvaart.

Omzetgegevens (2014) : EUR 3.922.300.000.



Personeel gemiddeld aantal : 64 (*Royal Imtech N.V.*)

Verslagperiode : 15 september 2015 t/m 9 december 2015

Vorige verslagen: : 1^e verslag d.d. 14 september 2015

Bestede uren in verslagperiode : PLP: 1.492,9 (*uren 15-9-2015 t/m 30-11-2015*)
AKD: 919,9 (*uren 15-9-2015 t/m 30-11-2015*)

Bestede uren Totaal : PLP: 2.275,6 (*13-8-15 t/m 30-11-2015*)
AKD: 2.159,8 (*13-8-15 t/m 30-11-2015*)

Bijlagen : geen

Rotterdam, 9 december 2015

Wijzigingen ten opzichte van het eerste verslag zijn in cursief weergegeven.



OPMERKINGEN VOORAF

*Dit is het tweede verslag in het faillissement van Royal Imtech N.V. (hierna: "**Royal Imtech**"). Voor het verslag in het faillissement van Imtech Group B.V. (hierna: "**Imtech Group**") wordt verwezen naar het heden separaat ingediende verslag in dat faillissement. Royal Imtech en Imtech Group zullen hierna tezamen worden aangeduid als "**Curandae**") en Royal Imtech N.V. afzonderlijk als "Curanda".*

Gelet op de samenhang tussen de faillissementen van Curandae is er voor gekozen om in de faillissementen één eerste openbaar verslag uit te brengen. Omdat de rechten en verplichtingen van de vennootschappen naar verwachting (redelijk) te scheiden zijn, zal er vooralsnog geen geconsolideerde, maar een separate afwikkeling van de faillissementen dienen plaats te vinden. Vanaf het tweede verslag vindt afzonderlijke verslaglegging plaats.

Dit verslag berust op informatie die curatoren van de vennootschap en van derden hebben verkregen. Curatoren benadrukken dat de informatie in dit verslag onderwerp is van nader onderzoek. In een later stadium kan blijken dat deze informatie moet worden aangepast. Omtrent de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen gegevens kan dan ook nog geen uitspraak worden gedaan.

In lijn met de uitspraak van Hoge Raad van 21 januari 2005 (JOR 2005/104) wordt opgemerkt dat dit verslag niet beoogt om verantwoording af te leggen over de stand van de boedel of een volledig inzicht te geven. Individuele schuldeisers kunnen geen rechten ontleen aan dit verslag.

Dit verslag alsmede de navolgende verslagen inzake de faillissementen van Curandae zullen in het Nederlands en (met enige vertraging) in het Engels worden gepubliceerd. De Nederlandse versie prevaleert.

De faillissementsverslagen zijn te vinden op www.rechtspraak.nl alsmede op de websites van akd.nl en ploum.nl.

Curatoren hebben voorts een afzonderlijke website voor de faillissementen van Imtech-vennootschappen laten ontwikkelen; www.faillissementimtech.nl. Op deze website zullen de curatoren alle verslagen alsmede nadere berichten plaatsen in de faillissementen van Curandae en de faillissementen van haar (indirecte) Nederlandse deelnemingen.

Tweede verslag:

In deze paragraaf wordt een samenvatting gegeven van de ontwikkelingen in de verslagperiode 14 september 2015 – 9 december 2015.



De werkzaamheden van curatoren van Royal Imtech vielen kortweg uiteen in vier hoofdactiviteiten:

- 1. Zorgen voor continuering van ICT-ondersteuning van resterende Imtech-bedrijven alsmede de verkochte Imtech-bedrijven;*
- 2. Verkoopinspanningen met betrekking tot de dochtervennootschappen Imtech Polska, Imtech Hongarije en Imtech Roemenië alsmede de kunstcollectie van Royal Imtech;*
- 3. Een aanvang maken met het oorzakenonderzoek in verband met het verlies van dekking onder de D&O-polis voor bestuurders en commissarissen per 31 december 2015, en*
- 4. Het onderhouden van contacten met de curator van Imtech Deutschland GmbH & Co. KG.*

Ad 1.

De kopers van de divisies Marine en Traffic & Infra alsmede de koper van Imtech België hebben tezamen met curatoren geconcludeerd dat zij voor een goede transitie de ondersteuning van het Shared Service Center in Woerden van het niet gefailleerde Imtech SSC B.V. nodig zouden hebben tot in ieder geval 31 december 2015. Ook voor Imtech SSC B.V. was door het faillissement geen bankfinanciering meer beschikbaar. Grote "klanten" van Imtech SSC B.V. als Imtech Building Services B.V. waren ook gefailleerd en droegen niet meer bij in de kosten van Imtech SSC B.V. Na twee maanden van onderhandelen is met de hiervoor genoemde kopers een Transitional Service Agreement gesloten waardoor de activiteiten van Imtech SSC B.V. kunnen worden gecontinueerd tot 31 december 2015. In deze periode hebben curatoren ook de data doen veiligstellen van de gehele Imtech-groep, voor zover mogelijk vanuit Nederland. Zie voor een nadere toelichting het hoofdstuk "Imtech SSC"

Ad 2.

Inzake de verkoop van de aandelen Imtech Polska is door Curatoren op 5 oktober 2015 een koopovereenkomst gesloten met het management van Imtech Polska. De aandelen Imtech Polska zijn op 5 oktober 2015 geleverd. De boedel van Royal Imtech heeft op 13 oktober 2015 een eerste betaling onder de koopprijs ontvangen van EUR 425.000. Toekomstige betalingen zijn afhankelijk van het binnenkrijgen van vorderingen van Imtech Polska waarover reeds procedures liepen.

De waarde van de aandelen in Imtech Polska was fors gedaald door het faillissement van Imtech Germany. Omdat de bankrekeningen van Imtech Polska verbonden waren aan de Duitse cash pool, verhaalden de banken zich voor enige miljoenen op tegoeden van Imtech Polska. Dit verlies leidde onmiddellijk tot een negatief eigen vermogen van Imtech Polska.



Curatoren hebben de afgelopen twee maanden een koper gezocht voor Imtech Hungary. Met behulp van een lokale advocaat en een lokale accountant, Mazars, is de waarde van de aandelen bepaald. Het erg lage bod van het lokale management hebben Curatoren afgewezen. Er wordt gepoogd met een eerder afgehaakte bieder alsnog tot een deal te komen. Ook hier speelt een fors verlies door de cashpool met het gefailleerde Imtech Germany. Voor de aandelen Imtech Roemenië, een bedrijf met circa 45 werknemers, is nog geen koper gevonden.

Ad 3.

De premie voor de D&O-polis 2014/2015 was voor faillissementsdatum betaald tot 31 december 2015. Na faillissementsdatum bleek dat uitloop van de dekking circa EUR 2.500.000 zou kosten voor een periode van drie jaren. Curatoren hebben de banken van Imtech, VEB namens de aandeelhouders en de bestuurders en commissarissen gevraagd of zij bereid waren deze verzekeringskosten te dragen. Deze partijen waren hiertoe niet bereid. Curatoren hebben aangegeven dat de boedel bereid was ¼ van deze verzekeringskosten te dragen, maar dat deed de positie bij andere partijen niet veranderen. VEB heeft op 21 september 2015 de bestuurders en commissarissen van Royal Imtech aansprakelijk gesteld en een zogenaamde bezwarenbrief opgesteld in aanloop naar een mogelijke procedure bij de Ondernemingskamer. Gezien de korte resterende periode waarbinnen bestuurders en commissarissen gedekt zijn onder de D&O-polis zijn curatoren sneller dan gebruikelijk begonnen met het oorzakenonderzoek. Dit oorzakenonderzoek heeft nog niet tot conclusies geleid. Het overleg met de VEB heeft geresulteerd in een met goedkeuring van de rechters-commissarissen getekende samenwerkingsovereenkomst met betrekking tot het doen van onderzoek en het te zijner tijd eventueel gezamenlijk voeren van procedures. VEB draagt EUR 200.000 bij aan de kosten voor opslag van data door de boedel. Door deze samenwerking is een kostbare procedure bij de Ondernemingskamer en een mogelijk extra kostbaar onderzoek naar mogelijk wanbeleid en de gang van zaken bij Imtech (in de praktijk veelal voor rekening van de boedel) voorkomen. Voor nadere toelichting ten aanzien van de verschillende verzekeringspolissen wordt verwezen naar het onderdeel "1.5 verzekeringen" aan het eind van dit verslag. (RECOFA verslag).

Ad 4.

Ongeveer 1/5 van de omzet van Royal Imtech werd behaald via Imtech Germany. Op 6 augustus 2015 is voor Imtech Germany een voorlopige curator benoemd. Op 1 november 2015 is Imtech Germany in staat van faillissement verklaard. Het verslag van de Duitse curator is ook te vinden op www.faillissementimtech.nl. Curatoren hebben op regelmatige basis contact onderhouden met de Duitse curator. Doel daarbij is om te komen tot informatie-uitwisseling en het samen optrekken bij mogelijke acties jegens derden. Deze samenwerking is vastgelegd in



een met goedkeuring van rechters-commissarissen gesloten overeenkomst tussen curatoren en de Duitse curator.

I. INLEIDING

In dit faillissementsverslag doen de curatoren *in drie delen* verslag van:

Deel 1:

- hun handelen als beoogd curatoren van Royal Imtech in de periode van 5 augustus 2015 tot aan verlening van voorlopige surseance van betaling op 11 augustus 2015;

Deel 2:

- hun handelen als bewindvoerders tijdens de voorlopige surseance van betaling op 11 augustus 2015 tot 13 augustus 2015; en

Deel 3:

- hun handelen als curatoren in zowel het faillissement van Royal Imtech als het faillissement van Imtech Group vanaf 13 augustus 2015.

De opbouw van dit verslag is als volgt.

Deel 1:

- I. Inleiding
- II. Algemene informatie over het Royal Imtech-concern
- III. Voorgeschiedenis
- IV. Aanwijzing beoogd curatoren
- V. Stille Bewindvoering
- VI. Interne cijfers per 30 juni 2015

Deel 2:

- VII. Surseance van Betaling

Deel 3:

- VIII. Verkoop deelnemingen
- IX. Verslaglegging faillissementen Curandae conform RECOFA

II. ALGEMENE INFORMATIE ROYAL IMTECH

Royal Imtech is de topholding van het Imtech-concern (hierna: "**Imtech**"). Imtech een Europese technische dienstverlener op het gebied van elektrotechniek, automatisering en



werktuigbouw. Imtech is met name actief op het gebied van elektrotechniek, werktuigbouw en automatisering. Hierin biedt zij totaaloplossingen voor technische problemen. Van ontwerp, advies en engineering tot realisatie, beheer en onderhoud. Met ongeveer 22.000 medewerkers in 14 landen en in zeven divisies, had Imtech in 2014 een omzet van circa 4 miljard euro op jaarbasis gerealiseerd.

De aandelen in Royal Imtech zijn genoteerd aan de Euronext Amsterdam.

III. VOORGESCHIEDENIS

Voor een beschrijving van de voorgeschiedenis verwijzen curatoren in dit stadium naar de website van Imtech (www.imtech.com). Op deze website zijn de persberichten en jaarverslagen te vinden. Op de frontpage zijn onder de titel bericht van curatoren de persberichten van curatoren inzake de transacties te vinden.

IV. AANWIJZING BEOOGD CURATOREN

Algemeen

De aanwijzing van de beoogd curatoren heeft ten doel een gestructureerde en doelmatige afwikkeling van een faillissement te bevorderen en daarmee schade voor stakeholders te beperken. Door reeds voor het uitspreken van het faillissement of een surseance van betaling te worden betrokken bij de onderneming, hebben beoogd curatoren de mogelijkheid zich te laten informeren over de onderneming. Met name in geval het een (zeer) grote onderneming betreft, is het wenselijk dat de beoogd curatoren zich kunnen inlezen en voorbereidingen kunnen treffen. De aanwijzing van beoogd curatoren heeft nog geen wettelijke basis en beoogd curatoren hebben dientengevolge geen wettelijke bevoegdheden. Het bestuur en raad van commissarissen blijven gedurende tot aan het verlenen surseance van betaling dan wel het uitspreken van faillissement, volledig zelfstandig bevoegd en verantwoordelijk.

Aanwijzing beoogd curatoren

Op woensdag 5 augustus 2015 heeft het bestuur van Royal Imtech een verzoek aan Rechtbank Rotterdam doen toekomen tot aanwijzing van een of meerdere beoogd curatoren.

In het verzoekschrift wordt vermeld:

- "3. Afspraken met financiers
- 3.1 Op 27 februari 2013 werd door Royal Imtech aangekondigd dat zij een tijdelijke brugfinanciering



van EUR 500.000.000 had aangetrokken en dat zij haar eigen vermogen zou versterken door middel van een claimemissie van EUR 500.000.000. De claimemissie werd eind juli 2013 met succes afgerond. Op 15 juni 2013 heeft Royal Imtech een aantal afspraken gemaakt met haar belangrijkste financiers tot aan 31 maart 2014, neergelegd in een zogeheten "Covenant Holiday". Eind 2013 waren tijdelijke oplossingen opnieuw nodig die werden overeengekomen met de belangrijkste financiers van de groep, waaronder een verlenging van de Covenant Holiday tot 30 september 2014.

3.2 Op 17 maart 2014 werd met een grote groep financiers een Medium Term Solution ("MTS") overeengekomen. Op grond van de MTS is de gehele financieringsdocumentatie per 17 juni 2014 herzien waarbij uniforme afspraken zijn gemaakt over onder andere financieringsvergoedingen, het reduceren van de schuldenlast met tenminste EUR 400.000.000 (financiële) convenanten, opeisingsgronden en het verstrekken van zekerheid. Ook tussen de financiers onderling werden afspraken gemaakt door middel van een Intercreditor Agreement. De financiers hebben zich door de MTS verbonden om krediet en bankgaranties aan de groep te (blijven) verstrekken. Een deel van de financiers heeft daarnaast een nieuwe bankgarantiefaciliteit ter beschikking gesteld. Met de MTS werd gestreefd voor de middellange termijn financiële stabiliteit te verzekeren.

3.3 De MTS heeft helaas geleid tot verdere vragen over de financiële levensvatbaarheid van de groep. De hoge schuldenlast en toenemende financieringskosten hebben het beeld dat bij de Stakeholders over Royal Imtech leeft negatief beïnvloed. De dalende beurskoers van Royal Imtech in 2014 bracht ook steeds meer onzekerheid mee. Royal Imtech presteerde in 2014 minder goed dan in de MTS was geanticipeerd.

3.4 Met het oog op een structurele oplossing voor de financiële moeilijkheden van Royal Imtech en de aan haar gebonden groep, heeft in oktober 2014 een volgende claimemissie plaatsgevonden, gecombineerd met de verkoop van de ICT-divisie eind augustus 2014. De opbrengst hiervan is aangewend om de schulden te reduceren.

3.5 Royal Imtech heeft in een persbericht d.d. 28 juli 2015 onder meer bekend gemaakt dat de operationele EBITDA over het eerste halfjaar 2015 lager was in vergelijking met 2014 en dat het behalen van een positieve EBITDA voor 2015 uitdagend zal zijn. Volgens de meest recente liquiditeitsprognose voor 2015 bereikt de liquiditeit van Imtech een dieptepunt medio augustus 2015. Naar de stand van zaken ten tijde van het uitbrengen van het persbericht was de liquiditeitsbuffer nog steeds positief, ofschoon aanzienlijk lager dan Royal Imtech voor wenselijk hield. Zoals in het persbericht vermeld staat, was Royal Imtech op dat moment in constructief en vergevorderd overleg met haar financiers over een overbruggingsfaciliteit, om een potentieel liquiditeitstekort op de korte termijn te adresseren en de overgang naar en de implementatie van een structurele, duurzame oplossing mogelijk te maken. De contouren hiervan waren een toename van de ruimte in de liquiditeitsfaciliteit van EUR 75.000.000 door gebruik van een deel van de beschikbare ruimte in de garantiefaciliteit tot het eind van december 2015 in twee tranches van EUR 37.500.000. Het was op dat moment nog onduidelijk of een dergelijke overbruggingsfaciliteit en het vooruitzicht op een structurele, duurzame oplossing er (tijdig) zou gaan komen, zie het volledig persbericht van 4 augustus 2015.



3.6 Zoals tevens uit het persbericht van 4 augustus 2015 blijkt, is de afgelopen dagen duidelijk geworden dat vanwege vereisten onder Duits recht, er op korte termijn een additionele verplichting moet komen van Royal Imtech vis-a-vis Imtech Deutschland GmbH & Co KG ("Imtech Germany"). Inmiddels hebben de financiers laten weten dat zij niet bereid zijn de daarvoor benodigde financiering ter beschikking te stellen hetgeen betekent dat Royal Imtech, Imtech Germany niet financieel kan ondersteunen. Gelet hierop kan niet worden uitgesloten dat de directie van Imtech Germany op korte termijn zal moeten besluiten het eigen faillissement aan te vragen.

3.7 Gelet op de kruisverbanden die bestaan tussen Imtech Germany enerzijds en Royal Imtech en de aan haar verbonden groep anderzijds, heeft een faillissement van Imtech Germany ook nadelige gevolgen voor Royal Imtech. Deze nadelige gevolgen zullen naar verwachting onder meer bestaan uit rechtstreekse claims van derden onder door Royal Imtech afgegeven garanties voor Imtech Germany-projecten en cross defaults met betrekking tot financiering van de Imtech groep. Bovendien zal het faillissement van Imtech Germany en/of andere entiteiten binnen de GEE (Germany and Eastern Europe) divisie onrust veroorzaken in de markt met alle negatieve gevolgen voor Royal Imtech van dien.

