OPENBAAR VERSLAG VAN STILLE BEWINDVOERING INZAKE HEIPLOEG

d.d.	: 4 februari 2014
betreft	: de besloten vennootschappen – Heiploeg Holding B.V. (KvK nr 30210020) – Heiploeg Beheer B.V. KvK nr 02036332) – Heiploeg B.V. (KvK nr 02022924) – Goldfish B.V. (KvK nr 36011868) – Heiboer B.V. (KvK nr 02058587) – Heitrans B.V. (KvK nr 02042467) – Heiploeg Seafood B.V. (KvK nr 02044714) – Noord Zuid Beheer B.V. (KvK nr 02047167) alle statutair gevestigd te Zoutkamp en gevestigd en kantoorhoudende te Zoutkamp, aan de Panserweg 14 (9974 SL)
aanwijzing stille bewindvoerders	: 16 januari 2014
op verzoek van	: Heiploeg Holding B.V.
rechtbank Noord-Nederland	: Groningen
stille bewindvoerders	: mr G.W. Breuker en mr P. Lettinga Van Ketwich Verschuurlaan 98 9721 SW Groningen postbus 96 9700 AB Groningen telefoon 050-5206520 fax 050-5206589 e-mail G.Breuker@dorhout.nl P.Lettinga@dorhout.nl
dossiernummer	: 3514132
beoogd rechter-commissaris	: mr L.T. de Jonge
activiteiten v.d. ondernemingen (als groep)	: groothandel in im- en export, verwerking en transport van alle in zoet en zout water voorkomende vissen en organismen, zoals schelp-, schaal- en weekdieren
verslagperiode	: 16 t/m 27 januari 2014

Dit openbaar verslag en het (eventuele) bijbehorende financieel verslag zijn geen prospectus of jaarrekening. Hoewel de informatie in dit openbaar verslag zo zorgvuldig mogelijk is samengesteld, staat de beoogd curator niet in voor de volledigheid en juistheid daarvan. Mogelijk is immers dat o.a. bepaalde informatie nog niet beschikbaar is, nog niet geopenbaard kan worden, of -achteraf- bijgesteld dient te worden. Dit kan ingrijpende gevolgen hebben voor de in dit verslag geschetste perspectieven voor crediteuren en andere belanghebbenden. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

Heiploeg Historie

Het hoofdkantoor van Heiploeg Group is gevestigd in Zoutkamp. De basis voor de Heiploeg Group werd daar meer dan 100 jaar geleden gelegd. In 1999 trok Heiploeg in een nieuwe verwerkingsfabriek net buiten Zoutkamp.
De Heiploeg-vestiging in Zoutkamp is Heiploeg Group's fabriek voor koelverse seafoodproducten. Ook Heitrans, de transportdivisie van Heiploeg Group, is hier gevestigd.

In 1999 kocht Heiploeg Morubel N.V. (Oostende, België), Büsumer Fischerei Gesellschaft (Wöhrden, Duitsland) en Goldfish B.V. (Volendam, Nederland).
In 2000 werden de bedrijven Guyana Seafoods in Suriname (Heiploeg Suriname) en Noble House Seafoods in Guyana, beide gespecialiseerd in visserij op en verwerking van Seabob-garnalen gekocht.
De fabriek van Morubel in Oostende is Heiploeg's vestiging voor de productie van diepvries seafood producten. De verwerkingsfaciliciteiten in Volendam en Wöhrden werden in 2010 en 2011 gesloten. Büsumer Fischerei Gesellschaft werd Heiploeg Group's verkoopkantoor voor Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland.

Heiploeg Group heeft een eigen pel station in Tétouan (Marokko), waar Noordzee-garnalen met de hand worden gepeld. Eind 2012 vestigde Heiploeg Group een kantoor in India om ook in Azië, het belangrijkste herkomstgebied van tropische garnalen, een voet aan de grond te hebben.

Bij de Heiploeg Group werken in haar totaliteit ongeveer 3.200 mensen en de omzet van de groep bedraagt ongeveer € 280 miljoen. De belangrijkste afnemers van Heiploeg zijn grote supermarktketens als Ahold, Jumbo, Aldi, Carrefour, etc. etc.

