

**OPENBAAR VERSLAG
EX ARTIKEL 73a FW**

NR. 2

inzake het faillissement van:

Romanian Real Estate Partners B.V.
faillissementsnummer: 11/754 F

CMS Derks Star Busmann N.V.
Mondriaan Tower
Amstelplein 8A
1096 BC Amsterdam
The Netherlands
www.cms-dsb.com

Curator	:	mr. drs. J.L.M. Groenewegen
R-C	:	mr. M.J.E. Geradts
Saldo einde verslagperiode	:	€ 157.981,03
		(zie het als bijlage 1 aangehechte financieel verslag)
Verslagperiode :	:	17 maart 2012 – 24 augustus 2012
Bestede uren in verslagperiode	:	194u en 35m
Bestede uren totaal	:	397u en 45m

Voor zover in het onderstaande verslag geen melding wordt gemaakt van aangelegenheden die in het vorig verslag werden vermeld, zijn deze aangelegenheden hetzij afgewikkeld, dan wel hebben zich ten opzichte van de in het vorig verslag vermelde stand van zaken geen vermeldenswaardige ontwikkelingen voorgedaan. In het navolgende wordt de nummering aangehouden zoals gebruikt in de voorgaande openbare faillissementsverslagen.

3. Activa

Deelnemingen

3.2 Beschrijving

Blijkens het als bijlage 1 aan het vorige openbare verslag gehechte organogram heeft RREP een twintigtal Roemeense deelnemingen. De liquiditeitsnood van diverse Roemeense vennootschappen is echter dusdanig hoog dat een faillissement van een aantal vennootschappen waarschijnlijk onvermijdelijk is. Dit geldt met name voor de navolgende vennootschappen:

- | | | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Red Project Four SRL | - Red Project Seven SRL | - Red Project Nine SRL |
| - Red Project Ten SRL | - Red Project Eleven SRL | - Red Project Twelve SRL |
| - Red Project Thirteen SRL | - Corina Soarelui SRL | - Tatarasi Arena SRL |

Slechts drie Roemeense vennootschappen van de RREP-groep (Iasi Logistic Parc, Red Project Five SRL, en Iasi City Centre SA) beschikken over substantieel actief, waardoor verkoop van aandelen in) resp. herstructurering van deze vennootschappen mogelijk zou kunnen worden geëffectueerd (zie hiervoor paragraaf 6).

5. Bank / Zekerheden

5.3 Separatistenpositie

Ten tijde van de faillietverklaring van RREP waren Warburg IX Holdings B.V. ("Warburg") en Gort Falcon Ltd ("Gort") de crediteuren met de grootste vordenigen. Warburg heeft de curator te kennen gegeven er waarde aan te hechten om de Roemeense dochtervennootschappen van RREP buiten faillissement te liquideren, in welk kader het van belang was dat het geschil tussen RREP

en Red Project Nine SRL enerzijds en Gort anders met betrekking tot de afwikkeling van de tussen partijen gesloten joint-venture overeenkomst zou worden beëindigd.

Warburg heeft in mei 2012 de vordering van Gort op RREP overgenomen, waarbij Gort het recht op (de opbrengst) van een ten gunste van haar gevestigd hypotheekrecht op een aan Red Project Seven SRL toebehorende onroerende zaak heeft behouden en RREP (onder meer) finale kwijting verkreeg ter zake van het geschil omtrent de joint-venture overeenkomst. De bij de Engelse rechter tegen RREP door Gort aangespannen procedure is vervolgens geroyeerd.

Parallel aan voornoemde onderhandelingen tussen Gort en Warburg heeft de curator heeft voorts met Warburg overeenstemming bereikt over de omvang van de door effectuering van voornoemde overname van de vordering van Gort te verifiëren vordering op RREP.

6. Doorstart / voortzetten (financiële herstructurering van de RREP groep)

6.1 Beschrijving

De navolgende Roemeense groepsvennootschappen van de RREP groep beschikken over substantieel actief: Iasi Logistic Parc, Red Project Five SRL, en Iasi City Centre SA.