4. verzoek om aanwijzing van beoogd curatoren

4.1 Hoewel Royal Imtech thans over beperkte liquiditeiten beschikt, heeft zij slechts een beperkte buffer om verdere tegenvallers op te vangen. De kans is reëel dat Royal Imtech door de daardoor ontstane onrust en/of de daardoor opkomende claims snel in een instabiele situatie met mogelijke acute liquiditeitsproblemen zal komen te verkeren. In het eerste geval zal Royal Imtech genoodzaakt zijn op zeer korte termijn surseance van betaling dan wel faillissement aan te vragen. Indien Royal Imtech in een dergelijk geval niet een onmiddellijk implementeerbaar plan heeft, zal er een oncontroleerbare situatie ontstaan en de waarde van Royal Imtech en de aan haar verbonden groep zienerogen achteruit hollen. Dit alles is nadelig voor alle bij Royal Imtech betrokken Stakeholders, waaronder de gezamenlijke crediteuren van Royal Imtech alsmede haar werknemers.

4.2 Royal Imtech heeft voor deze situatie in het kader van Contingency planning meerdere scenario's uitgedacht en besproken met haar financiers. Voor de goede orde neemt Royal Imtech op dat ten tijde van de indiening van dit verzoek er nog geen (formeel) akkoord is bereikt met de financiers over de inhoud van een van deze Contingency Plans. Gelet op de rol die de financiers in al deze plannen spelen, is voor de tenuitvoerlegging van dergelijke plannen een akkoord uiteindelijk vereist.

4.3 Daarnaast voert Royal Imtech simultaan een M&A-proces. Dit proces heeft weliswaar geleid tot gesprekken met potentiële overnamekandidaten, maar heeft nog niet geleid tot een werkelijke verkoop.

4.4 De rol die Imtech Capital, een 100% dochteronderneming van Royal Imtech, in de verschillende Contingency planning scenario's speelt, laat zich als volgt toelichten. Imtech Capital is het financiersvehikel binnen de Imtech groep, waarvan Royal Imtech aan het hoofd staat en is tevens een grote (intercompany) crediteur van Royal Imtech. Royal Imtech en Imtech Capital zijn, tezamen met een aantal andere groepsmaatschappijen, hoofdelijk aansprakelijk voor de belangrijkste schulden aan de financiers van de Imtech groep. Indien en voor zover Royal Imtech insolvent zou geraken, zou Imtech Capital naar alle



waarschijnlijkheid eenzelfde lot beschoren zijn.

4.5 De implementatie van een Continency Plan voor Royal Imtech is complex. Ofschoon er veel voorbereidend werk is gedaan, zullen de curatoren naar verwachting minimaal enkele dagen nodig hebben om de verschillende opties te beoordelen. Hiervoor ontbreekt de tijd na een eventueel faillissement. Immers, verwacht kan worden dat als niet onmiddellijk de overgang van de (het merendeel van de) onderneming van Royal Imtech naar een nieuwe structuur kan worden aangekondigd, onherstelbare schade aan de onderneming van de groep wordt toegebracht. Tegen deze achtergrond verzoekt Royal Imtech uw rechtbank thans beoogd curatoren aan te stellen. Gezien de complexiteit van de onderhavige situatie en de tijd die nodig zal zijn voor een beoogd curator om deze te doorgronden, verzoekt Royal Imtech uw rechtbank om de beoogd curatoren in eerste instantie voor een periode van twee weken te benoemen.

4.6 Royal Imtech verzoekt uw rechtbank tevens bij voorbaat deze beoogde curatoren in eventueel volgende surseance van betaling en/of faillissement van Royal Imtech, te benoemen, als bewindvoerders, respectievelijk curatoren.

4.7 Tot slot verzoekt Royal Imtech uw rechtbank bij voorbaat te benoemen een beoogd rechter-commissaris die in een eventueel volgende surseance van betaling en/of faillissement van Royal Imtech, als rechter-commissaris zal worden benoemd.”

Nadat de Rechtbank Rotterdam de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Gerard van de Aast, heeft gehoord omtrent het ingediende verzoek tot aanwijzing van beoogd curatoren, heeft Rechtbank Rotterdam bij brief van 5 augustus 2015 de heren P.J. Peters en J.G. Princen aangewezen als beoogd curatoren, inhoudende dat, indien Royal Imtech zal besluiten tot het aanvragen van voorlopige surseance van betaling of faillissement, Rechtbank Rotterdam in beginsel het voornemen heeft hen aan te stellen tot bewindvoerder respectievelijk curator.

Samengevat was de opdracht aan de beoogd curatoren:

- het zich laten informeren over de onderneming teneinde een insolventie van Royal Imtech adequaat te kunnen voorbereiden; en
- het kennisnemen en onderzoeken van doorstartmogelijkheden.

V. STILLE BEWINDVOERING

Hierna zullen curatoren op hoofdlijnen ingaan op de gebeurtenissen gedurende de periode van stille bewindvoering.



Woensdag 5 augustus 2015

In de middag van 5 augustus 2015 zijn mrs. Peters en Princen aangewezen tot beoogd-curatoren. Na eerst overleg gevoerd te hebben met de rechters-commissarissen hebben de beoogd curatoren zich diezelfde avond gemeld bij het kantoor van de huisadvocaat van Royal Imtech, De Brauw Blackstone Westbroek (hierna: "**De Brauw**").

Die avond vond een bespreking plaats met het (financiële) managementteam van Royal Imtech. Ook de adviseurs van Imtech De Brauw, Goldman Sachs en Alvarez & Marshal waren daarbij aanwezig. In dit verband is gesproken over de gebeurtenissen van de afgelopen anderhalf jaar. Meer specifiek werd het verzoek om additionele werkkapitaalfinanciering besproken, dat door de financiers niet gehonoreerd was. Medegedeeld werd dat op 6 augustus 2015 de directie van Imtech Duitsland in Duitsland het faillissement zou gaan aanvragen. In de 'contingency-planning' had Royal Imtech naar eigen zeggen geen rekening gehouden met een (grootschalige) faillissementssituatie, enkel met een doorstart van het geheel, minus de divisie in Duitsland. Onder begeleiding van Goldman Sachs zou een week eerder een verkoopproces opgestart zijn om een koper voor het concern te vinden. Op dat moment was sprake van twee serieuze gegadigden. Er lag nog geen concreet plan dat de beoogd curatoren konden beoordelen.

Voorts hebben curatoren die avond gesproken met twee advocaten die twee van de drie groepen financiers van Royal Imtech vertegenwoordigen. Dat betreft (i) de RCF ('Revolving Credit Facility') enders (bijgestaan door Clifford Chance), (ii) de Guarantee Providers (bijgestaan door Freshfields Bruckhaus Deringer); en (iii) de Noteholders (bijgestaan door Loyens & Loeff), gezamenlijk hierna te noemen de "Lenders". De Lenders worden voorts geadviseerd door PwC. PwC was bezig om de financieringsbehoefte op divisieniveau in kaart te brengen.

De Lenders bestaan uit 12 van de veertig banken waarmee de Imtech-groep een financieringsrelatie onderhoudt. De Imtech-groep omvat 800 verschillende bankrekeningen, verdeeld over negen cashpools. De minimum limiet volgens Imtech om te kunnen financieren was de beschikbaarheid van EUR 50.000.000 op de bankrekeningen binnen de groep. In de week na 5 augustus 2015 zouden de werkmaatschappijen volgens de liquiditeitsforecasts onder de EUR 50.000.000 zakken.

Donderdag 6 augustus 2015

Op donderdag 6 augustus 2015 vonden opnieuw voortdurend besprekingen plaats op het kantoor van de De Brauw. Beoogd curatoren zijn slechts bij een klein deel van al die besprekingen betrokken geweest. Af en aan werd gesproken met adviseurs en



vertegenwoordigers van de financiers, de raad van bestuur en de advocaten van Royal Imtech. Zo werden de voorlopige resultaten van het onderzoek van PwC naar de financieringsbehoefte per divisie besproken. Er bleek nog geen inzicht te zijn op de financieringsbehoefte op vennootschapsniveau. PwC blijkt al sinds 2013 ten behoeve van de RCF Lenders betrokken te zijn bij Royal Imtech om de financieringsbehoeftes op maandelijkse basis te monitoren.

Diezelfde dag wordt ook wederom uitgebreid gesproken met vertegenwoordigers van de financiers, waarbij onder meer de voormalige en huidige financieringsstructuur werd toegelicht en de zekerheidsposities van de financiers ter sprake kwamen. Sedert juni 2014 hebben de Lenders onder andere een pandrecht op de aandelen op de subholdings op divisieniveau.

Op dat moment werd op drie sporen gewerkt aan het (gedeeltelijke) behoud van het Imtech concern. De Brauw richt zich op de verkoop van het concern in zijn huidige vorm, minus Imtech Duitsland. Imtech Duitsland heeft op dat moment haar eigen faillissement aangevraagd. De financiers waren bezig met het voorbereiden van een zogenaamde 'warehousing' structuur, waarbij bepaalde onderdelen (divisies) uit het concern zouden worden gesneden om deze vanuit 'veilige haven' gecontroleerd te kunnen verkopen. Hun focus lag op het redden van de Nordic-divisie. De verwachte verkoopopbrengst bedroeg naar verwachting van de Lenders circa EUR 130 mio en zou als gevolg van de genoemde verpanding naar het oordeel van de Lenders aan hen toekomen. Het derde spoor is het ongecontroleerde faillissement, waar voornamelijk de beoogd curatoren zich op voorbereidden.

Diezelfde middag is op verzoek van beoogd curatoren ook met behandelende medewerkers van de Nederlandse banken over hun positie en belangen gesproken. Voorts is gesproken met de Raad van Bestuur (bijgestaan door De Brauw). Met hen wordt ook de voorgeschiedenis doorgenomen en de pogingen om het concern als geheel te redden. Toegelicht wordt ook de prangende financiële nood waarin het concern zich bevindt. Het bestuur heeft die avond de financiers om een overbruggingskrediet verzocht om de onderneming tot eind augustus overeind te kunnen houden. Ook komt de rol van het bestuur bij een eventuele overname of faillissement ter sprake. Door curatoren wordt nadrukkelijk verzocht meer inzicht te verstrekken in de lopende voorbereidingen.

Vrijdag 7 augustus 2015

Op vrijdagochtend 7 augustus 2015 bespraken de beoogd curatoren de ontwikkelingen van de afgelopen dagen met de rechters-commissarissen ten kantore van AKD te Amsterdam.



In de loop van de dag wordt duidelijk dat in ieder geval Rabobank de bankrekeningen van Imtech-vennootschappen heeft geblokkeerd. Hierdoor konden geen betalingen meer worden verricht. Als gevolg daarvan werden de tankpassen van Imtech-medewerkers geblokkeerd.

De rest van de dag is wederom besteed aan diverse besprekingen bij De Brauw. Onder meer vinden besprekingen met PwC en de vertegenwoordigers van de financiers plaats, met wie respectievelijk de verder in kaart gebrachte financieringsbehoeften van de divisies en de zekerhedenposities nader worden besproken.

In de loop van de dag werd duidelijk dat inmiddels alle drie de door Goldman Sachs aangedragen gegadigden voor de overname van het concern zich hebben teruggetrokken.

Zaterdag 8 augustus 2015

Een groep private investeerders (hierna: '**het Consortium**') meldt zich vervolgens om het concern over te nemen. Zij boden EUR 100 mio voor Imtech (minus Duitsland). Van de Lenders werd EUR 175 mio aan werkkapitaal gevraagd, in ruil waarvoor het Consortium EUR 50 mio tot zekerheid van de financiers in escrow zou geven. Voorwaarde was wel dat de garantieverstrekken de bestaande garanties in stand zouden laten.

Tweede verslag:

De Lenders hebben Curatoren gewezen op feitelijke onjuistheden in het eerste verslag. De Banken stellen dat het verzoek van het Consortium zou zijn gegaan om 200 miljoen werkkapitaal financiering en 50 mio garantiefaciliteiten. Het bod zou EUR 100 mio zijn geweest. EUR 37 cash en 63 mio op debt-cash free basis.

Verder vinden allerlei besprekingen tussen allerlei partijen plaats waarbij beoogd curatoren nauwelijks betrokken worden. Er zijn 120 adviseurs namens partijen aanwezig bij De Brauw. De leden van het Consortium hebben hun medewerkers van hun private equity bedrijven meegenomen om due diligence te doen. Er worden meetings georganiseerd voor divisiebestuurders met vertegenwoordigers van Lenders en van het Consortium en aparte meetings met beoogd curatoren, die zich zo enig beeld van de groepsvennootschappen kunnen vormen voor het geval dat de gehele groep gaat failleren.

Bij de door Imtech en adviseur De Brauw gewenste verkoop aan het Consortium wordt aan beoogd curatoren een conceptovereenkomst voorgelegd die onmiddellijk na het uitspreken van het faillissement van Royal Imtech N.V. door curatoren moet worden getekend. Voor beoogd



curatoren, althans niet zonder nadere voorwaarden, niet-aanvaardbare hoofdpunten daaruit zijn:

- a. Erkenning van door Lenders gevestigde zekerheden;
- b. Afstand doen van recht om ooit ten behoeve van Lenders gevestigde zekerheden te vernietigen wegens paulianeus handelen;
- c. Om niet aan Consortium overdragen van gehele fiscale compensabele verlies van groep.

Voorts zou vanwege de benodigde toestemming van mededingingsautoriteiten, waarmee snel 1-2 maanden gemoeid zou zijn, vereist zijn dat de voltallige Raad van Bestuur in functie zou blijven alsmede de voltallige Raad van Commissarissen, maar dan ten behoeve van het Consortium. Beoogd curatoren hebben bestuurders erop gewezen dat dit vreemd kan overkomen bij de aandeelhouders van Royal Imtech N.V.

Die avond blijkt dat de Lenders niet willen meewerken aan het voorstel van het Consortium. Dit voorstel leidt er immers toe dat zij een opbrengst van EUR 100 mio realiseren in plaats van de verwachte EUR 130 mio voor de Nordic divisie. Beoogd curatoren hebben aangegeven dat zij belang hechten aan het redden van een zo groot mogelijk deel van het Imtech concern, onder andere zodat de schuldenlast van Royal Imtech zo beperkt mogelijk zal zijn.

Zondag 9 augustus 2015

Op zondag 9 augustus 2015 vinden wederom de gehele dag en nacht besprekingen plaats. Het Consortium bereidt een nieuw voorstel voor, dat later die zondag zal worden gepresenteerd. Voorts wordt gesproken over de positie van de vakbonden en de centrale ondernemingsraad. Met de vertegenwoordigers van de Lenders worden wederom de besprekingen voortgezet over onder meer de rechtsgeldigheid van de aan Lenders verstrekte zekerheden en de boedelbijdragen. Het Consortium volgt die avond met een bod van EUR 150 mio voor overname van de gehele onderneming, exclusief het gefailleerde Duitsland en nog te failleren Imtech Buildings Services B.V. Het betreft een uitgestelde koopprijs, betaling zal plaatsvinden binnen 3 jaar. Verder zal EUR 100 mio aan werkkapitaal in de onderneming worden gestoken. Van een of meer Nederlandse banken werd een krediet van EUR 50 mio gevraagd en het in standhouden van de garantiefaciliteiten. Voorts wordt duidelijk dat het Consortium het Ministerie van Economische zaken (hierna: "EZ") heeft benaderd om bedoeld krediet gedeeltelijk gegarandeerd te krijgen richting bedoelde banken. Goldman Sachs is van oordeel dat een overnameprijs van EUR 150 mio te betalen in drie jaren, gelijkwaardig is aan de EUR 130 mio die de Lenders (minimaal) verwachtten te realiseren bij verkoop van losse onderdelen.



Er wordt die avond geen overeenstemming bereikt over een overname door het Consortium. De surseance van betaling wordt vooralsnog niet verzocht.

Gedurende die dag is verder meermaals overleg gevoerd met de rechters-commissarissen over de voortgang van het proces.

Maandag 10 augustus 2015

Op 10 augustus 2015 gaan de onderhandelingen door. Terwijl het Consortium overeenstemming probeert te bereiken met de Lenders, bereiden de Lenders een zogenaamde 'warehousing' voor, waarbij levensvatbare onderdelen, de Nordic-divisie voorop – in afwachting van verkoop – in aparte structuur kunnen worden ondergebracht. De Lenders verwachten hiermee een hogere opbrengst voor hun verkregen zekerheden te realiseren dan bij acceptatie van het plan van het Consortium.

Later die avond stelt het Consortium dat EZ bereid is om de nieuwe financieringen van de Nederlandse banken te dekken. Niettemin blijken – aldus het Consortium – de betrokken Nederlandse banken niet bereid de door het Consortium gevraagde EUR 50 mio te verstrekken. Het Consortium geeft haar overnameplan om die reden op.

Nadat duidelijk werd dat de overname door het Consortium niet doorging, hebben de beoogd curatoren die avond met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gesproken. Inmiddels hadden deze organen van Royal Imtech besloten dat de Raad van Bestuur op dinsdag 11 augustus 2015 surseance van betaling voor Royal Imtech N.V. zou moeten aanvragen.