Een bankenconsortium bestaande uit Rabobank Stad-en Midden Groningen, Rabo Nederland (inclusief voormalige Friesland Bank), de ABN AMRO bank en Landsbanki is sinds 2012 eigenaar van de Heiploeg Group. De banken hebben in totaal meer dan € 130 miljoen te vorderen van de Heiploeg Group.

De banken verwierven de aandelen van Gilde nadat Heiploeg -mede als gevolg van een rampzalig 2011- (boekjaar eindigend op 31 maart 2012) waarin zij meer dan € 75 miljoen verlies leed bij de banken moest aankloppen voor een herfinanciering. Bij deze herfinanciering werden de banken uiteindelijk eigenaar en zetten ze € 30 miljoen van de schuld om in aandelen Heiploeg. De bankschuld bleef op die manier gereduceerd tot € 130 miljoen.

Vervolgens werd over 2012 opnieuw verlies geleden en al bleef het verlies in dit geval beperkt tot ongeveer € 12,5 miljoen het gaf onmiddellijk weer druk op de liquiditeit.

In het lopende boekjaar werd duidelijk dat verdere saneringsmaatregelen noodzakelijk waren en dat voor doorvoering daarvan ook een verdere financiering noodzakelijk was. De banken waren niet bereid die te verstrekken. Ze hadden al om de ergste nood te lenigen een brugfaciliteit van € 5 miljoen verstrekt en deze faciliteit liep af op 15 januari jl.

Boete

Heiploeg werd vervolgens naar eigen zeggen verrast door (de hoogte van) een op 27 november 2013 door de Europese Unie aan een viertal tot de Heiploeg Group behorende vennootschappen opgelegde boete tot een bedrag van € 27.082.00,--; deze beschikking is uitvoerbaar bij voorraad. Hoewel op 23 januari 2014 een verzoek bij het Gerecht van Eerste Aanleg van de Europese Unie te Luxemburg is ingediend, strekkende tot nietigverklaring van het besluit waarbij de boete is opgelegd, heeft dergelijk verzoek geen schorsende werking. De boete diende in zijn geheel uiterlijk 28 januari 2014 te zijn voldaan dan wel in delen, maar dan tegen zekerheidsstelling voor een bedrag van € 27.082.00,-- uiterlijk op diezelfde datum. Heiploeg heeft de banken gevraagd betaling van de boete te financieren maar daartoe waren deze niet bereid. Tot het verstrekken van een garantie evenmin.

Doorstartplannen

Als gevolg van de opgelegde boete komen de reorganisatieplannen van de groep in een stroomversnelling. Bestuurders, commissarissen en banken komen tot de conclusie dat een toekomstige verantwoorde exploitatie alleen mogelijk is na sanering al dan niet met een nieuwe aandeelhouder. Een door hen daartoe opgemaakt businessplan is gevalideerd door een gerenommeerd accountantskantoor. De banken lieten eerder al alle activa taxeren. Door de onderneming werd een in de branche gespecialiseerd corporate-finance adviseur (Squarefield) ingeschakeld om op zoek te gaan naar een koper voor de Heiploeg onderdelen in Nederland.
Na eerst een long list en vervolgens een short list te hebben gemaakt, zijn verschillende partijen uitgenodigd een bieding te doen nadat zij toegang hadden gekregen tot een digitale dataroom met daarin alle mogelijke relevante gegevens betreffende de Heiploeg Group. Drie partijen (twee 'financial' partners en één 'strategic' partner) hebben een bieding uitgebracht. Uiteindelijk komt de strategische partner Parlevliet en van de Plas (nader te noemen: P&P) met de beste propositie en wordt er met hen verder onderhandeld.
Dat is het moment, 15 januari dus, waarop de onderneming de rechtbank vraagt een stille bewindvoerder te benoemen.