Warburg (houder van 85% van de aandelen in RREP en na effectuering van de hiervoor beschreven transactie met Gort ook veruit de grootste crediteur van RREP) heeft de curator aangegeven bereid te zijn te overleggen over een mogelijk regeling voor crediteuren van RREP – al niet in de vorm van een akkoord – waarna ook voor voornoemde groepsvennootschappen een eventuele herstructurering (buiten faillissement) kan worden gerealiseerd. Het overleg tussen de curator en Warburg over de precieze vorm van een dergelijke regeling is nog niet afgerond.

Teneinde RREP in staat te stellen hangende dit overleg en het nader onderzoek naar de juridische mogelijkheden aan haar verplichtingen jegens boedelcrediteuren te voldoen, heeft Warburg na het initiële boedelmkrediet opnieuw een boedelmkrediet verstrekt. De totale omvang van het boedelmkrediet (tot 1 oktober 2012) komt daarmee op ruim € 700.000,-, waarmee verplichtingen tot 1 oktober 2012 kunnen worden voldaan.

Parallel aan het overleg met Warburg voert de curator overleg met het Roemeense management van de diverse RREP groepsvennootschappen over de voor een succesvolle herstructurering van de RREP groep noodzakelijke sanering van intercompany posities. Daarbij zal RREP (een gedeelte van) haar intercompany vorderingen intragroup cederen teneinde noodzakelijke verrekeningen te kunnen (doen) effectueren. De rechter-commissaris heeft de curator toestemming gegeven voor de medewerking aan de implementatie van dit zogeheten

“Compensation Scheme”. Aangezien deze transacties moet worden gezien tegen de achtergrond van de door Warburg gewenste totale financiële herstructurering van de RREP groep en uiteindelijk met name in het belang zijn van Warburg als grootaandeelhouder en belangrijkste crediteur van RREP, heeft de boedel van RREP van Warburg een vrijwaring voor eventuele juridische risico’s ter zake bedongen en verkregen.

7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

De (financiële) administratie van RREP wordt in Nederland verzorgd door ATC Corporate Services (Netherlands) B.V., gevestigd te Amsterdam. De (project)administratie van de Roemeense deelnemingen wordt lokaal (Boekarest) gevoerd en bevindt zich dus niet in Nederland.

7.2 Depot jaarrekeningen

De geconsolideerde jaarrekeningen over 2006, 2007 en 2008 zijn tijdig gedeponneerd. De jaarrekening van 2009 is pas op 6 oktober 2011, derhalve acht maanden te laat, gedeponneerd.

7.3 Goedk. verklaring Accountant

In afwachting van de uitkomst van het overleg met Warburg over een mogelijke algehele (financiële) herstructurering van de RREP groep en een acceptabele regeling voor de crediteuren van RREP heeft de curator het onderzoek op dit punt vooralsnog opgeschort.

7.4 Stortingsverplichting aandelen

Idem als ten aanzien van punt 7.3.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Idem als ten aanzien van punt 7.3.

7.6 Paulianus handelen

Idem als ten aanzien van punt 7.3.

7.6 Werkzaamheden

In de komende verslagperiode zal de curator het overleg met Warburg over de beoogde financiële herstructurering van de RREP Groep en het overleg met het Roemeense management over de implementatie van het Compensation Scheme voortzetten.

8. Crediteuren

- 8.1 *Boedelvorderingen* : circa € 705.000 uit hoofde van het verstrekte boedelkrediet
- 8.2 *Preferente vordering van de fiscus* : Omzetbelasting 4^e kwartaal 2011 ad € 19.954,--

Met de fiscus heeft inmiddels overleg plaatsgevonden over de mogelijk door RREP verschuldigde vennootschapsbelasting over de jaren 2010 en 2011, dit ook tegen de achtergrond van de in het vorige verslag vermelde bezwaarschriften die RREP tegen de naheffingsaanslagen vennootschapsbelasting over de jaren 2008 en 2009 heeft ingediend en de beoogde financiële herstructurering van RREP, waaraan de fiscus als preferente schuldeiser medewerking zal moeten verlenen.