Later die nacht hebben de beoogd curatoren de gang van zaken van die avond ook met de vertegenwoordigers van de Lenders besproken. Zowel naar de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de Lenders hebben de beoogd curatoren aangegeven dat naar aanleiding van surseance van betaling de bewindvoerders twee weken de tijd willen nemen en krijgen om de divisies zo goed mogelijk te verkopen en in veiligheid te brengen. Daartoe is vereist dat de Lenders de geblokkeerde bankrekeningen weer vrijgeven. Beoogd curatoren verwachtten dat betere resultaten voor alle Stakeholders kunnen worden bereikt als de N.V. niet gelijk gaat failleren omdat met het etiket "in faillissement" dan het perspectief voor de gehele groep verslechtert.



Dinsdag 11 augustus 2015

Op 11 augustus 2015 om 00.10 uur is vervolgens de surseance van betaling ten aanzien van Royal Imtech N.V., Imtech Capital B.V. en Imtech B.V. verleend, zulks met aanstelling van mrs. Peters en Princen tot bewindvoerders.

Daarmee is de periode van stille bewindvoering ten einde gekomen.

Om 10.00 uur is een persconferentie gegeven door Raad van Bestuur en de net benoemde bewindvoerders Peters en Princen. 's Middags overleggen de bewindvoerders met vertegenwoordigers van de vakbonden en separaat met de COR.

Beloning beoogd curatoren over de periode van stille bewindvoering.

Beoogd curatoren hebben ieder circa 100 uren gewerkt in de periode 5 t/m 10 augustus 2015. Beoogd curatoren hanteren met toestemming van Rechtbank Rotterdam een uurtarief van EUR 450 per uur + btw. Daarnaast zullen ook de uren van twee medewerkers van een van de curatoren over de stille bewindvoeringsperiode worden gedeclareerd tegen het in faillissementen gebruikelijke "Recofa"-tarief. De uren dienen nog te worden afgerekend, maar per (beoogd) curator zal het overgrote deel van het ontvangen voorschot vervolgens worden gestort op de boedelrekening van Royal Imtech N.V.

Om een en ander in perspectief te plaatsen merken beoogd curatoren op dat in die periode 1 juli – 5 augustus 2015 een bedrag van circa EUR 18 mio door Royal Imtech N.V. is betaald aan haar adviseurs en door de Lenders ingeschakelde adviseurs. Curatoren zullen overigens de verrichte werkzaamheden en in rekening gebrachte bedragen te zijner tijd nader onderzoeken en zo nodig hierop actie ondernemen.

Tweede verslag

Inmiddels zijn de gewerkte uren gedurende de periode van stille surseance afgerekend. Een groot deel van het voorschot dat was ontvangen voor de werkzaamheden van de beoogd curatoren is inmiddels door hen op de boedelrekening van Royal Imtech N.V. gestort.



VI. INTERNE CIJFERS PER 30 JUNI 2015

Deze interne cijfers per 30 juni 2015 worden hier genoemd om de hierna te behandelen transacties in perspectief te plaatsen. Curatoren hebben deze cijfers niet tijdens de stille bewindvoering en surseance ontvangen. Of deze cijfers de toestand per faillissementsdatum representeren is twijfelachtig. Door de dagelijkse afoming van banksaldi in de 9 cashpools tussen 1 juli en surseancedatum en nadien zijn de intercompany verhoudingen nog niet duidelijk en kunnen met name de intercompany vorderingen nog nauwelijks worden gewaardeerd.

De aandelen in dochtervennootschappen zijn gewaardeerd via Imtech Group B.V., de intercompany vorderingen zijn verstrekt en gewaardeerd vanuit Imtech Capital B.V. Dat bedraagt tezamen EUR 700 mio en beide vennootschappen zijn eveneens op 13 augustus 2015 gefailleerd.

FINANCIEEL OVERZICHT ROYAL IMTECH N.V. (VENNOOTSCHAPPELIJK)

- Overzicht van vennootschappelijke balans van Royal Imtech N.V. per 30-6-2015.
- De bedragen zijn ontleend aan de financiële administratie.
- Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening 2014 van Royal Imtech N.V.
- De in het overzicht opgenomen bedragen zijn de boekwaarden zoals blijken uit de financiële administratie en is nog op basis van going concern basis.
- De bedragen zeggen niets van de actuele waarde na faillissement.
- Er is geen accountantscontrole uitgevoerd op de cijfers 30-6-2015

(x € 1.000)	toelichting	30-6-2015
Immateriële vaste activa	1	340
Materiële vaste activa	2	949
Deelnemingen groepsmaatschappijen	3	588.604
Overige deelnemingen/ investeringen	4	1.395
Vorderingen groepsmaatschappijen (> 1 jaar)	5	12.524
Overige leningen	6	28.084
Belastinglatentie		467
Debiteuren		162
Vorderingen groepsmaatschappijen (< 1 jaar)		1.474



Overige vorderingen/ overlopende activa	10.440
Liquide middelen	16.399

Totaal	
activa	660.838

Eigen vermogen	171.505
Voorzieningen	13.544
Leningen groepsmaatschappijen (> 1 jaar)	591
Kredietinstellingen	451.499
Overige kortlopende schulden	23.699

Totaal passiva	660.838
----------------	---------

Toelichtingen activaposten

1) Immateriële vaste activa

Betreft voornamelijk aanschaffingen software waarover periodiek wordt afgeschreven.

	(x€ 1.000)
Software	950

2) Materiële vaste activa

Betreft investeringen in inventaris en verbouwingskosten hoofdkantoor Gouda.

Over de investeringen wordt periodiek afgeschreven.

	(x€ 1.000)
Inventaris	331
Verbouwingskosten	9
	340

3) Deelnemingen groepsmaatschappijen

Betreft deelnemingen in groepsmaatschappijen welke gewaardeerd zijn



tegen de netto vermogenswaarde.

	(x€ 1.000)
Imtech Group B.V.	341.599
Imtech Capital B.V.	359.121
T & I - Ireland Ltd	500
Imtech SEA Ltd.	332
Imtech Traffic & Infra B.V. - balance	
WPS Holding B.V.	7
Imtech SSC B.V.	-3.005
Imtech Arbodienst B.V.	522
Imtech Nederland B.V. - staf	2
Kiekens B.V.	-1.927
Imtech España MMI S.A.	-10.016
Imtech Netherlands B.V.	29.453
Imtech Deutschland B.V.	91
Imtech I B.V.	15.743
Imtech Holding GmbH	-182.236
IMD Zentrale	65.000
Imtech Polska Sp.z.o.	2.370
Imtech Russland OAO	-19.682
S.C. Imtech Arconi S.A.	-3.146
Imtech Hungary	3.108
Imtech Infra Data B.V.	-3.776
(new - former ICT) Imtech Telecom B.V.	-4.509
(new - former ICT) Fritz & Macziol (Schweiz) AG	-994
(Closed) Information Technology & Trust	
AG	1
Imtech Marine B.V.	47
Imtech Marine Morocco SARL	-1
	588.604

4) Overige deelnemingen

Betreft overige deelnemingen/ investeringen

(x€



	1.000)
Dutch Technology Fund I	163
Icos Cleantech Early Stage II	864
Broekpolder Mij	1
Stadsherstel Rotterdam	1
De Twaalf Provinciën	1
	1.030

**5) Vorderingen lange termijn
groepsmaatschappijen**

	(x€ 1.000)
Imtech Nederland B.V.	994
Kiekens B.V.	11.530
	12.524

6) Vorderingen lange termijn

	(x€ 1.000)
Lening ICOS Capital III	84
Vendor loan Elstersee inz DRH	3.000
LT rec. 3rd parties (ESCROW)	25.000
	28.084

Tweede verslag:

ICOS fondsen

Royal Imtech N.V. houdt een belang van 32,8% in ICOS fonds nummer 1, het zogenaamde Dutch technology fund I. De inbreng van Imtech bedroeg EUR 2.149.879 voor een belang van 32,68% in het fonds. De waarde van het aandeel in het fonds is per 30 juni 2015 ingeschat door de fondsmanager op EUR 1.150.000. Voor het fonds rust op Imtech een stortingsplicht in januari 2016 van EUR 44.975. Het fonds heeft een looptijd tot september 2016.

Royal Imtech N.V. neemt ook deel in het ICOS Fonds 2, genaamd ICOS Cleantech early stage fund II. De inbreng bedroeg EUR 2.200.000 wat een belang van 24,22% heeft opgeleverd. De



lopende verplichting bedraagt EUR 302.764. De waarde van het aandeel in dit fonds is op 30 juni 2015 ingeschat door de fondsmanager op EUR 2.325.000. Dit fonds heeft een looptijd tot september 2020. Curatoren hebben tot het behoud en hopelijk tot vermeerdering van de waarde van het belang in fonds 2 de rechters-commissarissen verzocht om toestemming tot storting van een bedrag van EUR 302.764 voor de periode tot september 2020. De betalingsverplichting in 2015 bedraagt concreet EUR 124.052.

De fondsmanagers van beide fondsen hebben aangegeven dat het waarschijnlijk nog zeker twee jaar duurt na de einddatum van het fonds voordat de volledige betaling zal zijn ontvangen in verband met de benodigde eerdere verkopen van aandelenbelangen door de fondsen. De waardering van deze fondsen gaat mitsdien met de nodige onzekerheden gepaard.

Naast de participatie in dit fonds heeft Imtech N.V. met Corbion en BAM een bedrag ter beschikking gesteld aan Dutch Rainmaker. Het aandeel van Imtech daarin is EUR 215.000. De titel van deze verstrekking wordt nader onderzocht.

Een definitief besluit over het verder investeren voor in totaal circa EUR 350.000 om zo de gedurende de gehele looptijd reeds gedane investeringen veilig te stellen en te maximaliseren is nog niet genomen. De fondsen kennen een lange looptijd en uitbetaling wordt niet voor 2018 verwacht.

Royal Imtech heeft zich in 2015 ook verplicht om deel te gaan nemen in ICOS fonds III voor in totaal EUR 3.000.000. Een storting had nog niet plaatsgevonden.

Curatoren gaan ervan uit dat de belangen in de ICOS-fondsen vrij en onbezwaard zijn. Er heeft zich geen partij gemeld die gesteld en bewezen heeft dat op deze aandelen een zekerheidsrecht is gevestigd.

FINANCIEEL OVERZICHT IMTECH GROUP B.V. (VENNOOTSCHAPPELIJK)

- Overzicht van vennootschappelijke balans van Imtech Group B.V. per 30-6-2015
- De bedragen zijn ontleend aan de financiële administratie.
- Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening 2014 van Royal Imtech N.V.
- De in het overzicht opgenomen bedragen zijn de boekwaarden zoals blijken uit de financiële administratie en is nog op basis van going concern basis.



- De bedragen zeggen niets van de actuele waarde na faillissement.
- Er is geen accountantscontrole uitgevoerd op de cijfers 30-6-2015

<i>(x € 1.000)</i>	toelichting	30-6-2015
Deelnemingen groepsmaatschappijen	1	341.600
Liquide middelen		9
Totaal activa		341.609
Eigen vermogen		341.599
Kredietinstellingen		10
Totaal passiva		341.609

Toelichtingen activaposten

1) Deelnemingen groepsmaatschappijen

Betreft deelneming in groepsmaatschappij welke gewaardeerd zijn tegen de netto vermogenswaarde.

	<i>(x€ 1.000)</i>
Imtech Marine Group B.V.	49.471
T&I Group B.V.	52.372
Imtech Benelux Group B.V.	-95.518
Imtech Nordic Group B.V.	92.439
Imtech UK Group B.V.	163.498
Imtech ICT Group B.V.	79.338
	341.600



FINANCIEEL OVERZICHT IMTECH CAPITAL B.V. (VENNOOTSCHAPPELIJK)

- Overzicht van vennootschappelijke balans van Imtech Capital B.V. per 30-6-2015
- De bedragen zijn ontleend aan de financiële administratie.
- Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening 2014 van Royal Imtech N.V.
- De in het overzicht opgenomen bedragen zijn de boekwaarden zoals blijken uit de financiële administratie en is nog op basis van going concern basis.
- De bedragen zeggen niets van de actuele waarde na faillissement.
- Er is geen accountantscontrole uitgevoerd op de cijfers 30-6-2015
- In juli en augustus hebben settlements van cashpools plaatsgevonden welke een substantieel effect hebben op de balansposities per 13 augustus 2015.

(x € 1.000)	toelichting	30-6-2015
Deelnemingen groepsmaatschappijen	1	62.407
Vorderingen groepsmaatschappijen (> 1 jaar)	2	469.204
Derivaten		4.561
Vorderingen groepsmaatschappijen (< 1 jaar)	3	1.381
Overige vorderingen/ overlopende activa		3.381
Liquide middelen		832.025
Totaal activa		1.372.959
Eigen vermogen		359.124
Langlopende schulden		707.950
Kredietinstellingen		303.645
Overige kortlopende schulden		2.240
Totaal passiva		1.372.959



Toelichtingen activaposten

1) Deelnemingen groepsmaatschappijen

Betreft deelneming in groepsmaatschappij welke gewaardeerd zijn tegen de netto vermogenswaarde.

(x€
1.000)

P.B.M. N.V.

62.407

2) en 3) Vorderingen groepsmaatschappijen

	1)	3)
Imtech T & I Sweden AB		
Imtech Traffic & Infra A/S	737	9
WPS USA Corp.	2.243	10
WPS France S.A.S.	500	10
Imtech Marine France S.A.S.	310	7
Imtech Marine Germany GmbH		
Imtech Trecom B.V.	150	
Imtech España MMI S.A.		
Imtech Spain S.L.	23.500	312
Imtech Netherlands B.V.	17.000	
Imtech Nordic AB	295.609	258
Imtech Holding AS	29.458	
Paul Wagner et Fils S.A.	4.000	
Imtech Russland OAO	4.206	114
Imtech Technical Services Ltd. (holding)	56.368	171
Techsol Marine Inc		
Radio Holland Germany GmbH		
Imtech Marine Canada Inc.	14.999	109
Imtech Marine USA Inc.	10.137	245
Imtech Marine Singapore PTE Ltd.	9.987	136
Total	469.204	1.381



Bewindvoerders hadden tijdens de stille bewindvoeringsfase slechts met veel moeite informatie vanuit Imtech en haar adviseurs verkregen. Tijdens de surseance hoopten bewindvoerders meer grip op het proces te krijgen. Dat is niet gelukt. Imtech en De Brauw bleven (uit zichzelf) nauwelijks informatie verstrekken, de Lenders en hun adviseur PWC wisten veel meer over de gang van zaken bij de Imtech-divisies dan curatoren en eisten alle aandacht op met het onmiddellijk te gelde maken van hun pandrechten op aandelen in de divisies. Tegelijkertijd bleven de bankrekeningen van Imtech-werk-maatschappijen door de banken geblokkeerd en verrekenen de Lenders in de dagen erna positieve banksaldi met hun vorderingen in de cashpools waardoor alle bankrekeningen van binnenlandse en buitenlandse werkmaatschappijen op nul kwamen te staan.

Bewindvoerders kregen mede hierdoor al snel circa 1.000 mails per dag tijdens het voeren van door Lenders voorbereide onderhandelingen inzake verkooptransacties.

VII. SURSEANCE VAN BETALING

De activiteiten van Royal Imtech waren in 2014 ondergebracht in de volgende divisies: Benelux, Traffic & Infra (T&I), Marine, UK en Ireland, Duitsland en Nordic.

De aandelen van de volgende divisies werden na oprichting op 10 januari 2014 gehouden door de sub holding Imtech Group B.V. ("**Imtech Group**"), waarbij elke divisie een eigen Nederlandse subholding heeft, te weten:

- Imtech Benelux Group B.V. (hierna: "**Benelux Group**");
- Imtech T&I Group B.V. (hierna: "**T&I Group**");
- Imtech Marine Group B.V. (hierna: "**Marine Group**");
- Imtech UK Group B.V. (hierna: "**UK Group**"); en
- Imtech Nordic Group B.V. (hierna: "**Nordic Group**").

De aandelen in de Spaanse subholding bleken uiteindelijk te worden gehouden door Royal Imtech.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen blijven bij een verleende surseance van betaling in functie. Bewindvoerders kunnen een sursiet slechts tezamen met de bestuurders vertegenwoordigen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen waren bevreesd dat tijdens de surseance van betaling met de door bewindvoerders gewenste duur van 14 dagen op ontijdige momenten koersgevoelige informatie naar buiten zou kunnen komen waarvoor zij later door AFM beboet zouden kunnen worden. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen wensen de surseance van betaling daarom zo kort mogelijk te laten duren.



De Lenders willen onmiddellijk hun warehouse structuur via de op 6 augustus 2015 opgerichte besloten vennootschap Waterval B.V. gebruiken om daarin de aandelen Nordics in onder te brengen. Hiervoor was het noodzakelijk dat Imtech Group B.V. als pandgever zou failleren, waarna de Lenders hun pandrecht zouden kunnen executeren waarbij de medewerking van de curatoren (artikel 3:251 lid 2 BW) werd verlangd. Voorafgaand en tijdens de verleende surseance van betaling zou de Raad van Bestuur overigens ook deze medewerking aan de Lenders als pandnemer kunnen geven, doch zij waren geadviseerd dat zij deze medewerking bij de verkoop van het gehele concern dan wel een belangrijke divisie niet zouden mogen geven op grond van artikel 2:107a BW. Dit artikel bepaalt dat de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nodig is voor besluiten van het bestuur bij overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde. De wettelijke oproepingstermijn voor een aandeelhoudersvergadering bij een naamloze vennootschap bedraagt zes weken, zodat dit spoor reeds hierom niet bewandeld zou kunnen worden.