P&P is overigens niet geïnteresseerd in de Belgische activiteiten van Heiploeg. In verband met de noodzaak tot herstructureren staat de Belgische dochter Morubel reeds sinds de zomer van 2013 te koop. Verschillende partijen hebben al interesse getoond in het bedrijf maar tot een verkoop is het nog niet gekomen. De waarde van de aandelen van deze dochter is door experts mede door het pandrecht op de aandelen en mede gelet op de verbondenheid met schuld van de groep aan de bank getaxeerd op nihil. De aandelen kunnen aan een door een stichting op te richten vennootschap worden verkocht voor € 1,--. De aandelen blijven belast met pandrecht. De banken kunnen dan verder zoeken naar een koper. Het zelfde geldt voor de Duitse activiteiten.

Verzoek tot benoemen beoogd curator

Nadat door het bankenconsortium nog een éénmalig overbruggingskrediet van € 2 miljoen ter beschikking was gesteld die dag, heeft mr J.W. Bouman van CMS Derks Star Busman, op 15 januari 2014 namens de Heiploeg Group aan de rechtbank Noord-Nederland een verzoek gericht tot het benoemen van een

beoogd curator en een beoogd rechter-commissaris, die - zodra de faillissementsaanvraag van de verschillende Heiploeg vennootschappen wordt ingediend - tot curator en rechter-commissaris zullen worden benoemd en hem omtrent deze namen te willen informeren. Dit verzoek is te kwalificeren als zogenaamd pre-pack verzoek.

Op donderdag 16 januari 2014 is door de rechtbank aan Heiploeg medegedeeld dat de rechtbank voornemens was om, indien binnen een redelijke termijn een insolventieprocedure zou worden geopend:

- "aan te stellen tot curatoren mr. G.W. Breuker en mr. P. Lettinga, advocaten te Groningen, werkzaam bij Dorhout Advocaten, en
- te benoemen tot rechter-commissaris mr. L.T. de Jonge, lid van deze rechtbank."

"Doel van deze regeling," aldus de rechtbank, "is het realiseren van een zo hoog mogelijke opbrengst ten behoeve van de gezamenlijke schuldeisers. De aanwijzing van de stille bewindvoerders biedt een mogelijkheid om in relatieve rust een verkoop of reorganisatie vanuit een insolventie voor te bereiden."

Chronologisch overzicht werkzaamheden beoogd curatoren

16 januari 2014

Beoogd curatoren hebben op donderdag 16 januari jl. de eerste gesprekken gevoerd met de directie van de Heiploeg Group en haar advocaat. Het beoogde doorstartplan is daarin ter sprake gebracht en er zijn werkafspraken gemaakt. Tussen de onderneming en beoogd curatoren was het van meet af aan duidelijk dat er voor beoogd curatoren geen officiële taak is weggelegd, mede gelet op de brief van de rechtbank waarin de stille bewindvoerders werden "aangesteld". Beoogd curatoren kunnen geen beslissingen nemen en deze ook niet forceren. Hun taak bestaat uit het zoveel mogelijk meekijken, informeren en te laten informeren om zodoende een goed oordeel te kunnen vormen over de doorstartplannen die er lagen. Tussen de onderneming en beoogd curatoren zijn afspraken gemaakt over een door de onderneming te betalen voorschot op de door de beoogde curatoren te verrichten werkzaamheden en betaling van de zogenaamde pre pack crediteuren.

17 januari 2014

Beoogd curatoren hebben de eerste informatie die zij van de onderneming hebben ontvangen, bestaande uit: 1) een organogram, 2) biedingsbrieven van de beide financials en P&P, 3) geheimhoudingsverklaring P&P, 4) beoogde structuur, 5) term sheet beoogde transactie (inclusief term sheet banken en inventarisatierapporten van het NTAB), 6) overzicht gegevens vennootschappen 7), overzicht zekerheden, 8) taxatie Mirus (debiteuren), 9) taxatierapport KPMG (Heiploeg NL Assets, TK Fish en 74% deelneming India), 10) taxatierapport Duff & Phelps (Morubel en Nova Nautica ofwel Seabob), 11) validering van het businessplan door KPMG, 12) inhoudsopgave documenten dataroom, 13) overzicht beschikbare financierings- en zekerheidsdocumentatie m.b.t. transacties van 21 juni 2012 en 22 mei 2007, en tenslotte 14) Squarefield Information Pack Project Salt, doorgenomen en de beoogd rechter-commissaris in een bespreking op de rechtbank mondeling op de hoogte gebracht van de ontwikkelingen. De reeds door Squarefield ingerichte digitale dataroom was voor curatoren nog niet beschikbaar. De inmiddels ontvangen stukken gaven al een vrij nauwkeurig beeld van de organisatie en de waarde van de onderneming.

