

**OPENBAAR VERSLAG VAN DE STILLE VOORBEREIDINGSFASE INZAKE DE
ARDENBERG GROEP**

1. DATUM: 22 JULI 2015

2. BETREFT:

Naam vennootschap	Plaats statutaire zetel	KvK nummer	Handelsnamen
Ardenberg B.V.	Amstelveen	30115410	Ardenberg B.V.
Bitter B.V.	Utrecht	30086596	Bitter B.V. Bitter Bitter Classic
Dica Footwear B.V.	Hoofddorp	58471340	Dica Footwear B.V. DiCapolavori
DR. ADAM'S FOOTWEAR B.V.	Nieuwegein	28058081	DR.ADAM'S FOOTWEAR B.V. Dr. Adams Footwear
Schoonen Schoenen B.V.	Amstelveen	55303722	Schoonen Schoenen B.V. Jan Jansen
Van Dalen Footwear B.V.	Amstelveen	27102539	Van Dalen Footwear B.V. Van Dalen

Allen kantoorhoudende aan de Wijkmeerstraat 36 (2131 HS) te Hoofddorp.

3. DATUM AANWIJZING BEOOGD CURATOR: 29 JUNI 2015

0. OP VERZOEK VAN: ARDENBERG B.V.

1. INSTANTIE: RECHTBANK AMSTERDAM

2. BEOOGD CURATOR: MR. M.R. VAN ZANTEN

3. KANTOORADRES: AMSTELPLEIN 8A, 1096 BC AMSTERDAM

4. POSTADRES: POSTBUS 94700, 1090 GS AMSTERDAM

5. BEOOGD RECHTER-COMMISSARIS: MR. A.E. DE VOS

6. UITSpraak FAILLISEMENTEN: 13 JULI 2015

7. **ACTIVITEITEN VAN DE ONDERNEMINGEN:** FINANCIËLE HOLDING /
WINKELS IN SCHOENEN
8. **VERSLAGPERIODE:** 29 JUNI 2015 – 13 JULI 2015
9. **WEBSITE VOOR INFORMATIE:** WWW.CMS-DSB.COM/ARDENBERG
10. **EMAILADRES:** ARDENBERG@CMS-DSB.COM

CMS Derks Star Busmann N.V.
(Amsterdam Office)
Mondriaan Tower
Amstelplein 8a
1096 BC Amsterdam
the Netherlands

INHOUDSOPGAVE

1.	VOORAF	3
2.	HISTORIE ARDENBERG GROEP	3
3.	AANWIJZING BEOOGD CURATOR	7
4.	WERKZAAMHEDEN BEOOGD CURATOR.....	7
5.	MARKTVERKENNING EN BIEDINGEN	15
6.	TAXATIES	17
7.	INFORMATIE KOPER.....	17
8.	OVERIGE BIEDINGEN.....	18
9.	BETROKKENHEID STAKEHOLDERS VAKBOND / BETROKKENHEID UWV ...	20
10.	CONCLUSIE.....	20

1. VOORAF

Met dit verslag doet de (thans) curator verslag van zijn handelen in zijn hoedanigheid van beoogd curator gedurende de stille voorbereidingsfase van Ardenberg B.V. en haar vijf dochtervennootschappen, te weten: Van Dalen Footwear B.V., DR. ADAM'S FOOTWEAR B.V., Bitter B.V., Schoonen Schoenen B.V. en Dica Footwear B.V.

De informatie in dit openbaar verslag is zo zorgvuldig mogelijk samengesteld en beoogt inzage te verschaffen in de wijze waarop de curator, handelend als beoogd curator, de belangen van de (gezamenlijke) schuldeisers en andere betrokkenen bij het faillissement gedurende de stille voorbereidingsfase heeft behartigd. Echter, de curator staat niet in voor de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen informatie. Mogelijk is immers dat bepaalde informatie nog niet beschikbaar is, nog niet openbaar kan worden gemaakt, of – achteraf – bijgesteld dient te worden op basis van nieuwe informatie, hetgeen gevolgen kan hebben voor de in dit verslag geschetste perspectieven voor crediteuren en andere belanghebbenden. Aan dit openbare verslag en/of volgende openbare verslagen kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in dit openbare verslag kan worden geïnterpreteerd als een erkenning van aansprakelijkheid noch als afstand van enig recht.

Dit verslag maakt onderdeel uit van het eerste openbaar verslag ex artikel 73a Fw. Op korte termijn zal de curator het tweede deel van het eerste openbaar verslag publiceren waarin verslag zal worden gedaan van de werkzaamheden van de curator vanaf 13 juli 2015. Aan dit verslag kunnen geen rechten worden ontleend.

2. HISTORIE ARDENBERG GROEP

Op 1 mei 1990 is Ardenberg B.V. opgericht om de schoenwinkelketen dr. Adam's over te nemen van de oprichters van dr. Adam's. Dr. Adam's, opgericht aan het eind van de jaren '70, was destijds een kleine schoenwinkelketen. In de loop der jaren is Ardenberg B.V. door acquisities en groei uitgegroeid tot een middelgroot bedrijf in de schoendetailhandel met meer dan 50 winkels in Nederland en België. Vanuit deze winkels worden verschillende

winkelformules geëxploiteerd waaronder "Van Dalen", "DiCapolavori", "Bitter", "dr. Adam's" en "Jan Jansen". Deze activiteiten zijn ondergebracht in de vijf dochterondernemingen van Ardenberg B.V., Van Dalen Footwear B.V., DR. ADAM'S FOOTWEAR B.V., Bitter B.V., Schoonen Schoenen B.V. en Dica Footwear B.V., hierna gezamenlijk aangeduid als de "**Ardenberg Groep**". Een organigram van de Ardenberg Groep is als **Bijlage 1** aan dit verslag gehecht. De Ardenberg Groep bediende vanuit deze (voornamelijk) multi-brandwinkels die hoofdzakelijk waren gevestigd op A1 locaties, klanten in het midden en hogere segment. Tot het assortiment van de Ardenberg Groep behoren bekende merken zoals, onder andere, Tommy Hilfiger, Timberland en Van Bommel. Naast de multi-brandwinkels maakte ook een aantal mono-brandwinkels van het merk Vans deel uit van de Ardenberg Groep.