De Brauw is Royal Imtech N.V. tijdens de surseance blijven bijstaan, waaronder bij het verzoek tot omzetting in faillissement ingediend op woensdag 13 augustus 2015 0.31 uur. In de avond van 12 augustus 2015 ontvingen de bewindvoerders een (geclausuleerd) bod van een buitenlands private equity fonds op de aandelen in de Nordics-divisie van EUR 250 mio. Deze partijen wenste twee dagen de gelegenheid te hebben om een due diligence onderzoek te doen alvorens het bod definitief gestand te doen. Dit private equity fonds had (eveneens geclausuleerd) medio 2014 EUR 340 mio voor de aandelen Nordics geboden. Daar dit bod een veel hogere opbrengst zou hebben voor de Lenders en indirect voor de overige crediteuren wensten de bewindvoerders eerst een nadere uitleg van de Raad van Bestuur en haar adviseurs hieromtrent.

Tweede verslag:

Ontvangen commentaar van de Lenders: Bod van EQT was EUR 250 mio. Dit is gebaseerd op de enterprise value, niet op de equity value. Nordea bod was EUR 200 mio gebaseerd op enterprise value. Daarbij was dit bod van EQT alleen een indicatief bod en geen ongecommitteerd bod.

Donderdag 13 augustus 2015

De rechters-commissarissen hebben in de ochtend van 13 augustus 2015 de Raad van Bestuur uitgenodigd om het omzettingsverzoek toe te lichten. Daarbij is nadrukkelijk ingegaan op de gang van zaken in 2014 toen twee private equity fondsen een bod van EUR 340 mio op de Nordics-divisie hebben uitgebracht, welke biedingen door de Raad van Bestuur als ongevraagde biedingen zijn beschouwd en derhalve zijn afgewezen. De Raad van Bestuur was van oordeel



dat daarmee de meest winstgevende tak van Imtech het concern zou verlaten en daardoor de rest van de groep in gevaar zou komen.

De Raad van Bestuur en de Voorzitter van de Raad van Commissarissen drongen aan op onmiddellijke omzetting van de surseance in faillissement en verkoop van de Nordics-divisie aan Waterval B.V.

De ware-housing constructie via Waterval B.V. hield in dat de aandelen in de tussenholding van de Nordic divisie – Nordic Group B.V. – werden verkocht aan Waterval B.V.

Op die wijze werd herfinanciering van de Nordic divisie door Nordea mogelijk. Vervolgens zou de Nordic divisie vanuit een rustiger vaarwater verkocht kunnen worden. De bij deze laatste verkoop te realiseren verkoopprijs zou ook in de relatie tussen Imtech Group en Waterval B.V. als koopprijs gelden.

Tweede verslag:

Ontvangen commentaar van de Lenders: Volgens banken was het doel een positief bericht naar de markt. Doel was het creëren van stabiliteit.

Omdat de bewindvoerders meer zicht wilden hebben op de prijsvorming en doorverkoop van deze aandelen Nordics hebben de bewindvoerders voor hun medewerking bedongen ~~dat zij het recht kregen~~ om één van de twee (gelijkwaardige) bestuurders bij Waterval B.V. te benoemen die betrokken zou worden bij het organiseren van een normaal verkoopproces waarbij derde partijen zouden worden uitgenodigd met voorts als voorwaarde dat de banken van Nordics de werkkapitaalfinanciering voor tenminste drie maanden zouden voortzetten.

Tweede verslag

In het eerste verslag is abusievelijk gemeld dat de Curatoren het recht hadden de bestuurder te benoemen. Tussen partijen is echter contractueel overeengekomen dat dit recht toebehoort aan de rechters-commissarissen.

De Lenders hebben schriftelijk met deze voorwaarden op 13 augustus 2015 ingestemd, waarna vervolgens 's middags het faillissement van Royal Imtech N.V. en Imtech Group B.V., Imtech Capital B.V. en Imtech B.V. is uitgesproken met benoeming van bewindvoerders tot curatoren.

Boedelbijdrage en boedelkrediet

Voor hun medewerking aan de uitwinning van de aan Lenders in 2014 verstrekte zekerheden ter zake van de Nordic divisie en de Marine divisie hebben curatoren in het faillissement van



Royal Imtech N.V. een boedelbijdrage bedongen van EUR 7 mio, alsmede een boedelkrediet van EUR 3 mio voor het geval de werkzaamheden van curatoren en de door hen ingeschakelde deskundigen niet uit het bedrag van EUR 7 mio zullen kunnen worden voldaan Eventuele opbrengsten als gevolg van inspanningen van curatoren dienen dan aan Lenders te worden afgedragen voor zover het boedelkrediet zal zijn verbruikt. In de overeenkomst met Curatoren hebben Lenders bepaald dat Curatoren bij volgende verkopen zoals T&I divisie en Benelux geen aanvullende boedelvergoeding mogen verzoeken.

Voorts hebben curatoren het recht voorbehouden om de zekerheden aan te tasten op grond van een actio pauliana, in welk geval curatoren de verkooptransacties richting kopers in stand zullen laten en slechts vervangende schadevergoeding van Lenders zullen vorderen, welke schadevergoeding in beginsel beperkt zal zijn tot de door de Lenders ontvangen koopprijs (zie echter hieronder voor de uitzondering hierop bij de verkoop van de divisie Nordic).

Om een idee te geven van de omvang van te inventariseren data:

- Er zijn 800 bankrekeningen;
- Er zijn negen cashpools waarbinnen dagelijks tussen vennootschappen en banken is verrekend;
- Om alle Imtech data alleen maar te kopiëren is anderhalve maand computertijd benodigd.

Het eerste verslag bevatte dus overwegend voorlopige cijfers. *Deze zijn nog onderwerp van nader onderzoek.*

VIII. VERKOOP DEELNEMINGEN

Verkoop Nordic Group

Op 13 augustus 2015 is – na de faillietverklaring – de divisie Nordic verkocht door Lenders middels een executie van het pandrecht op de aandelen in Nordic Group en een pandrecht op de intercompany vorderingen op de vennootschappen behorend tot de divisie Nordic. De verkoop vond plaats middels een zogenaamde 'warehouse' constructie, waarbij als koper optrad een vennootschap van de banken (Waterval B.V.), die de aandelen zou verkrijgen met het oog op een doorverkoop. Bij deze (eerste) transactie is nog geen koopprijs door Waterval B.V. betaald. (zie hierboven inzake de 'Warehousing-constructie').

De inkt van de summiere overeenkomst van 13 augustus 2015 met de Lenders over de voorgenomen gang van zaken bij Waterval B.V. was nog niet droog of op dinsdag 18 augustus



2015 eisten de Lenders ten overstaan van de rechters-commissarissen dat door de curatoren nog te benoemen bestuurder van Waterval B.V. zou instemmen met onmiddellijke doorverkoop van de aandelen in de Nordics-divisie aan Nordea (en vervolgens Triton) omdat de operationele gang van zaken bij de Nordics-divisie dramatisch per dag zou verslechteren. Dit betoog werd onderstreept door de door de Lenders meegenomen Zweedse divisie-manager van Imtech en de door de Lenders inmiddels benoemde bestuurder van Waterval B.V. en verschillende partners van PWC. De rechters-commissarissen hebben verzocht schriftelijk bewijs van deze sterk verslechterende gang van zaken aan de curatoren te verstrekken. Daaruit bleek dat de EBITDA voor de rest van 2015 van EUR 30 mio volgens het lokale management zou gaan dalen tot EUR 29 mio. Dat kon volgens curatoren niet als een dramatische verslechtering van de resultaten worden beschouwd. De voor Lenders acceptabele kandidaat welke de curatoren als bestuurder van Waterval wilden benoemen was voorts enige dagen in het buitenland en kon niet onmiddellijk zijn werkzaamheden aanvangen. Uiteindelijk is tussen curatoren en Lenders overeengekomen dat in geval van een latere vernietiging van de zekerheden door curatoren de schade niet gemaximeerd wordt op de verkoopprijs aan Nordea ad EUR 130 mio maar op de alsdan door curatoren te bewijzen eventueel hogere schade.

Op 1 september 2015 heeft Waterval B.V. de divisie Nordic doorverkocht aan een van de banken uit het bankenconsortium, Nordea Bank AB, voor een koopprijs van EUR 1 (per 30 juni 2015 door Imtech Group B.V. gewaardeerd op EUR 92.439.080) voor de aandelen en EUR 130.880.000, voor de verpande intercompany vorderingen van Imtech Capital op Nordics ad EUR 295.609.000 per 30 juni 2015. De gehele koopprijs wordt door Lenders ontvangen en strekt vooralsnog in mindering op hun vorderingen in de faillissementen van de hoofdelijk verbonden gefailleerde Imtech-vennootschappen.

Nordea Bank AB heeft de divisie Nordic na het berekenen van een risicovergoeding van EUR 19 mio weer dezelfde nacht doorverkocht aan Triton. Aangezien de verkoop door Waterval B.V. aan Nordea Bank AB door curatoren niet als 'at arm's length' wordt beschouwd zijn curatoren overeengekomen met de financiers dat een eventuele te vorderen schadevergoeding bij een succesvolle actio pauliana door curatoren niet zal zijn beperkt tot de koopprijs ontvangen door Waterval B.V.

Voor de boedel van Royal Imtech N.V. is van belang dat zekerheid bestaat over de minimaal voor de Nordic divisie te realiseren opbrengst en daarnaast de kans dat door deze transactie de uitstaande bankgaranties als verstrekt door de Garantie providers van de Lenders van in totaal circa EUR 400 mio afneemt doordat de aangenomen werken in die situatie door de werkmaatschappijen kunnen worden voltooid. Hetzelfde geldt voor (eventueel) uitstaande



concerngaranties. Zie voor de lijst van “uitgevaren” werkmaatschappijen **bijlage 2**.

Door deze transactie is de werkgelegenheid voor circa 5.000 Imtech-werknemers ongewijzigd behouden gebleven. Door deze transactie zullen de verplichtingen van Nordics-werkmaatschappijen jegens handelscrediteuren ad EUR 56 mio ongewijzigd kunnen worden nagekomen.

Verkoop Marine Group

Eveneens – na faillissement – op 13 augustus 2015 is de divisie Marine verkocht door Lenders middels een executie van het pandrecht op de aandelen in Marine Group en de intercompany vorderingen van Imtech Capital op de vennootschappen behorend tot de divisie Marine. Ook bij deze verkoop trad – evenals bij de verkoop van de divisie Nordic – Waterval B.V. als koper op. Ten tijde van de verkoop was echter al duidelijk dat de divisie Marine direct door Waterval B.V. zou worden doorverkocht aan PON Holdings en Parcom Capital. De koopprijs is gelijk aan de opbrengst van de doorverkoop door Waterval B.V. van de divisie Marine aan Pon Holdings en Parcom Capital.

De Lenders hebben bepaald dat de koopprijs voor de aandelen in de Marine divisie EUR 1 (per 30 juni 2015 door Imtech Group B.V. gewaardeerd op EUR 49.471.000) is en de koopprijs voor de verpande intercompany vorderingen EUR 12 mio (per 30 juni 2015 EUR 35 mio). Curatoren van Royal Imtech N.V. hebben van Waterval B.V. met een kettingbeding bedongen dat 25% van het eventueel middels overdracht van compensabele verliezen te realiseren belastingvoordeel voor een periode van 5 jaar door koper (met kettingbeding) wordt afgedragen aan de boedel van N.V.

De gehele koopprijs wordt door Lenders ontvangen en strekt vooralsnog in mindering op hun vorderingen in de faillissementen van de hoofdelijk verbonden gefailleerde Imtech-vennootschappen.

Voor de boedel van Royal Imtech N.V. is van belang dat door deze transactie de kans dat de uitstaande bankgaranties als verstrekt door de Guarantors van de Lenders van in totaal circa EUR 400 mio afneemt omdat de aangenomen werken zo door de werkmaatschappijen kunnen worden voltooid. Hetzelfde geldt voor concerngaranties en de zogenaamde 403-verklaring die voor de Nederlandse vennootschappen was afgegeven. Zie voor de lijst van “uitgevaren” werkmaatschappijen **bijlage 3**.



Door deze transactie zullen de verplichtingen van Marine-werkmaatschappijen jegens handelscrediteuren voor EUR 48 mio ongewijzigd kunnen worden nagekomen.

Door deze transactie is de werkgelegenheid voor ruim 2.000 Imtech werknemers, waarvan 1.300 in Nederlanden behouden gebleven.

Tweede verslag

Op 19 oktober 2015 keurde de Europese Commissie de overname van Imtech Marine door Pon en Parcom goed. Gedurende de afgelopen verslag periode is aan de uitgevaren werkmaatschappijen ondersteuning gegeven door Imtech SSC, zie hierover aan het einde van dit hoofdstuk.

De Lenders hebben Curatoren bericht dat de koopprijs EUR 15 mio is geweest, maar een afrekening voor dat bedrag door Waterval B.V. c.q. Lenders en hiermee corresponderende verlaging van hun vorderingen dient nog plaats te vinden.

Verkoop T&I Group

Op 17 augustus 2015 is de divisie T&I door Lenders verkocht middels een executie van het pandrecht op de aandelen in T&I Group en de intercompany vorderingen op de vennootschappen behorend tot de divisie T&I. Als koper trad op RCPT Beheer B.V., een vennootschap gelieerd aan private equity verschaffer Egeria Investment.

De door Lenders ontvangen koopprijs bedraagt EUR 13 mio (te vermeerderen met een bedrag van EUR 2 mio dat uiterlijk per 31 december 2015 wordt voldaan aan de boedel). De Lenders hebben aan Egeria de geblokkeerde banksaldi van de T&I werkmaatschappijen meegegeven vanaf 13 augustus 2015 tot Closing op 18 augustus 2015. Curatoren hebben recentelijk geconstateerd dat zo aan Egeria mogelijk EUR 10-13 mio is 'meegegeven'. Een en ander zal nader worden onderzocht. Van de transactie zijn uitgezonderd de tot de divisie T&I behorende Belgische vennootschap Imtech Traffic & Infra N.V. en haar dochtervennootschappen en deelnemingen, alsook de in liquidatie verkerende Franse vennootschap WPS France S.A.S. Curatoren van Royal Imtech N.V. hebben bedongen dat 25% van het eventueel middels overdracht van compensabele verliezen te realiseren belastingvoordeel voor een periode van 5 jaar door koper (met kettingbeding) wordt afgedragen aan de boedel van N.V.

De gehele koopprijs wordt door Lenders ontvangen en strekt vooralsnog in mindering op hun vorderingen in de faillissementen van de hoofdelijk verbonden gefailleerde Imtech-vennootschappen.



Voor met name de boedel van Royal Imtech N.V. is van belang dat door deze transactie de kans dat de uitstaande bankgaranties als verstrekt door de Garantors van de Lenders van in totaal circa EUR 400 mio afneemt omdat de aangenomen werken zo door de werkmaatschappijen kunnen worden voltooid. Hetzelfde geldt voor concerngaranties en de zogenaamde 403-verklaring die voor de Nederlandse vennootschappen was afgegeven. Zie voor de lijst van "uitgevaren" werkmaatschappijen **bijlage 4**.

Door deze transactie is de werkgelegenheid van 1.965 Imtech-werknemers, waarvan 994 in Nederland, behouden gebleven.

Door deze transactie kunnen verplichtingen aan crediteuren van T&I-werkmaatschappijen voor een bedrag van EUR 39 mio ongewijzigd worden nagekomen.

Tweede verslag

Zoals in het eerste verslag gemeld zijn van bovengenoemde transactie uitgezonderd de tot de divisie T&I behorende Belgische vennootschap Imtech Traffic & Infra N.V. en haar dochtervennootschappen en deelnemingen, alsook de in liquidatie verkerende Franse vennootschap WPS France S.A.S.

Bij de verkoop van de divisie Transport & Infra aan Egeria is de Belgische groepsvennootschap Imtech T&I N.V. verhangen naar Imtech Group B.V.. De inspanningen van het management van deze vennootschap om een koper te vinden voor deze onderneming hebben tot op heden nog niet tot resultaat geleid. Imtech T&I N.V. tracht met haar crediteuren tot een akkoord te komen. Een in dat kader door Imtech T&I N.V. ingediende aanvraag voor een gerechtelijke reorganisatie is door de Belgische rechtbank gehonoreerd.

De curatoren verwachten niet dat de voornoemde uitgezonderde vennootschappen tot enige opbrengst gaan leiden voor de boedel van Curandae.

Verkoop divisie UK/Ireland

Tot deze divisie behoren zowel Ierse als Engelse Imtech-vennootschappen. Na het faillissement van Royal Imtech en Imtech Group heeft het UK management van deze divisie in samenwerking met PWC een verkoopproces opgetuigd voor de Britse en Ierse activiteiten. Dit heeft geresulteerd in een aantal gegadigden, waaronder private equity verschaffer Endless LLP.



In de UK-groep was één vennootschap zwaar verlieslatend, Imtech Water Wasteland Energy Ltd, waarvoor voorts voor EUR 23 mio bankgaranties waren verstrekt. Hierdoor waren de aandelen UK Group B.V. – waar de volledige divisie onder hing – niet verkoopbaar. Het Engelse Imtech-management heeft PWC aangezocht om een pre pack te doen waarbij Imtech Water Wasteland Energy Ltd werd ontvlochten, waarna Endless LLP aandelen in de overige UK-Imtech-vennootschappen heeft gekocht. Daartoe is op [nog onbekend] een koopovereenkomst gesloten met de Britse administrator van de op [nog onbekend] gefailleerde Britse subholding Imtech Technical Services Ltd tegen betaling van een koopprijs van GBP [nog onbekend].