18 en 19 januari 2014
In de loop van zaterdagmorgen 18 januari 2014 kwam de informatie in de digitale dataroom beschikbaar. Onderverdeeld in 18 hoofdstukken werden honderden documenten (pdf, excel, word) ontsloten met daarin enkele tienduizenden pagina's informatie over diverse onderwerpen. De hoofdstukken waren: 1) Corporate & General, 2) Financials, 3) Treasury en Financing, 4) Property, Plants & Equipments, 5) Commercial Agreements, 6) Operations, Sales, Marketing and Logistics, 7) Health, Safety, Environment and Quality 8) Intellectual and Industrial Property Rights, 9) Information Technology 10)Claims & Litigation, 11) Insurance, 12) Human Resources, 13) Pensions, 14) Tax Matters, 15) Reports, 16) Miscellaneous, 17) Seabob (onderverdeeld in alle hoofdstukken 1 t.m. 16 als hiervoor genoemd maar dan alleen betrekking hebbend op de Caribische -Nova Nautica- activiteiten van Heiploeg), en tenslotte een hoofdstuk Hide. Beoogd curatoren hebben zoveel mogelijk van deze informatie tot zich genomen.

20 januari 2014
Op uitdrukkelijk verzoek van beoogd curatoren zijn zij deze dag op de productielocatie te Zoutkamp onder meer door de plantmanager rondgeleid door de gehele fabriek. Zij hebben zich daarbij steeds voorgesteld en zoals iedere bezoeker wordt geacht te doen ook ingeschreven als bezoekende, doch om iedere kans op (voortijdig) uitlekken van hun aanwezigheid zo klein mogelijk te houden onder een gefingeerde naam.
Verder hebben aldaar gesprekken met de directie plaatsgevonden en zijn er nadere stukken gevraagd/uitgewisseld. De taxatierapporten met liquidatiewaarden zijn ontvangen, er heeft informatie-uitwisseling plaats gevonden met betrekking tot de fiscale vordering waar het betreft vorderingen waarvoor het bodemrecht van de Fiscus geldt.

21 januari 2014
Er is informatie verkregen omtrent mogelijke mededingingsrechtelijke aspecten in verband met een eventuele doorstart alsmede informatie met betrekking tot de boete van € 27 miljoen. Telefonisch overleg met mr Bouman omtrent de volgende onderwerpen: Mededingingsrecht, verpandingsverbod, waardering aandelen India, rapport NTAB, bodemzaken, regresvorderingen en intercompany-yerhoudingen. Ook is in dit gesprek aangegeven dat beoogd curatoren gesprekken willen hebben met de banken, met de koper en met Squarefield, het bureau dat het hele verkoopproces (heeft) begeleid(t). Mr Bouman heeft voor deze gesprekken ruimte gereserveerd in het kantoor van CMS op donderdag 23 januari vanaf 10 uur.
Van de directie is het (concept)draaiboek voor de 28e januari ontvangen, de beoogde faillissementsdatum. Ook krijgen beoogd curatoren van de bank deze dag bevestigd dat - onder de voorwaarden dat (i) de bestuurders van Heiploeg na 15 januari 2014 alleen nog verplichtingen aangaan voor zover dit strikt noodzakelijk is voor de continuering van de activiteiten van Heiploeg, (ii) de banken schriftelijk toestemming hebben verleend aan Heiploeg voor het aangaan van de Verplichtingen en (iii) een betalingsvoorstel voor de verplichtingen is verstrekt en goedgekeurd door de banken - de banken garanderen dat betalingen ter zake deze Verplichtingen worden uitgevoerd.