De omzet van de Ardenberg Groep bedroeg in 2012 ruim € 35 miljoen. In dat jaar werd een positief nettoresultaat geboekt van € 24.271. In 2013 bedroeg de omzet iets minder dan € 35 miljoen en bedroeg het nettoresultaat ruim € 1,5 miljoen negatief. De omzet over 2014 bedroeg opnieuw ruim € 35 miljoen maar het nettoresultaat liep verder terug waardoor een verlies werd geleden van ruim € 2,5 miljoen.

Hieronder volgt een overzicht van de financiële kerngegevens over de jaren 2013 en 2014:

	2013	2014
Balanstotaal	€ 11.402.506	€ 13.397.103
Netto-omzet	€ 34.985.131	€ 35.319.838
Kostprijs omzet	€ 17.767.624	€ 17.319.192
Totale kosten	€ 20.291.411	€ 20.963.697
Bedrijfsresultaat voor belastingen	€ 1.992.398/-	€ 3.211.826/-
Bedrijfsresultaat na belastingen	€ 1.573.602/-	€ 2.512.735/-

De Ardenberg Groep wordt gefinancierd door ABN AMRO Bank N.V. (de "**Bank**"). De vordering van de Bank uit hoofde van een kredietfaciliteit bedroeg op 29 juni 2015 -/- € 920.305,58. Daarnaast is door de Bank ten laste van de Ardenberg Groep een aantal garanties verstrekt met een totale exposure van circa € 920.000.

Bij de Ardenberg Groep werken per datum aanwijzing ongeveer 360 werknemers. Hiervan werken ongeveer 120 werknemers krachtens arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd. Er werken ongeveer 170 oproepkrachten bij de Ardenberg Groep. De gemiddelde leeftijd van het personeel is 33,6 jaar.

Sinds 2008 is de Ardenberg Groep geconfronteerd met dalende consumentenbestedingen en een vergroting van het aanbod van schoenenverkopers, zowel in de winkelstraten als op internet. Voorts brengen naast de traditionele schoenenwinkels ook grote modebedrijven

steeds grotere collecties schoenen op de markt, terwijl het aantal fysieke schoenenwinkels vrijwel niet daalt. Ook de Ardenberg Groep heeft moeten ervaren dat als gevolg van de verslechterde economische situatie er minder besteed wordt door consumenten. Daarnaast heeft ook de Ardenberg Groep, net als andere retailers, te maken met hogere huurprijzen ten opzichte van lagere marges en steeds eerder gestarte uitverkoop en een hogere concurrentiedruk door internetaanbieders. Dit alles heeft ook bij de Ardenberg Groep geleid tot een druk op de cash flow en liquiditeit.

Sinds 2008 heeft de Ardenberg Groep diverse maatregelen genomen om haar kostenstructuur te wijzigen en de omzet te vergroten. Zo is onder meer de IT infrastructuur verder uitgebouwd zodat de onlineverkoop kon worden uitgebreid. Daarnaast is getracht de verplichtingen uit hoofde van de bestaande huurcontracten te verlagen en is, teneinde de kosten van de onlineverkoop te verminderen, de voorraad en het logistieke afhandeling op een plek gecentreerd. Ook is in de belangrijkste winkels geïnvesteerd door diverse verbouwingen en aanschaf van nieuwe inventaris. Voorts is in 2013 Dicapolavori uit faillissement overgenomen, een schoenenwinkel formule inclusief webwinkel.

Ondanks de toename van onlineverkoop, van 0.5% van de omzet in 2013 naar 5% van de omzet in 2014, was deze omzetgroei niet voldoende om de omzetsdaling in de winkels te compenseren. Verdere sanering van de Ardenberg Groep was hierdoor noodzakelijk. In 2014 heeft een kapitaalstorting plaatsgevonden door Ardenhouse B.V. van € 400.000. Ook zijn in de afgelopen twee jaar 25 winkels gesloten, is het aantal werknemers teruggebracht en zijn de openingstijden van de winkels aangepast.

In de loop van 2014 is de financiële positie van de Ardenberg Groep verder verslechterd waardoor de mogelijkheden voor de verkrijging van leverancierskrediet beperkter werden. In januari 2015 is daarom besloten tot desinvestering van de mono-brandwinkels, die zich bezighielden met de verkoop van sportschoenen. Met deze splitsing van Ardensport B.V. wilde de Ardenberg Groep inspelen op en zich aanpassen aan de ontwikkelingen en de marktomstandigheden in de detailhandel. Met de splitsing ontstond een tak met multi-brand activiteiten met als aandeelhouder Ardenberg B.V. (van wie de aandelen worden gehouden door Ardenhouse B.V.) en een tak mono-brand activiteiten met als aandeelhouder AanKoo B.V. (van wie de aandelen worden gehouden door Ardenhouse B.V.) Deze verkoop van aandelen bracht tevens een herstructurering mee van de groepsfinanciering die werd opgeknipt in twee gescheiden nieuwe financieringen. Hierdoor ontstond een initiële kredietlimiet voor Ardenberg B.V. c.s. van € 2,8 miljoen. De beoogd curator heeft tijdens de stille voorbereidingsfase verder nog geen onderzoek gedaan naar de totstandkoming van deze herstructurering en de gevolgen hiervan voor de levensvatbaarheid van de Ardenberg Groep.

Volgens de (indirect) bestuurder van de Ardenberg Groep, de heer W.P. Kooman, had de herstructurering een positief effect op de balans en werden de overheadkosten verminderd. In februari 2015 was de prognose dat een omzetgroei kon worden gerealiseerd van 3%, hetgeen bij een gelijkblijvende marge op de verkopen onvoldoende zou zijn om de Ardenberg Groep rendabel voort te kunnen zetten. Het uitblijven van goed weer in de lente en aan het begin van de zomer heeft ertoe geleid dat de verkoop van de zomercollectie achterbleef. Nadat de

opruimingsperiode reeds op 1 juni 2015 van start ging waren de gestelde doelstellingen niet langer haalbaar. Vanuit de gedachte dat toekomstige en verantwoorde exploitatie van de Ardenberg Groep slechts mogelijk zou zijn na verdere sanering van de Ardenberg Groep, is vanaf het tweede kwartaal van 2015 actief gezocht naar geïnteresseerde overnamekandidaten.