Hoewel de aandelen in de Nederlandse subholding Imtech UK Group B.V. volgens Lenders verpand zouden zijn, gold dit niet voor de aandelen welke Imtech UK Groep B.V. hield in de dochtervennootschap Imtech Suir Engineering Ltd en onderliggende dochtervennootschappen in de Ierse vennootschappen.

Op 8 september 2015 is Imtech UK Group B.V. gefailleerd, met benoeming van mrs. Peters en Princen tot curatoren.

Diezelfde dag hebben curatoren een koopovereenkomst gesloten met WM Bidco 4 Limited, een vennootschap gelieerd aan Endless LLP, ter zake de verkoop aandelen in Imtech Suir Engineering Ltd tegen betaling van een koopprijs van GBP 10.500.000. De aandelen in de Ierse subholding Imtech Suir Engineering Ltd zijn vervolgens overgedragen op 10 september 2015. De gehele koopprijs komt toe aan de boedel van Imtech UK Group B.V.

Door deze transactie is de werkgelegenheid van 625 Ierse Imtech-werknemers ongewijzigd in stand gebleven. In de UK is de werkgelegenheid van circa 2.000 Imtech-werknemers ongewijzigd in stand gebleven. Er zijn veertig banen verloren gegaan.

Tweede verslag:

Imtech Technical Services Ltd en Imtech UK Ltd zijn sinds 28 augustus 2015 in "administration" (een Engelse insolventieprocedure gelijk aan het Nederlandse faillissement) met de aanstelling van de Britse administrators M.B. Callaghan, I.D. Green en R.N. Lewis (PWC). Imtech Water Waste Energy Ltd is sinds 1 september 2015 in administration met de aanstelling van de Britse administrators M.B. Callaghan en A.S. Barrell. Verwezen wordt naar de website van de administrators: <http://www.pwc.co.uk/services/business-recovery/administrations/imtech.html>

De aandelen van de Ierse en Engelse vennootschappen worden gehouden door Imtech UK Group B.V., die op 8 september 2015 is gefailleerd. Van deze vennootschap wordt individueel



verslag gedaan. Om die reden wordt verdere informatie over Ierse en Engelse deelnemingen van het Imtech-concern gepubliceerd in het faillissementsverslag van Imtech UK Group B.V. Dit verslag wordt apart gepubliceerd, en zal onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl

Imtech Spanje

De aandelen in Imtech Espana MMI S.A. (hierna: "**Imtech Espana**") werden op datum faillissement gehouden door Royal Imtech N.V.. De aandelen zouden door Royal Imtech N.V. zijn verpand aan de Lenders op 5 augustus 2015, de dag waarop de stille bewindvoering aanving. Lenders pretenderen voorts een pandrecht op de intercompany vorderingen.

Een en ander heeft geresulteerd in een koopprijs van EUR 1 voor de aandelen en EUR 5.999.999 voor de intercompany vorderingen. Deze aandelen en vorderingen zijn door curatoren van Royal Imtech en Imtech Capital na verkregen toestemming op 9 september 2015 van de rechters-commissarissen verkocht aan Springwater Capital tegen betaling van een koopprijs van EUR 6.000.000. De koopprijs wordt eerst voldaan nadat over 8-10 weken de Spaanse mededingingsautoriteiten toestemming aan de transactie zullen hebben verleend. Vervolgens wordt de gehele koopprijs in escrow geplaatst in afwachting van een eventuele procedure in rechte ter verdeling van de koopsom tussen de financiers en de boedel.

Door deze transactie is de werkgelegenheid van circa 1.700 Imtech-werknemers in Spanje ongewijzigd in stand gebleven.

Tweede verslag

Op 6 november 2015 heeft de Spaanse mededingingsautoriteit toestemming gegeven voor de verkoop van de aandelen aan Springwater Capital. De aandelen zijn door curatoren van Royal Imtech geleverd op 12 november 2015. De koopprijs is gestort op de derdenrekening van AKD.

Zoals in het eerste verslag al aangegeven pretenderen de Lenders een pandrecht op de aandelen in Imtech España alsmede op de intercompanyvorderingen van Imtech Capital op Imtech España. Dat betekent dat de boedel nog geen opbrengsten uit de transactie heeft ontvangen. De gehele koopopbrengst bevindt zich thans op de derdenrekening van AKD.

Tussen curatoren en de Lenders bestaat geen overeenstemming of dit bedrag aan de boedel dan wel de Lenders toekomt.



Verkoop divisie Benelux

Op zondag 16 augustus 2015 hebben curatoren met de Lenders, hun advocaten en afgevaardigden van het Ministerie van Economische Zaken (opnieuw) gesproken over de voorliggende situatie bij Imtech. Het was de bedoeling toen ook te spreken over het door curatoren gevraagde noodkrediet van EUR 2-3 mio om de ergste betalingsproblemen bij de Imtech-werkmaatschappijen op te vangen.

Op 16 augustus 2015 kwam een bod binnen van een Nederlandse private equity partij van EUR 21 mio op de aandelen die Imtech Benelux Group B.V. houdt in Imtech Industry International B.V., Imtech Industrial Services B.V., Imtech Toegangstechniek B.V. en Imtech Belgium Holding N.V. Wanneer Lenders dit bod zouden aanvaarden, zou tezamen met het tevens voorliggende bod van Egeria op de divisie Traffic & Infra de werkgelegenheid bij de Imtech-vennootschappen in Nederland in stand blijven en zouden alle crediteuren van deze vennootschappen volledig betaald kunnen worden. Alleen voor de aandelen Imtech Building Services B.V. had zich geen koper gemeld en zou een faillissement onafwendbaar zijn. Curatoren vroegen gezien deze oplossingsmogelijkheid niet meer om een noodkrediet maar verzochten Lenders in te stemmen met dit bod van EUR 21 mio.

Na schorsing van de bespreking gedurende enige uren bleek dat Lenders in overleg met hun adviseur PWC deze bieding niet wilden accepteren en kozen voor de verkoop van deze vier werkmaatschappijen aan drie verschillende partijen waardoor de verkoopopbrengst EUR 6,5 mio hoger zou zijn.

Curatoren hebben negatief geadviseerd omdat zeer waarschijnlijk op maandag 17 augustus 2015 de Belgische directie van Imtech België WCO III zouden gaan aanvragen, een vorm van surseance van betaling omdat de Belgische vennootschappen hun circa 775 werknemers niet meer konden betalen nadat op 3 augustus 2015 een bedrag van EUR 14,6 mio in hun cashpool van de bankrekening was gehaald. Er was sprake van acute betalingsproblemen bij Imtech België en mogelijke bestuurdersaansprakelijkheid bij voortzetting van de Belgische activiteiten.

Curatoren achtten het niet waarschijnlijk dat binnen één nacht met drie verschillende kopers voor vier grote werkmaatschappijen overeenkomsten zouden kunnen worden gesloten en de bijbehorende aandelen tijdig zouden kunnen worden geleverd. Curatoren wezen erop dat indien dit alternatief dat de voorkeur had van de Lenders niet zou kunnen worden gerealiseerd, de verkoopopbrengst van circa EUR 9 mio voor de Belgische vennootschappen voor de Lenders gelijk zou verdwijnen, waardoor dit alternatief altijd tot een lagere opbrengst zou gaan leiden



dan het alternatief waarbij alle aandelen aan één koper voor EUR 21 mio zouden worden verkocht.

De Lenders als pandhouder op de aandelen en de intercompany vorderingen beslisten anders. Op maandag 18 augustus 2015 bleek dat een van de drie partijen niet wilde meewerken aan de uitgesplitste verkoop van Benelux-werkmaatschappijen. De Lenders verzochten toen de Raad van Bestuur van Royal Imtech N.V. en haar juridisch adviseur om de surseance aan te vragen van Imtech Benelux Group B.V., gevolgd door een onmiddellijk uit te spreken faillissement.

Op 17 augustus 2015 hebben de bestuurders van Imtech Benelux Group B.V. en Imtech Nederland B.V. surseance van betaling aangevraagd. Bewindvoerders Peters en Princen hebben gelijk om omzetting in faillissement verzocht en op 17 augustus 2015 zijn beide surseances omgezet in een faillissement.

De keuze van Lenders heeft niet goed uitgepakt. Zij hebben zoals uit het hierna volgende blijkt nog EUR 12.629.000 ontvangen van de beoogde EUR 18,5 mio voor Toegangstechniek en Imtech Industry International B.V. en Ventilex. Het gefailleerde Benelux Group B.V. heeft een niet-verpande opbrengst van EUR 7,5 mio tot EUR 10,5 mio voor Imtech België en Imtech Luxemburg ontvangen.

Daarnaast is helaas Imtech Industrial Services B.V. gefailleerd. In deze boedel zijn vooralsnog niet-verpande opbrengsten gerealiseerd van in totaal circa EUR 17 mio. Lenders zullen als grootste crediteuren per hoofdelijk verbonden Imtech-vennootschap wel ten opzichte van de overige concurrente crediteuren hiervan het grootste deel gaan ontvangen.

Tweede verslag

Inzake het faillissement van Imtech Industrial Services B.V. wordt door de betreffende curatoren mrs Borsboom en Princen separaat verslag gedaan. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.

Imtech Belgium Holding N.V.

Het overgrote deel van de aandelen van vennootschap naar Belgische recht Imtech Belgium Holding N.V. werd gehouden door Imtech Benelux Group B.V. Daarnaast werd een klein deel van de aandelen van Imtech Belgium Holding N.V. gehouden door Imtech Nederland B.V. Om de door de Lenders gewenste transactie mogelijk te maken is het faillissement van Imtech Nederland B.V. op 18 augustus 2015 aangevraagd om een verkoop van aandelen door de



Lenders met medewerking van de curatoren mogelijk te maken, nu de bestuurders geen medewerking wilden verlenen buiten faillissement.

De aandelen in Imtech Belgium Holding N.V. waren niet verpand aan de Lenders omdat zij hieraan een lagere waarde dan 5% van de totale waarde van de Imtech-groep toegekend hadden. Dat betekende dat de curatoren van Imtech Benelux Group B.V. en Imtech Nederland B.V. de aandelen in Imtech Belgium Holding N.V. onmiddellijk moesten gaan verkopen om een daadwerkelijk verzoek tot surseanceverlening aan Imtech België te voorkomen.

In nauwe samenwerking met de Belgische bestuurders hebben curatoren op 18 en 19 augustus 2015 met Cordeel Group N.V. onderhandeld. Cordeel Group N.V. was zo fatsoenlijk om haar reeds vervallen bod aan de Lenders ondanks het verdere tijdsverloop en de rug tegen de muur situatie gestand te blijven doen.

Voor de Belgische vennootschappen trad als financieringsvehikel op een dochtervennootschap van Imtech Capital B.V., zijnde de vennootschap naar Belgisch recht PBM N.V. De intercompany vorderingen van het niet-failliete PBM N.V. op Imtech Belgium waren volgens de Lenders aan hen verpand. Daarnaast had Imtech Capital B.V. een vordering van EUR 13,8 mio op Imtech België. Ook deze vordering is volgens Lenders verpand.

Dit betekende dat de door Cordeel Group N.V. te betalen koopprijs gesplitst diende te worden tussen een bedrag voor de aandelen en een bedrag voor de intercompany vordering van Imtech Capital B.V. enerzijds en anderzijds een intercompany vordering van PBM. De op 19 augustus 2015 overeengekomen koopprijs voor de aandelen en intercompany vordering van Capital B.V. bedraagt zodoende EUR 4 mio, welk bedrag gedurende drie maanden voor EUR 2 mio en gedurende zes maanden voor nog eens EUR 2 mio in escrow wordt gehouden in verband met eventuele verrekeningen welke rechtens zouden moeten worden geaccepteerd.

Het bedrag inzake PBM-vordering staat in escrow totdat duidelijk is of dit bedrag bevrijdend kan worden betaald aan Lenders, dan wel betaald moet worden aan PBM N.V. Voorts zal over de rechtsgeldigheid van de verpanding van intercompany vorderingen door Imtech Capital B.V. in rechte moeten worden beslist.

Door deze transactie is de werkgelegenheid voor circa 800 Imtech-werknemers in België ongewijzigd in stand gebleven.

Tweede verslag

Met Imtech Belgium is een Transitional Services Agreement gesloten voor de dienstverlening van Imtech SSC tot 31 oktober 2015. Deze overeenkomst is kostendekkend. Zie tevens het onderwerp "Imtech SSC" aan het einde van dit hoofdstuk



De aandelen van Imtech Belgium Holding N.V. werden gehouden door Imtech Benelux Group B.V. Deze laatste vennootschap is op 17 augustus 2015 gefailleerd. Inzake het faillissement van Imtech Benelux Group B.V. wordt door de curatoren apart verslag gedaan. Om die reden worden verdere ontwikkelingen aangaande Imtech Belgium Holding N.V. slechts in dat verslag gemeld. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.

Imtech Toegangstechniek B.V.

De aandelen in Imtech Toegangstechniek B.V. (hierna: "**Toegangstechniek**") zijn bij akte d.d. 18 september 2014 en de intercompany vorderingen zijn bij akte d.d. 17 juni 2014 verpand aan Lenders. Op 19 augustus 2015 zijn de aandelen in Toegangstechniek door Lenders verkocht aan Record Holding Nederland B.V., dochtervennootschap van het Zwitserse beursgenoteerde bedrijf Agta Record AG, tegen betaling van een koopprijs van EUR 11 mio middels een executie van het pandrecht op de aandelen en de intercompany vorderingen op Toegangstechniek. Curatoren hebben afstand gedaan van hun recht om de aandelenlevering voor EUR 11 mio te vernietigen maar hebben wel hun rechten voorbehouden om de pandrechten in een later stadium te vernietigen en aanspraak te maken op door Lenders ontvangen koopprijs voor aandelen en/of intercompany vorderingen.

Door deze transactie is de werkgelegenheid voor circa 40 Imtech-werknemers in Nederland ongewijzigd in stand gebleven.

Tweede verslag

De aandelen van Toegangstechniek werden gehouden door Imtech Nederland B.V. Deze laatste vennootschap is op 17 augustus 2015 gefailleerd. Inzake het faillissement van Imtech Nederland B.V. wordt door de curatoren apart verslag gedaan. Om die reden worden verdere ontwikkelingen aangaande Toegangstechniek slechts in dat verslag gemeld. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.

Imtech Industry International B.V. en Ventilex B.V.

De aandelen in Imtech Industry International B.V. (hierna: "**Industry International**") en Ventilex B.V. (hierna: "**Ventilex**") zijn bij akte d.d. 18 september 2014 verpand aan Lenders.



Op 25 augustus 2015 hebben Lenders als verkopers de aandelen en de intercompany vorderingen op Industrial Services B.V. en Building Services B.V. verkocht aan Techim B.V. tegen betaling van een koopprijs van EUR 1.629.000 middels een executie van het pandrecht op de aandelen en de intercompany vorderingen op Toegangstechniek. Verder draagt koper tot een maximum van EUR 1.250.000 bij in de kosten van instandhouding van het shared service center van Imtech Nederland, waarvan EUR 50.000 bestemd is voor kosten van curatoren en hun medewerkers.

Curatoren hebben afstand gedaan van hun recht om de aandelenlevering voor EUR 1.629.000 te vernietigen maar hebben wel hun rechten voorbehouden om de pandrechten in een later stadium te vernietigen en aanspraak te maken op door Lenders ontvangen koopprijs voor aandelen en/of intercompany vorderingen.

Door deze transactie is de werkgelegenheid voor circa 248 Imtech-werknemers in Nederland ongewijzigd in stand gebleven.

Tweede verslag

De aandelen van Industry International en Ventilex werden gehouden door Imtech Nederland B.V. Deze vennootschap is op 17 augustus 2015 gefailleerd. Inzake het faillissement van Imtech Nederland B.V. wordt door de curatoren apart verslag gedaan. Om die reden worden verdere ontwikkelingen aangaande Imtech Nederland B.V. slechts in dat verslag gemeld. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.

Imtech Building Services B.V.

Imtech Building Services B.V. (hierna: "**Building Services**") is op 18 augustus 2015 failliet verklaard met benoeming van mrs. Peters, Princen en Hamm tot curatoren. Ongeveer 1.200 werknemers in Nederland moesten daardoor worden ontslagen. Op 25 augustus 2015 heeft een verkoop plaatsgevonden aan Unica van het klanten- en contractenbestand voor EUR 500.000. Er is nog een zeer omvangrijke niet verpande debiteurenportefeuille. Verwezen wordt verder naar de faillissementsverslagen van deze vennootschap voor meer informatie die t.z.t. zullen worden gepubliceerd.

Wegens een verdere verdeling van de werkzaamheden is op 8 september 2015 mr. J.G. Princen als curator in dit faillissement ontslagen. Via mr. Peters bij het faillissement van Building Services en mr. Princen bij het faillissement van Industrial Services wordt het totaaloverzicht behouden, maar bij het faillissement van Building Services worden de voornaamste



werkzaamheden uitgevoerd door curator mr. Hamm en in het faillissement van Industrial Services worden de voornaamste werkzaamheden uitgevoerd door zijn kantoorgenoot mr. J. Borsboom.