22 januari 2014
De eerste door mr Bouman opgestelde concept koopovereenkomst tussen banken en P&P komt beschikbaar. Diverse partijen verstrekken input voor verdere invulling. Beoogd curatoren bestuderen de diverse concepten en besteden met name aandacht aan de onderlinge rekening-courant posities,

mogelijke regresproblematiek, hoogte van de debiteurenposities alsmede de voorraden en de waarderingen hiervan door NTAB/Mierus.
Er wordt veel informatie uitgewisseld in het kader van de omvang van de verpandingsverboden en de intercompany-verhoudingen.
Verder wordt deze dag gebruikt ter voorbereiding op de besprekingen van de volgende dag.

23 januari 2014
Op het kantoor van CMS in Utrecht is die dag eerst gesproken met de banken. Uitgaande van de bieding van P&P was het van belang om af te spreken welk deel van de verkoopopbrengst zou toekomen aan de banken in verband met hun zekerheidsrechten en welk gedeelte zou toekomen aan de boedel. Partijen stellen ter plekke vast dat Heitrans buiten het financieringsarrangement van de banken valt, haar activa niet verpand zijn en haar (intercompany) vordering op dochter Morubel in de boedel valt. De waarde van deze activa wordt vastgesteld (exclusief een aan de boedel toekomend batig banksaldo) op € 300.000,--. Partijen stellen daarnaast vast dat de verkoopopbrengst van de Indiase Joint Venture eveneens in de boedel valt. Deze opbrengst wordt - overeenkomstig het taxatierapport - vastgesteld op € 100.000,-- . De vorderingen op debiteuren zijn verpand aan de bank. Partijen stellen echter vast dat 17,5% van deze debiteurenvorderingen belast zijn met een goederenrechtelijk effect hebbend verpandingsverbod. In verband daarmee wordt een bedrag van € 2.700.000 van de koopsom dat betrekking heeft op de vorderingen aan de boedel toegekend. Tenslotte komen partijen overeen dat de banken een boedelvergoeding aan curatoren betalen van € 400.000,-- voor alle overige medewerkingshandelingen. De banken zullen een garantie stellen voor de betaling van de vorderingen van de Belastingdienst voor zover de Belastingdienst aanspraak kan maken op haar bodem(voor-)recht. Hierbij gaan partijen er van uit dat eerst het vrije boedelactief zal worden aangewend om deze vorderingen aan de Belastingdienst te voldoen. Deze garantie wordt gemaximeerd tot € 1,6 miljoen. De banken hebben daarnaast aangegeven dat zij de helft van hun concurrente vordering in het faillissement van Heiploeg zullen achterstellen bij vorderingen van de gewone concurrente crediteuren in het faillissement van Heiploeg. De afspraken tussen bank en beoogd curatoren is in een schriftelijke regeling vastgelegd.
Vervolgens hebben beoogd curatoren gesproken met Squarefield en zijn zij door hen geïnformeerd over de inspanningen die door Squarefield zijn verricht sinds eind december 2013 in de jacht op de beste koper voor de Heiploeg activiteiten. Door Squarefield is nauwkeurig uitgelegd en vastgelegd welke bedrijven (14 financials en 14 strategisch) zij op een longlist hebben geplaatst en om welke redenen deze niet zijn doorgedrongen tot een shortlist. Vervolgens is gedocumenteerd hoe ieder bedrijf op de shortlist is benaderd en tot welke vervolgacties dit per bedrijf heeft geleid. Uiteindelijk kwamen er dus 3 indicatieve biedingen waarbij die van P&P duidelijk de beste was. Zij hebben uiteindelijk ook nog als enige een verbeterd bod uitgebracht. De 3 indicatieve bieders hebben bij het uitbrengen van hun biedingen aangegeven alleen mogelijkheden voor een koop en dus een doorstart te zien wanneer er een pre-pack proces zou worden opgestart. Als argument gebruiken zij hiervoor dat gelet op de branche (dagverse producten) en de afnemers die na 1 dag discontinuïteit massaal dreig(d)en te vertrekken.