De bestuurder heeft met verschillende marktpartijen gesproken en heeft uiteindelijk een geïnteresseerde, externe, partij gevonden, die niet is gelieerd aan de Ardenberg Groep of aan de bestuurder. Deze beoogd koper heeft interesse getoond in voorzetting van (onderdelen van) de Ardenberg Groep. Teneinde in afgeslankte vorm te kunnen voortbestaan was het, gelet op de financiële problemen waarmee de Ardenberg Groep kampte, niet ondenkbaar dat op korte termijn een insolventieprocedure zou worden geopend. Vanuit dat oogpunt en met het doel de belangen van de crediteuren van de Ardenberg Groep zo goed mogelijk te behartigen, heeft de Ardenberg Groep besloten de rechtbank Amsterdam op 26 juni 2015 te verzoeken een beoogd curator en een beoogd rechter-commissaris aan te wijzen, die – zodra een insolventieprocedure zou worden geopend – tot curator en rechter-commissaris zouden worden benoemd. Een dergelijk verzoek wordt ookwel een "pre-pack" verzoek genoemd.

De pre-pack, die op dit moment nog niet wettelijk is geregeld in Nederland, heeft de afgelopen jaren een interessante ontwikkeling doorgemaakt. Onder pre-pack wordt verstaan "een voorafgaand aan de faillietverklaring met betrokkenheid van de beoogd curator voorbereide en na de faillietverklaring geëffectueerde doorstart." De pre-pack heeft zowel positieve als negatieve reacties ontvangen. Volgens de voorstanders leidt de pre-pack ertoe dat activa-transacties al vóór de faillietverklaring op een zorgvuldige wijze, in aanwezigheid van een beoogd curator, kunnen worden voorbereid zonder dat de negatieve gevolgen van een faillissement een rol spelen en zonder dat sprake is van grote tijdsdruk om tot een transactie te komen. De verwachting bestaat dat dit over het algemeen zal leiden tot een hogere koopprijs en behoud van meer werkgelegenheid. Tegenstanders wijzen op het ontbreken van een wettelijke regeling en stellen dat bij een pre-pack de rechten van werknemers ernstig worden aangetast en er een gebrek aan transparantie en marktwerking is.

In de jaren 2012-2014 is in enkele tientallen gevallen een pre-pack aan een faillissement van een rechtspersoon voorafgegaan. Een aantal bekende voorbeelden van de toepassing van de pre-pack zijn De Schoenenreus, De Harense Smid, Ruwaard van Putten Ziekenhuis, Marlies Dekkers en Estro Kinderopvang. In diezelfde periode zijn ruim 22.000 rechtspersonen failliet verklaard zodat het aantal pre-packs nog uiterst gering is. De praktijk heeft in afwachting van wetgeving (informele) regels ontwikkeld. Op 22 oktober 2013 is het voorontwerp van de Wet continuïteit ondernemingen I in consultatie gegeven. Het aangepaste wetsvoorstel is door de ministerraad op 27 juni 2014 aan de Raad van State gezonden. Na verwerking van het advies van de Raad van State zijn het (grondig aangepaste) wetsvoorstel Wet continuïteit ondernemingen I ("**WCO I**") en de memorie van toelichting bij Koninklijke Boodschap van 4 juni 2015 aan de Tweede Kamer gezonden.¹

¹ *Kamerstukken II* 2014/15, 34 218, nr. 2 (wetsvoorstel) en nr. 3 (memorie van toelichting).

Met WCO I is door de minister een groot aantal bedenkingen tegen de pre-pack weggenomen door de waarborgen en voorzieningen die zijn opgenomen in het wetsvoorstel. Met WCO I kan de beoogd curator dan ook zorgdragen voor een zorgvuldige, maar wel stille, voorbereiding van het faillissement.

In het onderhavige verslag zal zoveel als mogelijk in lijn met WCO I worden gehandeld en wordt ook gebruik gemaakt van dezelfde terminologie als in WCO I. Dat wil zeggen dat de voorheen ook wel als stille bewindvoerder aangeduide persoon, wordt aangeduid als "beoogd curator". De rechter-commissaris die ingeval van een volgend faillissement als rechter-commissaris zal worden benoemd wordt aangeduid als "beoogd rechter-commissaris". De voorbereidingsfase, die in de praktijk als "pre-pack" werd aangeduid, zal "stille voorbereidingsfase" worden genoemd. De bevestiging van de rechtbank dat de beoogd curator bij een eventueel faillissement zal worden aangesteld als curator zal "aanwijzing" worden genoemd.

3. AANWIJZING BEOOGD CURATOR

De Rechtbank Amsterdam heeft op 29 juni 2015 aan de Ardenberg Groep bericht dat zij in geval van een insolventieprocedure mr. M.R. van Zanten zou aanstellen als curator en mr. A.E. de Vos zou benoemen tot rechter-commissaris, waarbij als doel van de stille voorbereidingsfase is genoemd:

"het realiseren van een zo hoog mogelijke opbrengst ten behoeve van de gezamenlijke schuldeisers".

De rechtbank heeft hierbij aangegeven dat de aanwijzing van de beoogd curator de mogelijkheid biedt om in relatieve rust een verkoop of reorganisatie vanuit een insolventieperiode voor te bereiden. De aanwijzing geldt voor een termijn van in beginsel 2 weken. De Bank heeft aan de Ardenberg Groep laten weten achter haar besluit tot indiening van een verzoek om aanwijzing van een beoogd curator te staan. Een kopie van de aanwijzingsbrief is als **Bijlage 2** aan dit verslag gehecht.

4. WERKZAAMHEDEN BEOOGD CURATOR

4.1 Chronologische beschrijving werkzaamheden

In het navolgende zal een beschrijving worden gegeven van de belangrijkste werkzaamheden die de beoogd curator gedurende de stille voorbereidingsfase heeft verricht. Hierin zal, naast een beknopte chronologische beschrijving van de werkzaamheden van de beoogd curator, worden ingegaan op de marktverkenning die heeft plaatsgevonden en de biedingen die als gevolg hiervan zijn ontvangen. Er zal voorts een overzicht worden gegeven van de getaxeerde waarde van de activa van de onderneming. Vervolgens zal meer informatie worden gegeven over de partij met wie de curator voornemens is de doorstart te realiseren en de inhoud van de (uiteindelijke) bieding van deze partij, waarbij een uitsplitsing van de geboden koopprijs zal worden gemaakt.