Tweede verslag

Inzake het faillissement van Building Services wordt door de curatoren mrs Hamm en Peters separaat verslag gedaan. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.

Imtech Industrial Services B.V.

Aan Imtech Industrial Services B.V. (hierna: "**Industrial Services**") is op 28 augustus 2015 surseance van betaling verleend met benoeming van mrs Peters, Hamm en Princen tot bewindvoerders. Op 8 september 2015 is het faillissement uitgesproken met benoeming van mrs J.P.M. Borsboom en J.G. Princen tot curator. Verwezen wordt naar de separate verslaggeving die t.z.t. in dat faillissement zal plaatsvinden.

Met betrekking tot de reeds via een persbericht gepubliceerde transacties zijn de volgende punten relevant.

Via mr. Peters bij het faillissement van Building Services en mr. Princen bij het faillissement van Industrial Services wordt het totaaloverzicht behouden, maar bij het faillissement van Building Services worden de voornaamste werkzaamheden uitgevoerd door curator mr. Hamm en in het faillissement van Industrial Services worden de voornaamste werkzaamheden uitgevoerd door zijn kantoorgenoot mr. J. Borsboom.

In de dagen voor 28 augustus 2015 was een dataroom samengesteld voor potentiële kopers van activa en activiteiten van Industrial Services. Zij konden een bod uitbrengen tot zaterdag 29 augustus 2015 18.00 uur waarna de onderhandelingen met geïnteresseerde partijen op zondag 30 augustus 2015 zijn gestart. De belangrijkste klant van Industrial Services was Shell, voor de vestiging Shell Moerdijk en Shell Pernis.

Vanzelfsprekend was overleg met Shell nodig over de vraag welke partij van de bidders door Shell toegelaten zou worden om werkzaamheden op de Shell-sites te gaan verrichten. Shell bleek een voorkeur te hebben voor de Ierse onderneming Kentech, die op meerdere plaatsen ter wereld voor Shell onderhouds- en turnaround werkzaamheden verricht. De onderhandelingen met Kentech zijn 's avonds op zaterdag 29 augustus 2015 gestart. Tegelijkertijd zijn onderhandelingen met Shell gestart over de afrekening van de door Industrial Services verrichte werkzaamheden. Het gaat daarbij om dagelijks verrichte werkzaamheden van



circa 450 werknemers onder de Imtech-vlag, voor de helft eigen personeel en voor de helft ingeleende personen.

Daar Kentech niet geïnteresseerd was in het verwerven van de andere opdrachten van Industrial Services dienden bewindvoerders te zoeken naar partijen die de verschillende vestigingen en activiteiten van Industrial Services in Nederland zouden willen overnemen. Daartoe is uiteindelijk met drie partijen op 8 september 2015 na het uitspreken van het faillissement van Industrial Services overeenstemming bereikt.

Curatoren verwachten op korte termijn een vaststellingsovereenkomst met Shell te sluiten over de waarde van de door Industrial Services verrichte werkzaamheden voor een bedrag van EUR 5-7 mio.

Met Kentech is een goodwill van EUR 1 mio voor het overnemen van het contract met Shell van Industrial Services overeengekomen, welk bedrag inmiddels is ontvangen. Voorts dient Kentech dertig maanden lang een bedrag van EUR 40.000, zijnde in totaal EUR 1,2 mio te betalen voor het verkrijgen van de vaste en roerende activa van Industrial Services op de Shell-sites.

Verschillende vestigingen met de daarbij behorende vorderingen op debiteuren zijn verkocht aan Verwater. Hieruit volgt een koopprijs van EUR 7,4 mio.

Convoi heeft de vestiging in Zuid Limburg overgenomen tegen een goodwill van EUR 250.000 plus een bedrag voor activa waarvan de waarde nog definitief dient te worden vastgesteld aan de hand van taxatierapporten.

Cegelec heeft de vestiging in Goes overgenomen voor een goodwill van EUR 100.000. Deze goodwill is lager omdat Cegelec en Industrial Services reeds samen een vof vormden. De financiële afwikkeling van de vof zal nog ten goede komen aan Industrial Services.

Al deze bedragen komen toe aan de boedel van Imtech Industrial Services B.V.

Curatoren van Imtech Industrial Services B.V. hebben 917 werknemers in Nederland ontslag moetne verlenen wegens het faillissement. Naar verwachting circa 2/3 van de werknemers kan in dienst treden bij de hiervoor genoemde kopers.

Tweede verslag

Inzake het faillissement van Imtech Industrial Services B.V. wordt door de betreffende curatoren mrs Borsboom en Princen apart verslag gedaan. De verslagen in dat faillissement zullen onder andere te vinden zijn op www.faillissementimtech.nl.



Paul Wagner & Fils S.A.

Op 11 september 2015 hebben de curatoren van Imtech Benelux Group B.V. de niet-verpande aandelen in de Luxemburgse vennootschap Paul Wagner & Fils S.A. (hierna: "**Paul Wagner & Fils**") verkocht aan Rucio Investment S.A.R.L. voor EUR 1.775.174,01. Voor deze transactie was echter de medewerking van de banken als pandhouder van de intercompany vorderingen van Imtech Capital B.V. noodzakelijk en zij hebben hiervoor het volledige bedrag van de vordering in escrow ontvangen ad EUR 1.224.825,99.

Voor het aangaan van deze transactie is op 11 september 2015 toestemming gegeven door de rechters-commissarissen. Door deze transactie is de werkgelegenheid van circa 250 Imtech-werknemers in Luxemburg ongewijzigd in stand gebleven.

Tweede verslag

De ontvangen koopprijs staat op een derdenrekening van AKD. De aandelen van Paul Wagner & Fils S.A. werden gehouden door Imtech Benelux group B.V. Om die reden wordt voor verdere informatie over de verkoop van Paul Wagner & Fils S.A. dan ook verwezen naar dat verslag dat o.a. beschikbaar zal worden gesteld via www.faillissementimtech.nl.

Resterende deelnemingen

Curatoren van Royal Imtech N.V. zijn nog doende nieuwe eigenaren te vinden voor de nog resterende Imtech-entiteiten, dan wel hun activiteiten, Imtech Hongarije, Imtech Roemenië en Imtech Polen.

Daarnaast zijn er nog belangen in verschillende niet-actieve vennootschappen die geliquideerd zullen moeten worden. Voorts zijn er nog verschillende vorderingen op kopers als gevolg van eerdere transacties voor faillissementsdatum.

Tweede verslag

Imtech Polska

Op 5 oktober 2015 hebben curatoren de aandelen in Imtech Polska Sp. z.o.o. verkocht aan de Poolse vennootschap PP Consulting Sp. z.o.o. voor een bedrag van EUR 425.000, welke koopprijs inmiddels ontvangen is op de boedelrekening van Royal Imtech N.V. De verkoop betreft een management buy out. Curatoren hebben met Imtech Polska Sp. z.o.o. een vaststellingsovereenkomst gesloten in het kader van de beëindiging van de relatie, waarin voorwaardelijke betalingsverplichtingen van deze vennootschap zijn opgenomen.



Imtech Hongarije

Volgens de curatoren bekende gegevens heeft Imtech Hongarije een meerderheidsbelang in Imtech Slowakije (Imtech Slovakia s.r.o.).

Curatoren hebben door Mazars een waardering laten opstellen van Imtech Hongarije. Een belangrijk onderdeel van de waardering is de juridische status van een aantal claims tegen Imtech Hongarije. Curatoren hebben zich hierover laten adviseren door een lokaal advocatenkantoor.

Deze waarde wordt nu als uitgangspunt gebruikt bij een mogelijke verkoop. In de afgelopen periode is met potentiële kopers gesproken. In afwachting van waardering en in het bijzonder het onderdeel over genoemde claims waren curatoren nog niet in de positie om een transactie te sluiten. De komende periode zal worden bekeken of curatoren met geïnteresseerde partijen tot een transactie kunnen komen.

Imtech Roemenië

Curatoren hebben een lokale advocaat ingeschakeld in het kader van een mogelijk verkoopproces. Tot nu toe zijn er geen belangstellenden.

Imtech SSC

Binnen Imtech fungeert Imtech SSC B.V. (hierna: "SSC") als een shared service center voor verschillende IT-diensten. Deze diensten omvatten onder andere, maar niet uitsluitend het ter beschikking stellen van het netwerk (ImtechNet), e-mail en een ERP-systeem. Daarnaast is SSC verantwoordelijk voor het hosten van softwareapplicaties en websites ten behoeve van Royal Imtech en/of andere leden van het Imtech-concern.

SSC is niet failliet verklaard.

SSC is statutair gevestigd te Rotterdam maar kantoorhoudend te Woerden. Enig aandeelhouder van SSC is Royal Imtech en enig bestuurder is Imtech B.V. De gevolmachtigd directeur van SSC is de heer S.E. Mouwen. Per faillissementsdatum van Royal Imtech waren er bij SSC 12 werknemers in dienst; op dit moment zijn dat er nog 7.

Gezien het feit dat de continuering van dienstverlening voor zowel de (potentiële) kopers van Imtech-onderdelen als voor (het onderzoek van) de Curatoren van essentieel belang was, hebben Curatoren (nagenoeg) direct na de faillissementsdatum in nauwe samenwerking met



SSC en haar medewerkers maatregelen genomen om deze continuïteit te borgen.

Ten eerste zijn in augustus en begin september 2015 met de belangrijkste leveranciers, zoals (maar niet uitsluitend) KPN, datacenters, IT- en cloudservice providers en andere sleutelleveranciers afspraken gemaakt en vastgelegd om de continuering van de dienstverlening van SSC tot en met 31 december 2015 te borgen.

Daarnaast is door de Curatoren veel tijd besteed aan het simultaan uitonderhandelen en vastleggen van afspraken in een zogenoemde Transition Service Agreement (hierna: "TSA") tussen SSC en de verschillende kopers/verkochte onderdelen. SSC heeft met de navolgende partijen een TSA gesloten:

- Imtech Marine Group B.V. (tot en met 31.12.2015)*
- Imtech T&I Group B.V. (tot en met 31.12.2015)*
- Industry International B.V. (tot en met 15 oktober 2015)*

Met Imtech Belgium N.V./S.A. en Verwater Industrial Services B.V. zijn geen TSA's gesloten. Met deze partijen zijn al in de koopovereenkomst afspraken gemaakt over de voortzetting van de dienstverlening van SSC tot respectievelijk 15 oktober 2015 en 31 december 2015.

Als gevolg van de uit hoofde van de TSA of de koopovereenkomsten door de kopers of verkochte onderdelen aan SSC verschuldigde vergoedingen hebben de Curatoren kunnen bewerkstelligen dat de continuïteit van de IT-services van SSC tot in ieder geval 31 december 2015 is gewaarborgd, dat de door de verkochte onderdelen gebruikte diensten zijn of worden ontvlecht en elders zijn of worden ondergebracht en dat de operationele kosten hiervan worden gedekt door de kopers of door de verkochte onderdelen zelf.

De TSA bevat een optie tot verlenging, maar geen van de partijen heeft hiervan binnen de overeengekomen termijn gebruik gemaakt. Dit betekent dat de laatste TSA's op 31 december 2015 van rechtswege zullen eindigen.

Daardoor zal SSC na 31 december 2015 alleen nog maar werkzaamheden ten behoeve van de Curatoren en/of curatoren van andere Imtech-onderdelen verrichten. Deze werkzaamheden worden ten tijde van de publicatie van dit verslag geïnventariseerd, maar zien in ieder geval op het beëindigen van de websites van Imtech en het assisteren bij het beëindigen en/of overdragen van op naam van Royal Imtech geregistreerde domeinnamen, het ontmantelen van de datacenters en het veiligstellen van de data van Royal Imtech.



Ten slotte worden momenteel de kortlopende en langlopende schulden van SSC nader geïnventariseerd zodat na het beëindigen van de resterende werkzaamheden kan worden besloten of SSC kan worden geliquideerd dan wel dat het faillissement van SSC moet worden aangevraagd.

Verkoop data Royal Imtech N.V.

Curatoren hebben in september 2015 geïnventariseerd over welke data Royal Imtech N.V. in hard copy en digitaal (op netwerkschijf en in softwareapplicaties) beschikte die mogelijk interessant zou kunnen zijn voor verkoop aan (de nieuwe eigenaren van) verkochte Imtech-onderdelen. Op basis van die inventarisatie zijn eind september met Imtech T&I Group B.V. en Imtech Marine Group B.V. overeenkomsten gesloten over de levering van data. Voor zover die data zich in softwareapplicaties bevonden, zijn in het kader van de voornoemde TSA's ook afspraken gemaakt over medewerking van SSC bij de overdracht van die data. Voor het overige zijn de afspraken separaat vastgelegd. In oktober en november 2015 zijn uit de grote hoeveelheid beschikbare data de specifiek aan Imtech Marine Group B.V. en Imtech T&I Group B.V. verkochte data verzameld en geselecteerd. De aan Imtech Marine Group B.V. verkochte data zijn (met behulp van SSC) inmiddels volledig geleverd. De aan Imtech T&I Group B.V. verkochte data zijn ten dele geleverd. Hiervoor heeft de boedel een bedrag van EUR 127.050,00 inclusief btw van Imtech Marine Group ontvangen en een bedrag ad EUR 187.550,00 inclusief btw van Imtech Traffic & Infra. Deze zelfontwikkelde en niet-geactiveerde data zijn naar het oordeel van curatoren niet verpand door Royal Imtech N.V.

Overige vennootschappen.

Royal Imtech N.V. is tevens (enig) aandeelhouder van een groot aantal overige (inactieve) vennootschappen. De curatoren zijn de afgelopen periode aangevangen met het inventariseren van alle deelnemingen en zullen pogen de komende verslagperiode deze deelnemingen te liquideren dan wel voor te dragen voor faillissement.

Overige activa/vorderingen

Escrow rekening Vinci transactie

Op 29 oktober 2014 is tussen Royal Imtech N.V. als verkoper en Vinci Energies SA als koper en ABN AMRO Bank N.V. als escrow agent een escrow overeenkomst gesloten waarop een bedrag van EUR 26.000.000 van de door Vinci betaalde koopprijs in het kader van het overnemen van de aandelen in Imtech ICT is gestort. Een bedrag van EUR 1.000.000 hiervan is gestort in verband met mogelijke belastingclaims. Een bedrag van EUR 15.000.000 staat geblokkeerd tot 29 april 2016 en het restantbedrag van EUR 10.000.000 staat geblokkeerd tot 29 april 2020



voor mogelijke garantieclaims van Vinci welke ten laste van de betaalde koopprijs zouden moeten komen.

Het saldo van de escrow rekening is door Royal Imtech N.V. verpand ten gunste van de Lenders. De curatoren onderzoeken nog de rechtsgeldigheid van deze verpanding.

Af en toe wordt een claim van Vinci onder de garantiebepalingen ontvangen; een door curatoren ingeschakelde advocaat behandelt deze zaak.

Vorderingen op adviseurs

Royal Imtech N.V. heeft een voorschot betaald voor door Alvarez & Marsal te verrichten diensten. Het op 22 juli 2015 gefactureerde voorschot bedroeg EUR 900.000 plus btw. Volgens Alvarez & Marsal is voor een bedrag ad EUR 238.189,71 gewerkt en kan een bedrag ad EUR 850.810,29 inclusief btw worden terugbetaald aan de boedel. Alvarez & Marsal wil dat alleen doen tegen finale kwijting doch curatoren kunnen hierover nu nog geen uitspraak doen en hebben om terugbetaling verzocht zonder ter zake rechten prijs te geven. Het bedrag van EUR 850.810,29 is nog niet ontvangen van Alvarez & Marsal. Bij brief d.d. 30 november 2015 heeft Alvarez & Marsal herhaald, het resterende voorschot, niet terug te betalen zonder formele kwijting.

Curatoren hebben bij het Duitse advocatenkantoor Hengeler Mueller een resterend voorschot teruggevorderd. Van Hengeler Mueller is een bedrag van EUR 124.714,90 ontvangen.

Kunstcollectie

Royal Imtech N.V. beschikt over een kunstcollectie van 1.700 werken. Curatoren hebben de collectie opgeslagen en verzekerd. Met goedkeuring van de rechters-commissarissen is een ervaren taxateur benoemd om de werken te onderzoeken en te taxeren en curatoren te adviseren over de beste verkoopwijze(n). Het taxatierapport zal naar verwachting begin februari 2016 gereed zijn.