Beoogd curatoren hebben vastgesteld dat Squarefield de overige belangstellenden en bieders op een correcte manier terugkoppeling heeft gegeven. Geen van deze -noch andere- partijen heeft aangegeven alsnog een (verbeterd) bod te willen neerleggen. De beoogd curatoren hebben de indruk

dat Squarefield zorgvuldig heeft gehandeld en, in de korte tijd die beschikbaar was, de kopersmarkt goed in beeld had.
Tenslotte hebben beoogd curatoren die middag kennisgemaakt met de directie van P&P en hun advocaat mr I. Spinath. Er is gesproken over het aantal werknemers dat in de doorstart weer een aanbod zou krijgen.

24 januari 2014
Beoogd curatoren hebben in de ochtend een voortgangsoverleg op de rechtbank gehad met de beoogd rechter-commissaris onder meer omtrent de concept activaovereenkomst. Verder is deze dag tussen directie, beoogd curatoren en koper onder meer de concept activaovereenkomst onderwerp van debat, zoals de arbeidsvoorwaarden en het minimaal te noemen aantal werknemers dat in de doorstart betrokken wordt, de bepalingen omtrent de eigendomsvoorbehouden, bepalingen omtrent retentierechten ingeroepen in het buitenland en in Nederland etc.

25 en 26 januari 2014
Verdere voortgang concept koopovereenkomst.

27 januari 2014
Beoogd curatoren zijn deze dag sinds de pre-pack begon voor de tweede keer op het bedrijf te Zoutkamp om zoveel mogelijk detailinformatie te krijgen op deelonderwerpen van de koopovereenkomst.
Per deze datum zouden NTAB en Mierus een eindstand opmaken van voorraad en debiteuren.
Er is dan weliswaar op de meeste punten een akkoord over de activaovereenkomst bereikt tussen directie, banken en koper, echter er zijn nog wel diverse open einden (waar de hele volgende dag, 28 januari overlopende in 29 januari diep in de nacht nog over (door)onderhandeld is door curatoren, banken en koper).

Heitrans

Zoals reeds hiervoor aangegeven valt Heitrans niet onder het financieringsarrangement van de banken en zijn haar aandelen ook niet verpand aan de bank. Het faillissement van deze vennootschap kan dan ook separaat van de andere vennootschappen worden afgewikkeld. Heitrans heeft enig eigen materieel actief en heeft een behoorlijke vordering op het niet failliete Belgische Morubel. Dit actief wordt verkocht aan P&P. De voor de boedel beschikbare koopsom bedraagt € 300.000,--. Daarnaast is er een banksaldo van ruim € 300.000,--.

Personeel & werkgelegenheid

Aantal ten tijde van stille bewindvoering:	378 (311 in vaste dienst en 67 uitzendkrachten)

De werkgelegenheid van bijna 300 mensen in Groningen blijft dankzij de doorstart behouden. De Belgische dochter Morubel gaat zelfstandig verder.