De beoogd curator heeft bij de aanvang van zijn werkzaamheden betrokkenen erop gewezen dat hij zich bij de uitoefening van zijn taak zal laten leiden door de inmiddels gepubliceerde tekst van WCO I, omdat de tekst van dit wetsvoorstel, hoewel nog niet door het parlement

aangenomen, de stand van het recht met betrekking tot dit onderwerp het beste weergeeft. Gedurende de stille voorbereidingsfase heeft de beoogd curator op dagelijkse basis mondeling, danwel schriftelijk, contact gehad met de beoogd rechter-commissaris teneinde haar volledig te informeren over de gang van zaken. Niet al deze contacten worden in dit verslag opgenomen.

4.2 **Maandag 29 juni 2015**

Na ontvangst van de aanwijzingsbrief van de rechtbank heeft een eerste telefonische bespreking plaatsgevonden met de advocaat van de Ardenberg Groep en heeft de beoogd curator de eerste stukken opgevraagd. Tijdens dit telefonisch overleg is de eerste bespreking gepland op dinsdagochtend 30 juni 2015, op het kantoor van de advocaat van de Ardenberg Groep. Door de beoogd curator is een overeenkomst opgesteld waarin de werkafspraken zijn vastgelegd voor de stille voorbereidingsfase en waarin de rol en de taken van de beoogd curator nader zijn omschreven. Meer in het bijzonder is hierin opgenomen dat de beoogd curator, vanuit zijn onafhankelijke positie en bij gebrek aan een wettelijke regeling, een enigszins passieve rol heeft die, conform de opdracht van de rechtbank, in hoofdzaak bestaat uit het vergaren van informatie en het vormen van een oordeel over de gang van zaken bij de Ardenberg Groep alsook ten aanzien van de doorstartplannen die reeds voorlagen. Hieraan is echter door de beoogd curator dadelijk toegevoegd dat hij zijn rol zoveel mogelijk in overeenstemming met het ingediende wetsvoorstel WCO I zal trachten te vervullen en in die zin ook een actievere rol zal spelen teneinde de belangen van de gezamenlijke crediteuren zo goed mogelijk te kunnen behartigen, welke rol ook is besproken met de beoogd rechter-commissaris. Daarnaast zijn in de overeenkomst afspraken gemaakt over de honorering van de beoogd curator, de betaling van een voorschot en de door de beoogd curator te betrachten geheimhouding gedurende de stille voorbereidingsfase. Tevens zijn de algemene voorwaarden van het kantoor van de beoogd curator van toepassing verklaard op de overeenkomst.

Door de beoogd curator zijn de volgende stukken opgevraagd:

Documenten

1. De laatste 3 geconsolideerde jaarrekeningen van de Ardenberg Groep (en de beschikbare financiële stukken van de respectievelijke dochtervennootschappen);
2. De actuele winst –en verliesrekeningen;
3. Een liquiditeitsprognose voor de komende 2 weken en bij voorkeur voor de komende 4 weken;
4. Informatie over eventuele lopende gerechtelijke procedures/gelegde beslagen/aanhangige faillissementsaanvragen;
5. Informatie over de wijze waarop de schuldenaar de afgelopen periode heeft geprobeerd de financiële problemen op te lossen;
6. Taxatierapporten van de activa en een overzicht van de eigendomsposities ten aanzien van deze activa die relevant zijn voor potentiële overnamekandidaten;
7. Krediet- en zekerheidsdocumentatie van de Bank;

8. Overzicht werknemers met NAW-gegevens en gegevens over hun beloning;
9. Overzicht huurovereenkomsten/leaseovereenkomsten;
10. Actuele crediteurenlijsten en debiteurenlijsten;
11. Actueel overzicht IE rechten.

Daarnaast heeft de beoogd curator aanvullende informatie verzocht met betrekking tot onderstaande punten:

Overige informatie

12. Is er een COR/OR? Zo ja, hoe functioneert deze?
13. Informatie over eventuele betrokkenheid van een OR en/of vakbond bij het zoeken naar een oplossing. Zijn OR en/of vakbond betrokken geweest bij het verzoek om aanwijzing van de beoogd curator?
14. Welke concrete verkoopinspanningen zijn er de afgelopen maanden gepleegd? Heeft er al marktverkenning plaatsgevonden en zo ja op welke wijze? Zijn er naast de potentiële koper nog andere potentiële overnamekandidaten in beeld?
15. Welke adviseurs heeft de schuldenaar (naast haar advocaat) ingeschakeld voor het verkoopproces?

4.3 Dinsdag 30 juni 2015

Eerste bespreking met de bestuurder en de Bank, op het kantoor van de advocaat van de Ardenberg Groep. Tijdens deze bespreking wordt de overeenkomst tussen Ardenberg B.V. en de beoogd curator getekend, wordt afgesproken dat een voorschot zal worden betaald voor de kosten van de beoogd curator en is door de Bestuurder (vrijwel) alle de dag ervoor gevraagde informatie overhandigd waarna de informatie op hoofdlijnen is besproken. De Bestuurder heeft een korte samenvatting gegeven van de historie van de Ardenberg Groep en toegelicht waarom besloten is de rechtbank te verzoeken een beoogd curator aan te wijzen. Hierbij wordt als voornaamste argument genoemd dat reeds gesprekken gaande waren met een geïnteresseerde partij en dat verkoop aan deze beoogd koper, in de omvang waarvoor de interesse bestaat, niet anders mogelijk is dan nadat een insolventieprocedure zal zijn geopend. Afslanking van de Ardenberg Groep door sanering op een andere wijze zou echter te veel tijd in beslag nemen en was daardoor, gelet op de bedrijfsresultaten van de Ardenberg Groep, niet meer haalbaar. Tijdens deze bespreking heeft de beoogd curator aangegeven, ook al werd een beoogd koper aangedragen die niet gelieerd is aan de vennootschap (een externe partij dus) waardoor het risico op misbruik kleiner moet worden geacht dan in geval van een voorbereide doorstart aan een gelieerde partij, toch een gedegen marktverkenning te willen doen zodat zoveel mogelijk zekerheid zal worden verkregen dat naast deze geïnteresseerde partij ook andere potentieel geïnteresseerde partijen in de gelegenheid zijn gesteld hun interesse kenbaar te maken. Op deze wijze wilde de beoogd curator de kans zo klein mogelijk houden dat de voorgestelde doorstart niet in het belang van de gezamenlijke schuldeisers, waaronder ook de werknemers van de Ardenberg Groep, zou zijn.