1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Raad van Bestuur

- : van de Aast, Gerard Johan Alexius (Voorzitter RvB) vanaf 01-01-2013
- : Turkesteen, Johan (CFO) vanaf 28-06-2013
- : van Gelder, Paul Christiaan (lid RvB) vanaf 16-09-2013

Raad van Commissarissen

- : Karsten-van Andel, Ruth Dorothea vanaf 18-08-2011
- : Cremers, Frans Jozef Gerlach Maria vanaf 02-08-2013
- : van der Veer, Ben vanaf 22-05-2014
- : Beeton, Jeremy John vanaf 22-05-2014
- : van Lier Lels, Marike Elisabeth vanaf 22-05-2014
- : Wolff, Christine vanaf 12-05-2015

1.2 Winst en verlies

Omzet (2012)	:	EUR 5.354.900.000
Omzet (2013)	:	EUR 4.944.900.000
Omzet (2014)	:	EUR 3.922.300.000
Omzet (per 30-6-2015)	:	EUR 1.791.700.000

Netto resultaat (2012)	:	- EUR 247.200.000
Netto resultaat (2013)	:	- EUR 701.200.000
Netto resultaat (2014)	:	- EUR 560.600.000
Netto resultaat (30-6-2015)	:	- EUR 171.400.000

1.3 Eigen vermogen en Balanstotaal

Eigen vermogen (2012)	:	EUR 514.800.000
Eigen vermogen (2013)	:	EUR 304.600.000



Eigen vermogen (2014) : EUR 275.600.000
Eigen vermogen (30-6-2015) : EUR 171.400.000

Tweede verslag

Op 27 oktober 2014 zijn de statuten van Royal Imtech N.V. gewijzigd naar aanleiding van een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 7 oktober 2014. Hierbij is het maatschappelijk kapitaal gewijzigd. Sinds 27 oktober 2014 bedraagt het Maatschappelijk kapitaal EUR 1.215.000.000. Het is verdeeld in 182.000.000 gewone aandelen van elk groot EUR 5, 1.000.000 cumulatief preferente aandelen van elk groot EUR 5 en 60.000.000 cumulatief preferente financieringsaandelen van elk groot EUR 5, onderverdeeld in 25 series genummerd van FP1 tot en met FP25 van elk 2.400.000 cumulatief preferente financieringsaandelen. Elk gewoon aandeel bestaat uit 500 onderaandelen. De nominale waarde van een gewoon aandeel gedeeld door het aantal onderaandelen waaruit één gewoon aandeel bestaat, vertegenwoordigt een nominale waarde van één onderaandeel. De vergaderrechten en stemrechten zijn verbonden aan een gewoon aandeel.

Bij deze notariële akte zijn de onmiddellijk voorafgaand daaraan door een aandeelhouder gehouden gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 0,01 elk zijn samengevoegd tot gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 5. Dit geldt ook voor de cumulatief preferente financieringsaandelen van elke serie. Ten tijde van het passeren van de notariële akte bedroeg het geplaatste kapitaal van Royal Imtech N.V. EUR 605.498.747,47.

Balanstotaal (2012) : EUR 3.938.400.000
Balanstotaal (2013) : EUR 3.318.100.000
Balanstotaal (2014) : EUR 2.477.600.000
Balanstotaal (30-6-2015) : EUR 2.468.200.000

1.4 Lopende procedures :

Tweede verslag

Het is de curatoren gebleken dat Royal Imtech op datum faillissement betrokken was bij één lopende procedure in Duitsland bij het Landgericht Hannover. Deze procedure is van rechtswege geschorst door het faillissement van Royal Imtech. De curatoren zijn in overleg met de Duitse advocaat die deze procedure voor faillissement voerde.



Het is de curatoren tevens gebleken dat inzake strafrechtelijke procedures jegens voormalig bestuurders van dochterondernemingen in Duitsland en Polen, Royal Imtech aldaar advocaten had ingeschakeld om deze procedures te monitoren. De curatoren hebben ter duiding van deze procedures alsmede de mogelijk gevolgen daarvoor voor (de boedel van) Royal Imtech voornoemde advocaten gevraagd hun werkzaamheden voort te zetten.

Royal Imtech N.V. heeft van VINCI Energies SA ('Vinci') diverse (voorwaardelijke) claims ontvangen onder een met VINCI in oktober 2014 gesloten koopovereenkomst. Deze claims worden (vooralsnog) door Royal Imtech N.V. (deels) betwist. Tussen partijen wordt thans ter zake correspondentie gevoerd. Vinci heeft thans (nog) geen gerechtelijke procedures jegens Royal Imtech aangevangen.

1.5 Verzekeringen :

Tweede verslag

Royal Imtech N.V. was op datum faillissement verzekeringnemer van een aantal (master) verzekeringspolissen. De curatoren hebben via de assurantietussenpersoon, AON Risk Solutions, Rotterdam, een opgave ontvangen van de afgesloten verzekeringsovereenkomsten.

Het door de curatoren ingestelde onderzoek heeft zich voornamelijk gefocust op de ondergenoemde verzekeringen.

Aansprakelijkheidsverzekeringen

Door tussenkomst van AON is een verzekeringsovereenkomst tot stand gekomen tussen Royal Imtech N.V. en HDI-Gerling Industrie Versicherung AG (Master Liability-verzekering). Curatoren hebben nog geen beeld van eventuele aanvullende (lokale) polissen behorend bij dit verzekeringsprogramma. Premie voor deze verzekering was reeds voor datum faillissement door Royal Imtech voldaan tot en met 31 december 2015.

Tot op heden lijkt sprake te zijn van 29 lopende aanspraken tegen Nederlandse verzekerden onder deze verzekering of voorlopers hiervan, waarbij enkele aanspraken zijn afgewikkeld. Curatoren zullen de komende verslag periode verdergaan met onderzoek naar lopende claims alsmede naar de vraag welke partij of partijen aanspraak kan/kunnen maken op verzekeringspenningen onder deze verzekering. Curatoren onderzoeken tevens de positie van Royal Imtech N.V. in kwesties waarbij sprake is van verzekerde (al dan niet voormalige) buitenlandse dochter- of gelieerde vennootschappen. Dit gaat om vele tientallen zaken.



Diverse werknemers hebben zich gemeld bij Royal Imtech N.V. met een vordering tot schadevergoeding vanwege de gevolgen van een asbestziekte. De werknemers hebben het Instituut Asbestslachtoffers (IAS) om bijstand verzocht. Curatoren verlenen hun medewerking aan rechtstreekse afwikkeling van deze aanspraken door de betrokken aansprakelijkheidsverzekeraars.

Brandverzekeringen

Royal Imtech N.V. heeft een Master Property-verzekering gesloten met HDI-Gerling Industrie Versicherung AG door tussenkomst van AON. Premie voor deze verzekering is voldaan tot en met 31 december 2015.

Een eerste inventarisatie laat zien dat er zeven aanspraken lopen onder deze verzekering tegen Nederlandse verzekerden. Curatoren zijn bezig met onderzoek naar lopende claims alsmede naar de vraag welke partij of partijen aanspraak kan/kunnen maken op verzekeringspenningen onder deze verzekering. Curatoren onderzoeken tevens de positie van Royal Imtech N.V. in kwesties waarbij sprake is van verzekerde (al dan niet voormalige) buitenlandse dochter- of gelieerde vennootschappen. Dit gaat om ongeveer 15 zaken.

Construction All Risks-verzekeringen

Royal Imtech N.V. is de verzekeringnemer van een Master CAR-verzekering die is afgesloten door tussenkomst van AON. Bij AON is nagevraagd wie de betrokken risicodragers zijn. Premie is voldaan tot en met 31 december 2015. Curatoren zijn bezig met onderzoek naar lopende claims. Tot op heden lijkt sprake te zijn van 27 lopende aanspraken tegen Nederlandse verzekerden. Curatoren onderzoeken welke partij of partijen aanspraak kan/kunnen maken op verzekeringspenningen onder deze verzekering. Curatoren onderzoeken tevens de positie van Royal Imtech N.V. in kwesties waarbij sprake is van verzekerde (al dan niet voormalige) buitenlandse dochter- of gelieerde vennootschappen. Dit gaat om vele tientallen zaken.

Curatoren werken samen met AON om een totaalbeeld te krijgen van de ruim 400 schadeclaims.

Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekeringen

Royal Imtech N.V. heeft een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering gesloten die liep van 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013, en een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering die liep van 1 januari 2014 tot en met 31 december 2014. Deze laatste verzekering is verlengd (renewed) met een nieuwe termijn van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015. Premie was reeds voor datum faillissement betaald door Royal Imtech tot en met 31 december 2015.



Curatoren onderzoeken uitvoerig wat de rechtspositie van verzekeringnemer en verzekerden onder deze verzekeringsovereenkomsten is. Daarbij worden eerdere omstandigheden meldingen en aanspraken onder de polissen onderzocht, mede in het licht van eerder tussen of met verzekerden overeengekomen schikkingen.

Zoals eerder gemeld hebben de Curatoren geen uitloopdekking gekocht.

Fraudeverzekeringen

Door tussenkomst van AON heeft Royal Imtech N.V. een fraudeverzekering gesloten bij Chubb Insurance Company of Europe SE waarvan de verzekeringsperiode liep van 1 januari 2013 tot 1 januari 2014. Tevens is een fraudeverzekering gesloten bij AIG Europe Ltd met een looptijd van 1 januari 2015 tot 1 januari 2016.

Curatoren doen onderzoek naar de omvang van de dekking onder de verzekering in het kader van gebleken onregelmatigheden in Duitsland en Polen (project Adventure World Warsaw).

Chubb heeft in november 2015 namens alle Verzekeraars de claims onder de fraudepolis volledig afgewezen. Curatoren leggen zich hier niet bij neer en gaan samen met de Duitse curator in 2016 opnieuw aanspraak maken op schadevergoeding door Verzekeraars.

Kunstverzekering

Curatoren hebben via AON de opgeslagen kunstcollectie tegen brand verzekerd.

1.6 Huur :

Royal Imtech N.V. was huurder van haar hoofdkantoor aan de Kampenringweg 45a te Gouda. Huurprijs bij aanvang van de huurovereenkomst (in 2004) bedroeg € 120.804,54 per kwartaal. Deze huurovereenkomst is op 25 augustus 2015 opgezegd; het pand is inmiddels op 18 november 2015 leeg en bezemschoon opgeleverd. Van overige huurovereenkomsten waarbij Royal Imtech N.V. huurder was, is niet gebleken.

1.7 Oorzaak faillissement : In onderzoek

Tweede verslag

De curatoren zijn de afgelopen verslagperiode aangevangen met het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement van Royal Imtech en het Imtech-concern.



2. Personeel

2.1	Aantal ten tijde van faill.	:	64, gehele groep circa 22.000
2.2	Aantal in jaar voor faill.	:	idem
2.3	Datum ontslagaanzegging:	:	14 augustus 2015
	Werkzaamheden	:	

Tweede verslag

In verband met de afwikkeling van het faillissement hebben de curatoren de personeelsleden verzocht om gedurende de opzegtermijn hun werkzaamheden, voor zover batig voor de boedel, voort te zetten. De curatoren hebben toegestaan dat personeelsleden die reeds gedurende de opzegtermijn een arbeidsovereenkomst bij een andere partij kregen aangeboden, eerder van hun verplichtingen jegens Royal Imtech werden ontslagen. De vorderingen van personeelsleden uit hoofde van hun arbeidsovereenkomsten zijn overgenomen door het UWV onder de loongarantieregeling. Naar de curatoren hebben vernomen heeft het UWV reeds (grotendeels) de vorderingen van de werknemers die zijn ontstaan na datum faillissement voldaan.

Daarnaast heeft een aantal personeelsleden vorderingen ingediend die blijken door deze personeelsleden overlegde correspondentie niet door het UWV vergoed worden. De curatoren hebben deze vorderingen geplaatst op de lijst van voorlopig erkende preferente schuldeisers. Gelet op de hoeveelheid werk om deze vorderingen inhoudelijk te beoordelen zal daartoe pas worden overgegaan op het moment dat er vooruitzicht is dat preferente schuldeisers kunnen worden voldaan.

3. Activa

Onroerende zaken

3.1	Beschrijving	:	<i>Royal Imtech N.V. is geen eigenaar / rechthebbende van onroerende zaken (of andere registergoederen), zo blijkt uit kadastraal onderzoek.</i>
3.2	Verkoopopbrengst	:	<i>n.v.t.</i>
3.3	Hoogte hypotheek	:	<i>n.v.t.</i>
3.4	Boedelbijdrage	:	<i>n.v.t.</i>
	Werkzaamheden	:	<i>n.v.t.</i>

Bedrijfsmiddelen

3.5	Beschrijving	:	<i>Inventaris van het kantoorpand (hoofdkantoor) aan de Kampenringweg te Gouda.</i>
3.6	Verkoopopbrengst	:	<i>€ 92.435 (bodempanden) en € 365,-- (niet-bodem-panden). Dit betreft de voorlopige verkoopopbrengst</i>



			<i>na afloop van de (online) veilingen; de curatoren wachten nog op definitieve afrekening en betaling.</i>
3.7	Boedelbijdrage	:	EUR 7.000.000, ter zake de verkoop van de diverse werkmaatschappijen.
3.8	Bodemvoorrecht fiscus	:	In onderzoek
	Werkzaamheden	:	onderzoek bedrijfsmiddelen

Vorraden/ onderhanden werk

3.9	Beschrijving	:	In onderzoek
3.10	Verkoopopbrengst	:	In onderzoek
3.11	Boedelbijdrage	:	In onderzoek
	Werkzaamheden	:	onderzoek voorraden/onderhanden werk

Andere activa

3.12	Beschrijving	:	
	Er is een kunstcollectie aangetroffen waarvan curatoren op basis van mededelingen van Raad van Bestuur ervan uitgaan dat deze in eigendom aan Royal Imtech toebehoort. Op basis van bestuursbesluit tijdens stille bewindvoeringsperiode zijn kunstwerken door beoogd curatoren veilig gesteld. De waarde van de kunstcollectie is nog onbekend, verzekerde waarde EUR 1.700.000.		

Tweede verslag

Softwarelicenties

De Curatoren hebben geconstateerd dat zich in de boedel van Royal Imtech een groot aantal gebruikslicenties voor bedrijfssoftware bevindt. De Curatoren hebben geïnventariseerd welke van deze licenties in het kader van de verkoop van onderdelen van Imtech konden en moesten worden overgedragen. Deze inventarisatie heeft door de hoeveelheid verschillende licenties en de veelal gecompliceerde licentiestructuren veel aandacht gevergd van de Curatoren. Hiervoor hebben de Curatoren zowel onderhandeld met de kopers/verkochte onderdelen als met de licentiegevers. Het proces van de overdracht aan de verkochte Imtech-onderdelen is inmiddels voor de meeste software in een afrondende fase.

Voorts werken Curatoren mee aan de overdracht van licenties aan Duitse Imtech-vennootschappen waarvoor in het verleden reeds door deze Duitse vennootschappen aan Royal Imtech was betaald. Voor hun medewerking aan deze overdracht hebben



curatoren een boedelbijdrage bedongen van ongeveer EUR 30.000 (definitief vast te stellen bij de afronding van de overdracht).

Curatoren hebben verder aan de hand van de verschillende licentieovereenkomsten geïnventariseerd welke licenties aan derden kunnen worden verkocht. Dit is een zeer complex proces. De waarde en de mogelijke verkoop van de betreffende licenties wordt momenteel onderzocht door een aantal licentiemakelaars. De curatoren verwachten de komende verslagperiode de resterende licenties ten gelde te kunnen maken, voor zover dat mogelijk blijkt te zijn.

Voorts is Royal Imtech rechthebbende van de domeinnamen imtech.nl en imtech.com; deze beide websites worden voorlopig in de lucht gehouden vanwege de veelheid aan bruikbare informatie die daarop te vinden is. Op termijn zal bezien worden of er interesse vanuit de markt is in overname van deze domeinnamen.

Deelnemingen

Inzake deelnemingen van Royal Imtech wordt verwezen naar hetgeen in hoofdstuk VIII van dit verslag wordt gemeld.

- | | | | |
|------|------------------|---|---|
| 3.13 | Verkoopopbrengst | : | nog niet bekend |
| | Werkzaamheden | : | onderzoek kunstcollectie, veiligstellen, taxeren, inventariseren verkoopkanalen; verkoop deelnemingen; werkzaamheden t.b.v. software-licenties. |

4. Debiteuren

- | | | | |
|-----|-------------------|---|---|
| 4.1 | Omvang debiteuren | : | In onderzoek, vooral intercompany vorderingen |
| 4.2 | Opbrengst | : | In onderzoek |
| 4.3 | Boedelbijdrage | : | In onderzoek |
| | Werkzaamheden | : | onderzoek debiteuren |

Tweede verslag

De curatoren zullen de volgende verslagperiode werkzaamheden verrichten om de omvang van deze 'intercompany' vorderingen in kaart te brengen.

Verder zijn Royal Imtech N.V. en Elstersee 24. V V GmbH (thans geheten R&H Holding GmbH) op 22 december 2011 een overeenkomst aangegaan in het kader van de verkoop door Royal Imtech N.V. aan R&H Holding GmbH van alle aandelen in Deutsche van



Rietschoten & Houwens GmbH. Een deel van de koopsom – te weten een bedrag van zes miljoen euro – is omgezet in een door Royal Imtech N.V. aan R&H Holding GmbH verstrekte lening (Vendor loan agreement). Op basis van die overeenkomst dient het volledige bedrag, vermeerderd met rente, binnen zes jaar terugbetaald te worden. De eerste drie tranches zijn reeds (voor datum faillissement) ontvangen door Royal Imtech N.V. Eind 2015 dient de vierde tranche ontvangen te worden. De curator heeft contact met de schuldenaar over de verdere aflossing van deze lening.

5. Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en) :

Op datum faillissement waren aan het Imtech concern diverse financieringen verstrekt. Royal Imtech is daarvoor hoofdelijk aansprakelijk. Deze financieringen vinden hun grondslag met name in de MTS van 17 juni 2014. In dit kader zijn de volgende financiers als leninggevers ("**RCF Lenders**") betrokken (geweest):

- a. Rabobank
- b. ING Bank N.V.
- c. ABN AMRO Bank N.V.
- d. Commerzbank
- e. KBC Bank N.V.
- f. Nordea Bank AB
- g. The Royal Bank of Scotland plc
- h. BNP Paribas Fortis S.A./N.V.
- i. Bayerische Landesbank
- j. Barclays Bank PLC
- k. NIBC Bank N.V.
- l. Field Point Acquisitions/SVP
- m. Monarch

Volgens opgave bedroeg de schuld op datum faillissement aan de RCF Lenders circa EUR 340 miljoen. Aan diverse 'Noteholders' stond op datum faillissement nog open een bedrag groot circa EUR 350 miljoen. Daar komt nog bij dat het Imtech concern op datum faillissement voor een bedrag groot circa EUR 540 miljoen aan bankgaranties open heeft staan.