Conclusie

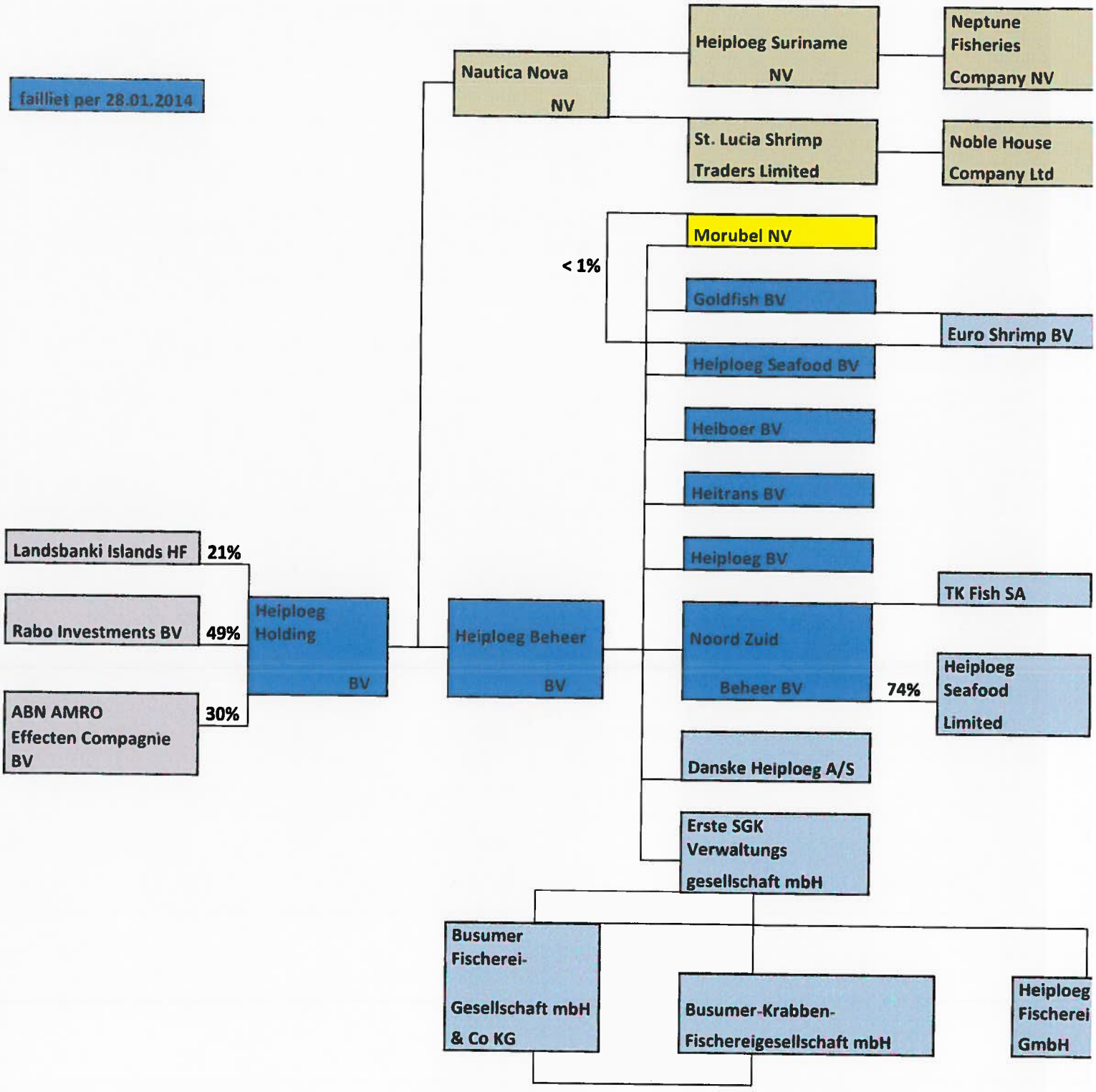
De stille bewindvoerders hebben (zich) sinds hun aanwijzing op 16 januari 2014 geïnformeerd en laten informeren en van dichtbij het verkoopproces meegemaakt, dat zich reeds in een gevorderd stadium bevond. Met de strategische partner Parlevliet & Van der Plas te Katwijk is vervolgens naar een eindresultaat onderhandeld, dat - naar het oordeel van de stille bewindvoerders - voor de gezamenlijke schuldeisers uiteindelijk het best haalbare resultaat is gelet op de omstandigheden van het geval, waaronder ook de werkgelegenheid begrepen dient te worden.

Het eerste openbare faillissementsverslag zal uiterlijk per 25 februari 2014 worden uitgebracht en binnen één week na voornoemde datum worden ingediend.

Groningen, 4 februari 2014

G.W. Breuker en P. Lettinga
stille bewindvoerders

Bijlage I **Organogram**



Bijlage II Cijfers

Winst en verlies, alles per 29 december 2013 (x € 1.000)[1]

Heiploeg Holding	5.343-/-
Heiploeg Beheer	1.708-/-
Heiploeg	6.089-/-
Goldfish	54-/-
Heiboer	1-/-
Heitrans	323
Heiploeg Seafood	2-/-
Noord Zuid Beheer	101

Balanstotaal, alles per 29 december 2013 (x € 1.000)[2]

Heiploeg Holding	86.948
Heiploeg Beheer	69.210
Heiploeg	139.773
Goldfish	8.341
Heiboer	650
Heitrans	4.389
Heiploeg Seafood	4.123
Noord Zuid Beheer	1.491

[1] Voorlopige cijfers
[2] Voorlopige cijfers