Door de bestuurder was reeds een lijst opgesteld met ongeveer 25 potentieel geïnteresseerde partijen. Deze lijst bevatte de gehele markt van de detailhandel van schoenenwinkels en een enkele leverancier. Tijdens de bespreking is contact gelegd met Park Corporate Finance, een onafhankelijke adviesorganisatie op het terrein van fusies & overnames ("**Park**"). Aan Park is de opdracht verstrekt tegen een fixed fee een marktverkenning te verrichten. Park heeft hierbij voornoemde lijst met potentieel geïnteresseerde partijen als uitgangspunt ontvangen met het verzoek deze lijst op basis van haar expertise aan te vullen met partijen die volgens haar ook interesse zouden kunnen hebben (retailers, leveranciers, investeringsmaatschappijen etc.), deze partijen allemaal te benaderen en in geval van interesse, na ondertekening van een geheimhoudingsverklaring, de nodige informatie toe te sturen. Hierbij wordt opgemerkt dat de informatie die aan geïnteresseerde partijen is toegestuurd dezelfde informatie betreft als de informatie waar de beoogd koper zich op heeft gebaseerd bij het kenbaar maken van haar interesse.

Tijdens deze bespreking is ook gesproken met de Bank als huisbankier en zekerheidsgerechtigde ten aanzien van de activa van de Ardenberg Groep, waarbij door de beoogd curator een voorbehoud is gemaakt ten aanzien van de rechtsgeldigheid van de gestelde zekerheidsrechten. Door de beoogd curator is benadrukt dat crediteuren door de stille voorbereidingsfase geen (extra) schade mogen lijden. Derhalve is afgesproken dat ter voldoening van crediteuren die na 29 juni 2015 zijn ontstaan als gevolg van actieve handelingen van de Ardenberg Groep fondsen beschikbaar moeten worden gehouden op de bankrekening van de Ardenberg Groep zodat die schade vergoed kan worden. Daarnaast is met de bestuurder en de Bank besproken in hoeverre er mogelijkheden aanwezig zijn een faillissement in deze fase nog te voorkomen, bijvoorbeeld door afspraken te maken met verhuurders over eerdere beëindiging van huurovereenkomsten of kostenreductie en sanering op andere wijze. Hierover heeft de Bank tijdens de bespreking aangegeven dat, op basis van de aan haar door de bestuurder voorgelegde liquiditeitsprognoses en het oordeel van de bestuurder over de toekomstperspectieven van de Ardenberg Groep, geen vertrouwen (meer) bestond in een alternatief plan dan de route van een insolventieprocedure. De Bank heeft toegezegd gedurende de stille voorbereidingsfase haar medewerking te zullen verlenen aan de voldoening van betalingen van zogenoemde pre-pack crediteuren (crediteuren die ontstaan gedurende de aanwijzingsperiode van 2 weken) en, teneinde een succesvolle doorstart te realiseren, zich coöperatief op te stellen naar de onderneming en de beoogd curator.

Gelet op de omvang van de uitstaande vordering van de Bank ten opzichte van de waarde van de verpande voorraad (inkoopwaarde ongeveer EUR 5 miljoen) is het zeer waarschijnlijk dat de vordering van de Bank op korte termijn kan worden voldaan en de opbrengsten van de verkoop van het verpande actief (met name de voorraden) vanaf dat moment voor de boedel is en derhalve ten goede komt aan de gezamenlijke crediteuren. Tevens is afgesproken dat een aparte voorraadadministratie moet worden gevoerd vanaf de periode nadat de aanwijzing van de beoogd curator heeft plaatsgevonden zodat ieder moment inzicht kan worden verkregen in de status van de voorraad en welke schoenen zich waar bevonden, of waar verkocht waren, alsook door wie deze waren geleverd. De voorraad schoenen bedroeg op dat moment 190.000 paar.

Op verzoek van de Bank wordt, na overleg met de beoogd curator, opdracht gegeven aan het Nederlands Taxatie- & Adviesbureau B.V. ("**NTAB**") om een eerder door haar gemaakte taxatie te actualiseren en ook de stand van de eigendomsvoorbehouden per dat moment nauwkeurig in kaart te brengen. Voorts is afgesproken dat de beoogd curator van de bestuurder dagelijks informatie zal ontvangen over de verkoopopbrengsten en de mutatie in het saldo van de rekening bij de Bank. Tenslotte is afgesproken dat zodra crediteuren rechtsmaatregelen treffen de beoogd curator hiervan in kennis wordt gesteld. Op 30 juni 2015 was hiervan nog geen sprake.

4.4 **Woensdag 1 juli 2015**

De beoogd curator heeft de aangeleverde informatie bestudeerd. In aanvulling op de reeds ontvangen informatie en teneinde juist en volledig geïnformeerd te worden is door de bestuurder een verklaring ondertekend op basis waarvan de bestuurder zich verbindt alle verlangde en noodzakelijke inlichtingen aan de beoogd curator te zullen verschaffen. Tussen de Bank, de Ardenberg Groep en de beoogd curator wordt overleg gevoerd over de tekst van de geheimhoudingsverklaring die door Park aan de geïnteresseerde partijen zal worden gestuurd. Door de bestuurder wordt een concept-biedingsbrief van Yari Holding B.V., de beoogd koper ("**Yari Holding**"), ontvangen waarin zij haar interesse nader toelicht en een beschrijving heeft gegeven van de onderdelen van de Ardenberg Groep waarin interesse bestaat, overigens nog zonder dat aan de diverse activa bestanddelen een koopprijs is toegekend. De beoogd curator heeft deze concept-bieding besproken met de beoogd rechter-commissaris en zijn eerste mening ten aanzien hiervan kenbaar gemaakt aan de bestuurder, die de beoogd koper hiervan in kennis heeft gesteld.