Voorts zijn er diverse bilaterale financieringen verstrekt aan dochtervennootschappen van Royal Imtech. Onduidelijk is of en in hoeverre Royal Imtech hier mede aansprakelijk voor is.



In de komende verslagperiode zal nader onderzoek worden verricht naar de financieringen.

Tweede verslag

Gedurende deze verslagperiode hebben verscheidene financiers vorderingen aangemeld uit hoofde van bank- en concerngaranties. De omvang en de inhoud van deze garanties zijn onderwerp van onderzoek.

Inzake de financiering door de RCF lenders wordt nader onderzoek gedaan door de curatoren.

5.2 Leasecontracten : voertuigen

Tweede verslag

Curatoren hebben na datum faillissement geconstateerd dat er sprake was van een groot aantal geleasede motorvoertuigen. Deze leaseovereenkomsten zijn inmiddels beëindigd waarbij de voertuigen ter beschikking zijn gesteld aan de leasemaatschappijen.

5.3 Beschrijving zekerheden :

Blijkens de van Imtech en Lenders ontvangen documentatie hebben Royal Imtech en Imtech Group de volgende zekerheden:

- 1) Bij pandakte d.d. 17 juni 2014 is door Royal Imtech, Imtech Group en *Imtech Benelux Group* een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van: Imtech Group, Imtech Capital B.V., Imtech Nederland B.V., Imtech Marine Group B.V., Imtech ICT Group B.V., Imtech T&I Group B.V., Imtech Nordic Group B.V., Imtech UK Group B.V. en Imtech Benelux Group B.V.
- 2) Bij pandakte d.d. 17 juni 2014 is door Royal Imtech, Imtech Group, *Imtech Capital, Imtech Nederland, Imtech Marine Group, Imtech ICT Group, Imtech T&I Group, Imtech Nordic Group, Imtech UK Group en Imtech Benelux Group* een pandrecht verleend aan Lenders op de intercompany vorderingen binnen Imtech.
- 3) *Bij pandakte d.d. 17 juni 2014 is door Imtech Capital en Imtech I een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van de Belgische vennootschap PBM N.V., en bij pandakte van diezelfde datum heeft PBM N.V. haar intercompany vorderingen binnen Imtech aan Lenders verpand*



- 4) Bij pandakte d.d. 17 juni 2014 is door Royal Imtech een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van Imtech UK Limited.
- 5) *Bij pandaktes ("partnership interest pledges") d.d. 17 juni en 19 november 2014 heeft Imtech Holding GmbH resp. hebben Imtech Holding GmbH en Imtech Deutschland B.V. de aandelen in Imtech Deutschland GmbH & Co KG ten gunste van Lenders verpand.*
- 6) *Bij pandakte d.d. 17 juni 2014 heeft Imtech Holding GmbH ten gunste van Lenders de intercompany vorderingen binnen Imtech verpand, dit is met een "Confirmation agreement" van 19 november 2014 nogmaals geschied*
- 7) Bij pandakte d.d. 18 juni 2014 is door Royal Imtech een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van Imtech Holding GmbH.
- 8) Bij pandakte d.d. 18 september 2014 is door Royal Imtech, *Imtech Nederland, Imtech Marine Group, Imtech ICT Group, Imtech T&I Group en Imtech Benelux Group* een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van *Imtech SSC B.V., Imtech Building Services, Imtech Toegangstechniek, Imtech Industrial Services, Imtech Industry International, Ventilex, Imtech Traffic & Infra, WPS Holding, Imtech Marine Netherlands, Imtech Marine Content@Sea, Radio Holland Connect, en Van Berge Henegouwen Installaties*
- 9) *Bij pandakte d.d. 18 september 2014 is door Imtech Building Services, Imtech Toegangstechniek, Imtech Industrial Services, Imtech Industry International, Ventilex, Imtech Traffic & Infra, WPS Holding, Imtech Marine Netherlands, Imtech Marine Content@Sea, Radio Holland Connect, Imtech SSC, en Van Berge Henegouwen Installaties een pandrecht aan Lenders verleend op intercompany vorderingen binnen Imtech*
- 10) Bij pandakte d.d. 25 september 2014 is door Royal Imtech en Imtech Nordic AB een pandrecht verleend aan Lenders op de aandelen in het kapitaal van Imtech Nordic AB, Imtech Elteknik AB en Imtech VS-Teknik AB, *en bij pandakte d.d. 26 september 2014 heeft Imtech Nordic Group B.V. haar aandelen in Imtech Nordic AB verpand aan Lenders.*
- 11) *Bij pandakte d.d. 25 september 2014 is door Imtech Nordic AB, Imtech Elteknik AB en Imtech VS-Teknik AB een pandrecht ten gunste van Lenders verstrekt op intercompany vorderingen binnen Imtech*
- 12) *Bij pandakte ("junior share pledge") d.d. 19 november 2014 heeft Royal Imtech haar aandelen in Imtech Holding GmbH nogmaals ten gunste van Lenders verpand*
- 13) Bij pandakte d.d. 1 augustus 2015 is door Royal Imtech een pandrecht verleend op de aandelen in het kapitaal van: Imtech Netherlands B.V, Imtech B.V., Imtech



Arbodienst B.V., Imtech International B.V., Imtech I B.V., Imtech II B.V. en Imtech III B.V.

- 14) Bij pandakte d.d. 1 augustus 2015, geregistreerd 4 augustus 2015, is door Royal Imtech, Imtech Group, *Imtech Capital, Imtech Nederland, Imtech Marine Group, Imtech ICT Group, Imtech T&I Group, Imtech Nordic Group, Imtech UK Group en Imtech Benelux Group* een pandrecht verleend ten gunste van Lenders op banksaldi, roerende zaken, vorderingen en intellectuele eigendomsrechten.
- 15) Bij pandakte d.d. 5 augustus 2015 is door Royal Imtech een pandrecht gevestigd op de aandelen in het kapitaal van Imtech España MMI SA, Imtech España Management I SL, Imtech España Management II SL, Imtech España Management III SL en Imtech España Management IV SL.

Naast Royal Imtech en Imtech Group hebben ook diverse groepsvennootschappen pandrechten gevestigd ten gunste van Deutsche Bank Luxembourg S.A. (als Security Agent).

Curatoren doen onderzoek naar de rechtsgeldigheid van de diverse verpandingen. Gelet op de complexiteit van de zekerheden en de vele wijzigingen in de zekerhedenposities in de jaren voor faillissement wordt verwacht dat dit onderzoek enige tijd zal duren.

- 5.4 Separatistenpositie :
- Zoals hierboven onder 'Verkoopproces' vermeld, zijn diverse verpande divisies verkocht middels een executie van het pandrecht op de aandelen, bij wijze van afwijkende wijze van verkoop door de financiers (als pandhouders) als bedoeld in artikel 3:251 lid 2 BW, waarbij curatoren namens de pandgevers hebben ingestemd met die verkopen.
- 5.5 Boedelbijdragen :
- Voor hun medewerking aan de uitwinning van de verpande aandelen hebben curatoren van Royal Imtech een boedelbijdrage bedongen van EUR 7 mio, alsmede een boedelkrediet van EUR 3 mio.

Tweede verslag

Beide bedragen zijn inmiddels op de boedelrekening van Royal Imtech ontvangen.

- 5.6 Eigendomsvoorbehoud : In onderzoek
- 5.7 Reclamerechten : In onderzoek
- 5.8 Retentierechten : In onderzoek



Werkzaamheden : Onderzoek financieringen en zekerheden

Tweede verslag:

De punten 5.6-5.8 zijn in de afgelopen verslagperiode afgewikkeld.

6. Doorstart / voortzetten

Voortzetten

- | | | | |
|-----|---------------------------|---|--------|
| 6.1 | Exploitatie / zekerheden | : | N.V.T. |
| 6.2 | Financiële verslaglegging | : | N.V.T. |
| | Werkzaamheden | : | N.V.T. |

Doorstart

- | | | | |
|-----|----------------|---|---|
| 6.3 | Beschrijving | : | Er hebben verschillende doorstarts plaatsgevonden middels aandelenverkopen. Zie hiervoor Hoofdstuk VI voor een uitgebreide opsomming. <i>Royal Imtech N.V. ontplooië zelf alleen holdingactiviteiten, zodat van een doorstart binnen dit faillissement zelf geen sprake is.</i> |
| 6.4 | Verantwoording | : | Zie hiervoor Hoofdstuk VII voor een uitgebreide opsomming |
| 6.5 | Opbrengst | : | Zie hiervoor Hoofdstuk VII voor een uitgebreide opsomming |
| 6.6 | Boedelbijdrage | : | Zie hiervoor Hoofdstuk VII voor een uitgebreide opsomming. |
| | Werkzaamheden | : | Inventariseren en verkopen resterende (bedrijfs)onderdelen en entiteiten. |

7. Rechtmatigheid

- | | | | |
|-----|----------------|---|--|
| 7.1 | Boekhoudplicht | : | |
|-----|----------------|---|--|

Tweede verslag:

In onderzoek. Grant Thornton Forensic & Investigation Services B.V. heeft in opdracht van curatoren de boekhouding van curandae, alsmede overige fysieke en digitale data veiliggesteld. Het gaat om bijzonder veel gegevens, die zich oorspronkelijk op verschillende locaties van zowel deze gefailleerden als van dochtermaatschappijen bevonden. Meer dan 50 kasten met als inhoud voornamelijk gevulde ordners zijn



veiliggesteld; samen omspant één en ander ruim 300 strekkende meters aan fysieke administratie. Deze is met enkele verhuishagens afgevoerd, en vervolgens opgeslagen. Voorts gaat het alleen al bij Royal Imtech N.V. om ruim 3 miljoen computerbestanden; zo'n 23 TB aan e-mails met bijlagen (deels ook van dochtermaatschappijen) en zo'n 700 GB aan overige gegevens die voor Curatoren merendeels doorzoekbaar zijn gemaakt.

7.2 Depot jaarrekeningen:

Tweede verslag:

2012: 2 augustus 2013 vastgesteld, 5 augustus 2013 gedeponneerd.

2013: 22 mei 2014 vastgesteld, 23 mei 2014 gedeponneerd.

2014: 12 mei 2015 vastgesteld, en op diezelfde dag gedeponneerd.

De gang van zaken rondom het opmaken, vaststellen en goedkeuren van de jaarrekeningen is nog onderwerp van nader onderzoek.

7.3 Goedk. Verkl. Accountant :

Tweede verslag:

De jaarrekening over 2012 is voorzien van een controleverklaring d.d. 18 juni 2013 van KPMG Accountants N.V., op basis van going concern, met toelichtende paragraaf waarbij wordt ingegaan op de continuïteit (ter zake opmerking 4 in het jaarverslag, kort samengevat de afhankelijkheid van Royal Imtech N.V. van het slagen van de claimemissie van 500 miljoen euro midden 2013).

De jaarrekening over 2013 is voorzien van een controleverklaring d.d. 17 maart 2014 van KPMG Accountants N.V., op basis van going concern, wederom met toelichtende paragraaf waarbij ingegaan wordt op de continuïteit (ter zake opmerking 2 in het jaarverslag, kort gezegd de afhankelijkheid van Royal Imtech N.V. van het slagen van en het blijven voldoen aan de voorwaarden van de Medium Term Solution).

De jaarrekening over 2014 is voorzien van een controleverklaring d.d. 17 maart 2015 van KPMG Accountants N.V., op basis van going concern, zonder materiële onzekerheden.

7.4 Stortingsverpl. aandelen : *In onderzoek. De meest recente (claim)emissie vond plaats in oktober 2014.*

7.5 Onbehoorlijk bestuur : *In onderzoek*



Tweede verslag:

Curatoren zijn begonnen met een oorzaken-onderzoek naar het handelen van bestuurders en commissarissen over de periode 2010-2015. Hierover zal naar verwachting eerst uitgebreider worden gerapporteerd zodra het onderzoeksverslag van curatoren gereed is.

7.6 Paulianeus handelen : In onderzoek

Tweede verslag

Curatoren zijn begonnen met een onderzoek naar het verlenen van zekerheden aan de Lenders in de jaren 2013-2015.

Curatoren zullen naar verwachting hierover eerst uitgebreider verslag doen nadat het volledige onderzoek naar de vestiging van zekerheden zal zijn afgerond en met Lenders zal zijn besproken.

Werkzaamheden : onderzoek rechtmatigheden

8. Crediteuren

- 8.1 *Kosten van afwikkelingen* : *Curatoren hebben vanaf surseancedatum verschillende adviseurs in de arm genomen, bijvoorbeeld in het kader van het (digitaal) opslaan van administratie en het analyseren daarvan, alsmede een communicatiebureau, M&H adviseurs, et cetera. Deze kosten worden onmiddellijk uit het boedelactief voldaan als zijnde kosten samenhangende met de afwikkeling van het faillissement.*
- 8.2 *Boedelvorderingen* : *Tot op heden is er 1 voorlopig erkende preferente boedelvordering ter hoogte van EUR 341,83 inzake het gebruik van het crediteurenregistratiesysteem.*
- 8.3 *Vorderingen van de fiscus* : *De Belastingdienst heeft tot op heden voor EUR 817.704,00 aan preferente vorderingen ingediend..*
- 8.4 *Vorderingen UWV* : *Het UWV heeft tot op heden (nog) geen vorderingen ingediend. De verwachting van de curatoren is dat*



het UWV in dit faillissement nog aanzienlijke vorderingen zal indienen.

8.5 Andere pref. crediteuren :

Tweede verslag

Tot op heden hebben zich 12 werknemers gemeld met een 20-tal preferente vorderingen uit hoofde van of gerelateerd aan hun arbeidsbetrekking bij Curanda ter hoogte van EUR 522.842,72. Deze vorderingen zijn voor zover de curatoren bekend niet overgenomen door het UWV. Deze vorderingen zijn voorlopig erkend en zullen nog nader worden bestudeerd door de curatoren.

8.6 Aantal concurrente crediteuren : 116 (Tweede verslag)

De verkochte divisie Imtech Marine divisie heeft voor een reeks van vennootschappen vorderingen ingediend voor circa EUR 51 mio bij Imtech Capital B.V. en curanda in verband met de afwikkeling van de cashpools. Deze vorderingen dienen in het kader van de afwikkeling van de cashpools nog nader te worden onderzocht.

8.7 Bedrag concurrente crediteuren: EUR 21.123.984,32 (Tweede verslag)

EUR 51 mio vanuit Imtech Marine divisie, nader te onderzoeken, zie onder 8.6

8.8 Verwachte wijze van afwikkeling: nog niet bekend

Tweede verslag

Rabobank heeft namens RCF Lenders de rechtbank om de instelling van een crediteurencommissie verzocht. Curatoren hebben hiertegen verweer gevoerd omdat er veel informatieverzoeken vanuit de Lenders worden verwacht alsmede Lenders bij veel onderwerpen te bespreken in een crediteurencommissie een tegenstrijdig belang hebben. Op 1 december 2015 heeft de zitting bij de rechtbank plaatsgevonden. De uitspraak wordt 18 december 2015 na beurs verwacht.

Werkzaamheden : crediteuren inventariseren



9. Overig

9.1 Termijn afwikkeling faill. : onbekend

9.2 Toestemmingen R-C's: In deze faillissementen is voor de volgende handelingen van de curatoren toestemming verkregen:

Opzegging huur: per datum faillissement

Ontslag personeel: per datum faillissement

Verkoop activa (waaronder aandelen dochtermaatschappijen): diverse data

9.3 Plan van aanpak :

- verkoop en/of liquideren en/of aanvragen faillissement van overige Imtech-entiteiten;
- onderzoek naar fysieke en digitale data van groep;
- onderzoek (financiële) administratie;
- onderzoeken uitvoeren cashsweeps in negen cashpools door banken;
- onderzoek oorzaken faillissementen;
- onderzoek activa;
- onderzoek mogelijke paulianeuze en onrechtmatige transacties, onttrekkingen, groepstransacties en van mogelijke bestuurdersaansprakelijkheid c.q. aansprakelijkheid van derden;
- onderzoek financieringen en zekerheden;
- onderzoek naar reeds bekende fraudes in Polen en Duitsland en afwikkelen van verzekeringskwesties dienaangaande;
- onderzoek naar afwikkeling van een veelheid aan schadedossiers bij verzekeraars;
- inventariseren crediteuren;
- operationeel houden van het niet-failliete SSC, en bezien wat er met SSC dient te gebeuren per 1 januari 2016;
- taxatie en verkoop van de kunstcollectie;
- verkoop c.q. overdracht van software-licenties;
- incasso lening R&H Holding GmbH;
- Verkoop aandelen in Imtech Hongarije en Roemenië

Tweede verslag:

Plan van aanpak voor de komende verslagperiode is gelijk aan bovenstaande opsomming.



9.4 Indiening volgend verslag: het volgende verslag wordt over drie maanden ingediend en gepubliceerd.

Rotterdam, 9 december 2015

P.J. Peters en J.G. Princen,
curatoren