Het overleg zal moeten worden voortgezet zodra duidelijkheid is verkregen over en overeenstemming met Warburg is bereikt over de vorm waarin de beoogde financiële herstructurering zal plaatsvinden.

- 8.3 *Preferente vordering van het UWV* : niet van toepassing

- 8.4 *Andere preferente crediteuren* : niet van toepassing

- 8.5 *Bedrag (concurrente) crediteuren* :

Na de effectuering van de transactie met Gort bedraagt de vordering van Warburg thans circa € 7.000.000. Daarnaast is sprake van concurrente vorderingen van handelscrediteuren tot een bedrag van € 354.652,21.

Voor een volledig overzicht van de thans bij de curator bekende vorderingen van crediteuren wordt verwezen naar de als **bijlage 2** aangehechte lijst van (voorlopig) erkende (boedel) vorderingen.

- 8.6 *Verwachte wijze van afwikkeling*

Over de wijze van afwikkeling van het faillissement en de vooruitzichten voor crediteuren op enige uitkering kunnen – hangende het overleg met Warburg – thans geen uitspraken worden gedaan. De curator verwacht in de komende verslagperiode hierover termijn meer duidelijkheid te verkrijgen.

8.7 *Werkzaamheden*

Het verificatietraject is voortgezet, in welk verband ook verder overleg met de fiscus is gevoerd.

9. **Procedures**

9.1 *Procedure Gort*

Gort had in verband met haar vordering (zie hiervoor paragraaf 5.3) een procedure aanhangig gemaakt The High Courts of Justice, Queen's Bench Division in Londen. In het kader van de afspraken tussen Gort en RREP (zie hiervoor paragraaf 5.3) heeft Gort deze procedure inmiddels ingetrokken.

10. **Overig**

10.1 *Termijn afwikkeling faillissement*

Op dit moment is nog onduidelijk op welke termijn (en op welke wijze) dit faillissement kan worden afgewikkeld.

10.2 *Plan van aanpak*

In de komende periode zal de curator primair overleg met Warburg voeren over de beoogde financiële herstructurering en regeling voor crediteuren.

10.3 *Indiening volgend verslag*

Voorzover tussentijdse ontwikkelingen niet tot eerdere verslaglegging nopen, zal een volgend verslag worden uitgebracht in de maand november/december 2012.

11. **Publicatie op website**

Dit verslag alsmede alle andere openbare verslagen ex art. 73a van de Faillissementswet zullen worden gepubliceerd op de website van CMS Derks Star Busmann N.V. ([http://www.cms-dsb.com/downloaden/verslagen faillissementen](http://www.cms-dsb.com/downloaden/verslagen_faillissementen)).

De curator wijst er tenslotte op dat aan dit verslag geen rechten ontleend kunnen worden.

Amsterdam, 28 augustus 2012

mr. drs. J.L.M. Groenewegen (curator)

CMS Derks Star Busmann N.V.

Advocaten - Notarissen - Belastingadviseurs

TUSSENTIJD'S FINANCIEEL VERSLAG d.d. 28 augustus 2012

in het faillissement van:

Romanian Real Estate Partners B.V.

Faillissementsnummer

11/754F

Datum uitspraak

16 november 2011

Rechter-commissaris

mr. M.J.E. Geradts

Curator

mr. drs. J.L.M. Groenewegen

betrekking hebbend op verslag nrs.