De Bank heeft bij brief van 1 juli 2015 de aan de Ardenberg Groep verstrekte rekening-courant faciliteit met onmiddellijke ingang opgezegd. Voorts is de Bank met de Ardenberg Groep overeengekomen dat de verkoop van de aan de Bank verpande voorraden wordt voortgezet in de normale bedrijfsuitoefening, teneinde een zo hoog mogelijke opbrengst te kunnen genereren en (de waarde van) de onderneming zoveel mogelijk in stand te laten in afwachting van een verkoop aan een koper, bij wege van executie van het pandrecht door middel van een afwijkende wijze van verkoop ex artikel 3:251 lid 2 BW. Daarbij is door de Bank aangegeven dat de opzegging van het krediet de afspraken die een dag ervoor zijn gemaakt ten aanzien van de financiering van de stille voorbereidingsfase en de buffer die wordt aangehouden voor de pre-packcrediteuren volledig in stand blijven.

4.5 **Donderdag 2 juli 2015**

Op donderdag 2 juli 2015 vindt een tweede bespreking op het kantoor van de advocaat van de Ardenberg Groep plaats. Deze bespreking bestond uit twee delen. Eerst is door de beoogd curator gesproken met de Bank en de bestuurder over de gang van zaken binnen de Ardenberg Groep en de ontwikkelingen sinds de aanvang van de stille voorbereidingsfase. Ter voorbereiding op het tweede gedeelte van de bespreking is het voorstel van Yari Holding besproken waarbij Yari Holding ook aanwezig was. Yari Holding werd geïnformeerd over de marktverkenning die op dat moment wordt uitgevoerd door Park. Yari Holding geeft inzage in de achtergrond van haar interesse in de Ardenberg Groep en geeft aan waarom interesse bestaat in de winkels en activa zoals uiteengezet in de concept-biedingsbrief.

Vervolgens heeft Yari Holding de inhoud van de concept-bieding nader toegelicht, waarna de beoogd curator zijn bezwaren bespreekt tegen de bieding zoals deze nu is voorgelegd. Deze bezwaren zien onder meer op de hoogte van de bieding voor de voorraden. De beoogd curator schat in dat de Bank (en indien de Bank haar vordering volledig heeft voldaan: de toekomstige boedel van de Ardenberg Groep) meer opbrengsten genereren indien de komende weken de uitverkoop door hen zelf nog ter hand wordt genomen. Yari Holding neemt kennis van de bezwaren van de beoogd curator en geeft aan zich te beraden in hoeverre zij haar concept-bieding wenst aan te passen. Als optie ligt dan ook voor de voorraden buiten de bieding te houden zodat in dat geval nog slechts gesproken wordt over een bieding op inventaris, goodwill en eventueel restant voorraden na het einde van de uitverkoop, het overnemen van personeelsleden en het voortzetten van vestigingen.

Met de Bank wordt nogmaals afgestemd dat voor de continuering van de activiteiten van de Ardenberg Groep de Bank instemt met het aangaan van bepaalde (met de Bank vooraf besproken) verplichtingen door de Ardenberg Groep en dat vorderingen van zogenaamde pre-pack crediteuren zullen worden voldaan. De Bank heeft gevraagd hiervan een overzicht te ontvangen en toegezegd deze betalingen uit te voeren teneinde schade bij die partijen te voorkomen. Op verzoek van de beoogd curator heeft de Bank de kredietdocumentatie toegestuurd.

4.6 Vrijdag 3 juli 2015

Park stuurt de eerste reacties die zij heeft ontvangen van geïnteresseerde partijen aan wie, na retournering van de geheimhoudingsverklaring, een informatiepakket zal worden toegestuurd. Aan deze partijen wordt verzocht uiterlijk 7 juli 2015 een eventuele bieding te formuleren. Door de beoogd curator wordt een logistieke planning voorbereid voor de communicatie aan de werknemers van de Ardenberg Groep die dient plaats te vinden in de eerste uren nadat de faillissementen worden uitgesproken. Er wordt besloten de winkels te sluiten op de dag van het faillissement zodat alle werknemers aanwezig kunnen zijn bij deze informatiebijeenkomst. Daarnaast bespreekt de beoogd curator met de bestuurder op welke wijze de continuïteit van de onderneming in geval van faillissement zoveel mogelijk gewaarborgd kan worden zodat voorkomen wordt dat de uitspraak van het faillissement een eventuele doorstart kort na faillietverklaring in gevaar brengt.

4.7 Zaterdag 4 juli 2015 en zondag 5 juli 2015

In de loop van zaterdagmorgen wordt van Park een rapportage ontvangen met de eerste uitkomsten van de marktverkenning. Door Park zijn van de longlist 17 partijen benaderd. Van deze 17 partijen hebben op dat moment 5 partijen aangegeven interesse te hebben in een informatiepakket waarvan er reeds drie partijen, na retournering van de geheimhoudingsverklaring, het informatiepakket hebben ontvangen en hebben toegezegd tijdig een bieding uit te brengen.

4.8 Maandag 6 juli 2015

Gedurende de dag heeft meermaals telefonisch overleg plaatsgevonden met de Bank, de bestuurder en de beoogd rechter-commissaris over de voortgang van de stille voorbereidingsfase. Er wordt met Yari Holding een tweede bespreking ingepland op

woensdag 8 juli 2015, omdat op dat moment de uitkomst van de marktverkenning wordt verwacht. Met Park en de Bank wordt een telefonische bespreking ingepland teneinde de uitkomsten van de marktverkenning te bespreken. Door de beoogd curator wordt gewerkt aan een procedure met betrekking tot de afhandeling van de voorraad van de Ardenberg Groep na datum faillissement en wordt met de Bank gesproken over de wijze waarop dient te worden omgegaan met rechten van derden, zoals onder meer de eigendomsvoorbehoudsrechten.

4.9 **Dinsdag 7 juli 2015**

Park informeert de beoogd curator over de door haar ontvangen biedingen en meldt dat een aantal partijen meer tijd nodig heeft haar bieding te formuleren. De beoogd curator stemt ermee in de termijn waarin partijen een bieding kunnen neerleggen, te verlengen tot woensdagochtend 8 juli 2015 om 12:00 uur. De beoogd curator ontvangt aanvullende en geactualiseerde taxatierapporten van NTAB. NTAB heeft in deze taxatierapporten onder meer melding gemaakt van de actuele voorraad van de Ardenberg Groep en de rechten van derden ten aanzien van deze voorraad. Door de curator wordt ter voorbereiding op een faillissement de logistiek met betrekking tot de communicatie naar de werknemers verder voorbereid. Voorts wordt door de beoogd curator bij zijn Belgische advocatenkantoor, CMS DeBacker in Antwerpen, advies ingewonnen over de positie van de Belgische werknemers in geval van faillissement van de Nederlandse werkgever. Met de Bank wordt telefonisch overleg gevoerd over de ontvangen biedingen en de beoogd curator bespreekt met de Bank de voorgenoemde planning voor de faillissementsaanvragen.

4.10 **Woensdag 8 juli 2015**

Er vindt een tweede bespreking met Yari Holding plaats, ditmaal op het kantoor van de beoogd curator. Tijdens deze bespreking wordt allereerst gemeld dat de beoogd curator nog in afwachting is van een aantal biedingen. Yari Holding licht toe hoe zij haar bieding heeft aangepast op de punten ten aanzien waarvan de beoogd curator eerder zijn bezwaren had geuit. Nadat de gewijzigde bieding met Yari Holding is besproken wordt de bespreking, na het vertrek van Yari Holding, voortgezet met de Bank waarbij onder andere de gewijzigde bieding van Yari Holding met de Bank wordt besproken. Tussen de Bank en beoogd curator wordt daarnaast overleg gevoerd over de wijze waarop na datum faillissement dient te worden omgegaan met de aanwezige voorraad, eventuele rechten van derden en hoe, vanuit de verwachting dat de Bank op korte termijn haar vordering voldaan zal krijgen, zal worden omgegaan met kosten die ontstaan gedurende de periode dat de werknemers van Ardenberg Groep in panden die gehuurd worden door de Ardenberg Groep ook nog voor de Bank verkopen.

De beoogd curator, de bestuurder en de Bank bespreken dat de termijn van de aanwijzing van de beoogd curator eindigt op maandag 13 juli 2015 zodat uiterlijk die dag het faillissement zal worden aangevraagd, aangezien de beoogd curator van mening is dat er geen meerwaarde aanwezig is aan een verlenging van die termijn ten opzichte van een faillissementsprocedure. De bestuurder en beoogd curator bespreken de planning voor de indiening van de faillissementsaanvragen bij de verschillende rechtbanken en de communicatie naar het personeel. Het personeel zal op zondagavond worden uitgenodigd

voor een bijeenkomst op maandag in Utrecht, waarbij zij zullen worden geïnformeerd over de toekomst van de Ardenberg Groep. De winkels zullen gesloten blijven en dinsdag weer worden geopend.

Inmiddels is de termijn waarbinnen de overige geïnteresseerde partijen een bieding konden uitbrengen verstreken. Tijdens de bespreking met de Bank en de bestuurder wordt telefonisch overleg gevoerd met Park. Van de drie partijen die zich nog als geïnteresseerde hadden gemeld, is slechts van een van deze partijen nog een bieding ontvangen. Park zal vrijdag 10 juli 2015 een rapportage overleggen van de marktverkenning die ook aan de beoogd rechter-commissaris zal worden gezonden.

4.11 Donderdag 9 juli 2015

Door de beoogd curator worden de tot dan toe ontvangen biedingen nader geanalyseerd. Nu geen van de biedingen van de geïnteresseerde partijen ook maar enigszins vergelijkbaar was voor wat betreft de omvang of strekking van de bieding die door Yari Holding is uitgebracht, heeft Park deze partijen bericht dat met een andere partij verder zal worden gesproken. Een van deze partijen heeft aangegeven dat zij nog een betere bieding zou willen neerleggen. Deze partij heeft echter zowel bij het uitbrengen van haar initiële bieding als op het moment waarop zij aankondigde haar bieding te willen verbeteren geen bedragen genoemd, danwel aangegeven op welke onderdelen zij haar bieding (concreet) wenste te herzien danwel wanneer een aangepaste bieding kon worden verwacht. Uiteindelijk is slechts het bericht ontvangen dat deze partij bereid was nog 2 winkels over te nemen, waarmee het aantal nog steeds ruim onder het aantal winkels lag dat Yari Holding voornemens is voort te zetten. Tijdens de stille voorbereidingsfase hebben zich geen andere (nieuwe) partijen gemeld die niet door Park waren benaderd.

Door de curator wordt gewerkt aan een overeenkomst met de Bank ter zake de kosten die gemaakt worden in de periode dat de boedel voor de Bank verkoopt. Door de beoogd curator is een aantal onderliggende kredietdocumenten opgevraagd bij de Bank. De beoogd curator heeft contact gelegd met het UWV en het UWV op een "no name basis" geïnformeerd over de te verwachten faillissementen. Hierbij heeft de beoogd curator het UWV gevraagd aanwezig te zijn bij de werknemersbijeenkomst op maandag 13 juli 2015. Tevens wordt door het UWV een collectieve intakes gepland op maandag 20 juli en dinsdag 21 juli 2015. De beoogd curator bereidt de veiligstelling van de administratie op datum faillissement voor met een daarin gespecialiseerde partij en bereidt de lancering van een speciale website voor waarmee transparantie kan worden gegeven aan betrokkenen zodra de faillissementen zijn uitgesproken.

4.12 Vrijdag 10 juli 2015

Door de beoogd curator wordt het eerste concept ontvangen van de rapportage van Park. Zoals de beoogd curator en de bestuurder reeds hadden vastgesteld, volgt ook uit de rapportage van Park dat de bieding van Yari Holding zowel in prijs als met betrekking tot het aantal werknemers en de voort te zetten vestigingen de beste bieding is gebleken. Naar aanleiding hiervan heeft de beoogd curator telefonisch overleg gevoerd met de beoogd rechter-commissaris. Hierin heeft de beoogd curator besproken dat de versplinterde biedingen die aan hem zijn voorgelegd gedurende de stille voorbereidingsfase, voor wat

betreft behoud van werkgelegenheid en te genereren boedelactief, geen van alle in verhouding staan tot de bieding die is uitgebracht door Yari Holding. De beoogd curator bespreekt tevens de wijze waarop hij een eventuele transactie met Yari Holding zou willen vormgeven en hoe hierbij met de rechten van derden zal worden omgegaan, alsook op welke wijze de kosten voor verkopen voor de Bank worden verdeeld. Aangegeven is dat de beoogd curator direct na faillissement exclusief met Yari Holding wil onderhandelen om de verkoop te kunnen afronden.

Door de bestuurder worden de faillissementsaanvragen voorbereid en op verzoek van de bestuurder en de beoogd curator worden door de Bank de bekende pre-pack crediteuren voldaan.