1 - 2

A.	BATEN	subtot. incl. BTW	mutaties	totaal	Af te dragen BTW
1.	aangetroffen middelen				
	kas	€ -	€ -	€ -	€ -
	bank	€ 30.025,00	€ -	€ 30.025,00	€ -
	giro	€ -	€ -	€ -	€ -
2.	opbrengsten verkopen				
	opbrengsten verkopen	€ -	€ -	€ -	€ -
	kosten ivm verkoop	€ -	€ -	€ -	€ -
3.	debiteuren				
	prae-faillissement debiteuren	€ -	€ -	€ -	€ -
	boedeldebiteuren	€ -	€ -	€ -	€ -
4.	overige baten				
	boedelbijdrage	€ -	€ -	€ -	€ -
	restitutie belastingdienst	€ -	€ -	€ -	€ -
	rente	€ -	€ 13,30	€ 13,30	€ -
	ontvangst vanaf boedelmkrediet tbv faillissementskosten	€ 48.000,00	€ 79.000,00	€ 127.000,00	€ -
	ontvangst vanaf boedelmkrediet tbv BTW 1e kwartaal 2012	€ 15.000,00	€ -	€ 15.000,00	€ -
5.	totaal	€ 93.025,00	€ 79.013,30	€ 172.038,30	€ -
B.	REEDS BETAALDE VERSCHOTTEN / BOEDELSCULDEN	subtot. incl. BTW	mutaties	totaal	Terug te ontvangen BTW
	salaris curator	€ 12.546,30	€ -	€ 12.546,30	€ 2.003,19
	verschotten curator	€ 501,85	€ -	€ 501,85	€ 80,13
	publicatiekosten	€ -	€ -	€ -	€ -
	uittreksel	€ -	€ -	€ -	€ -
	gas / water / electra	€ -	€ -	€ -	€ -
	verzekeringen	€ -	€ -	€ -	€ -
	fiscus	€ -	€ -	€ -	€ -
	bedrijfsvereniging	€ -	€ -	€ -	€ -
	factuur ATC Corporate Services	€ 1.009,12	€ -	€ 1.009,12	€ 161,12
6.	totaal	€ 14.057,27	€ -	€ 14.057,27	€ 2.244,44

C.	THANS NOG BESCHIKBAAR				
	totaal A	€	-	€	172.038,30
	totaal B	€	-	€	14.057,27
7.	saldo boedelrekening	€	-	€	157.981,03

BOEDEL	Schuldeiser	Erkend ex BTW €	BTW €	Erkend totaal €	Aard van de vordering
		€ -	€ -	€ -	
		€ -	€ -	€ -	
PREFERENT	Schuldeiser	Erkend ex BTW €	BTW €	Erkend totaal €	Aard van de vordering
	Belastingdienst	€ 19.954,00	€ -	€ 19.954,00	OB 4e kwartaal 2011
		€ 19.954,00	€ -	€ 19.954,00	
CONCURRENT	Schuldeiser	Erkend ex BTW €	BTW €	Erkend totaal €	Aard van de vordering
	ATC Coporate Services	€ 63.940,68	€ 12.148,74	€ 76.089,42	geleverde diensten
	Baker & McKenzie	€ 16.094,77	€ -	€ 16.094,77	geleverde diensten
	Baker Tilly Berk	€ 19.300,25	€ 3.667,05	€ 22.967,30	geleverde diensten
	Baker Tilly Klitou	€ 8.000,00	€ -	€ 8.000,00	geleverde diensten
	Clifford Chance (Amsterdam)	€ 24.559,88	€ 4.666,38	€ 29.226,26	geleverde diensten
	Clifford Chance (Bucharest)	€ 116.244,18	€ -	€ 116.244,18	geleverde diensten
	DLA Piper Dinu SCA	€ 27.300,00	€ -	€ 27.300,00	geleverde diensten
	GED Capital Development SGEGR S.a.	€ 4.546,99	€ -	€ 4.546,99	overgenomen vordering Vilau & Mitel
	KPN Collections	€ 92,45	€ -	€ 92,45	geleverde diensten
	Sunset Business Services Limited	€ 20.000,00	€ -	€ 20.000,00	geleverde diensten
	Trinity	€ 13.997,50	€ -	€ 13.997,50	geleverde diensten
	Vilau & Mitel	€ 20.093,34	€ -	€ 20.093,34	geleverde diensten
	WP IX Holdings B.V.	€ 4.698.914,11	€ -	€ 4.698.914,11	lening
	WP IX Holdings B.V.	€ 2.200.000,00	€ -	€ 2.200.000,00	overgenomen vordering Gort Falcon
		€ 7.233.084,15	€ 20.482,17	€ 7.253.566,32	