4.13 Zaterdag 11 juli 2015 en zondag 12 juli 2015

Met Yari Holding en de Bank wordt door onderhandeld over de voorwaarden van een eventuele transactie en de vrijgave van zekerheidsrechten door de Bank. Duidelijk is dat het voor Yari Holding van groot belang is omgaand na faillietverklaring contact te leggen met de verhuurders van de vestigingen die zij wil overnemen om te onderzoeken of met de verhuurders tot overeenstemming kan worden gekomen over verhuur van de betreffende vestiging aan Yari Holding. Zonder het sluiten van huurovereenkomsten voor deze vestigingen op haar naam kan zij uiteraard niet het door haar gewenste gedeelte van de activiteiten van de Ardenberg Groep voortzetten in de door haar gewenste vestigingen.

4.14 Maandag 13 juli 2015

Einde van de termijn van de aanwijzing van de beoogd curator. Bij vonnis van de rechtbanken Midden-Nederland, Noord-Holland en Amsterdam zijn Ardenberg B.V. en haar vijf dochtervennootschappen, Van Dalen Footwear B.V., DR. ADAM'S FOOTWEAR B.V., Bitter B.V., Schoonen Schoenen B.V. en Dica Footwear B.V. op eigen aangifte om 10.00 uur in staat van faillissement verklaard met benoeming van mr. A.E. de Vos als rechter-commissaris en aanstelling van mr. M.R. van Zanten als curator.

Gedurende de stille voorbereidingsfase is de bankstand van -/- € 1.064.003.02 op 29 juni 2015 teruggelopen naar + € 160.000 op 13 juli 2015. Met de verkopen gedurende de stille voorbereidingsfase is in totaal een omzet van € 1.095.342 (exclusief BTW) gegenereerd.

5. MARKTVERKENNING EN BIEDINGEN

Aan Park is op 1 juli 2015 door Ardenberg B.V. de opdracht verstrekt een snelle doch gedegen verkenning te doen ten aanzien van het bestaan van mogelijke interesse bij marktpartijen om (onderdelen) van de Ardenberg Groep over te nemen. Voorafgaand aan de opdracht aan Park is door de Ardenberg Groep, en in samenspraak met de beoogd curator, een lijst met potentieel geïnteresseerde partijen opgesteld. Deze lijst is door Park aangevuld waarbij het uitgangspunt is geweest partijen op te nemen van verschillende statuur waaronder, (i) concurrerende ketens (zowel mono-brand als multi-brand), zowel grotere ketens als kleinere ketens, met naar verwachting voldoende substantie om een overname te kunnen financieren, (ii) leveranciers en (iii) (private) investeerders met affiniteit in de retail-/schoenenbranche. Uiteraard kan niet worden gegarandeerd dat alle partijen die potentieel

interesse zouden kunnen hebben met deze marktverkenning zijn benaderd, maar wel staat vast dat een substantieel aantal relevante partijen is benaderd zodat de verkregen informatie een representatieve indicatie geeft van de interesse van deze (in de markt actieve en professionele) partijen.

De door Park genomen stappen zijn, na aanpassing van de shortlist, als volgt:

- anonieme benadering;
- ondertekening geheimhoudingsverklaring;
- vrijgeven van de naam Ardenberg, telefonische toelichting t.a.v. de situatie en beoogde transactie;
- vrijgeven informatiepakket;
- verstrekken instructies over de beoogde procedure en statuut van indicatieve biedingen;
- ontvangen en doornemen indicatieve biedingen;
- informeren van de Bestuurder over de voortgang en verkregen feedback.

Daarnaast is door Park meermaals deelgenomen aan overleg tussen de beoogd curator, de bestuurder en de Bank waarna Park de geïnteresseerde partijen heeft geïnformeerd over de besluitvorming door de Ardenberg Groep. Door Park zijn uiteindelijk 17 partijen benaderd. De interesse van deze partijen was beperkt. Door diverse partijen is direct aangegeven dat zij, ook zonder te weten om welke partij het ging, geen interesse hebben in een (gedeeltelijke) overname van een schoenenketen van de omvang van de Ardenberg Groep. In de gesprekken met de partijen is meermaals bevestigd dat de branche zware tijden doormaakt.

Door de benaderde partijen is Park niet gevraagd om richtlijnen op basis waarvan zij een goede kans konden maken. Daarnaast is slechts door 1 partij aangegeven dat zij de tijdslijnen, waarbinnen een reactie werd verlangd, te kort vond. Nadat aan de geïnteresseerde partijen is bericht dat met een andere partij zal worden verder gesproken heeft, zoals reeds beschreven, een partij aangegeven haar bieding te willen verhogen. Door deze partij is uiteindelijk slechts per e-mail, en zonder nadere specificatie van een koopprijs, aangegeven nog in twee andere winkels interesse te hebben hetgeen door de beoogd curator en de Bestuurder onvoldoende concreet is bevonden om de onderhandelingen met deze partij voort te zetten.

In de rapportage van Park wordt nader uiteengezet dat de resultaten uit de marktverkenning (en de daarbij beperkte blik van interesse en de bescheiden biedingen) consistent zijn met diverse karakteristieken van de huidige ontwikkelingen binnen het relevante marktsegment. Park stelt vast dat grote delen van de markt zware tijden doormaken, met name in het multi-brand segment. Er is, zo stelt Park, sprake van overcapaciteit, winkelsluitingen en herschikking van verhoudingen hetgeen niet in de laatste plaats het gevolg is van de komst van online alternatieven voor de consument, wat in lijn is met de kritische en conservatieve houding van partijen ten aanzien van het investeren in betreffende winkels.

6. TAXATIES

Door het NTAB is op 6 juli 2015, in opdracht van de Bank, een taxatierapport uitgebracht. In deze rapportage is een waardebeoordeling opgenomen met betrekking tot de inventaris, de voorraad en het rollend materieel. Bij de taxatiewaarde van de voorraad is eveneens een onderscheid gemaakt tussen voorraad die geleverd is onder eigendomsvoorbehoud en vrije voorraad. In onderstaand overzicht zijn de onderhandse verkoopwaarden bij gelijkblijvende bestemming en gebruik, respectievelijk liquidatiewaarden opgenomen zoals volgt uit het taxatierapport van NTAB.

Inventaris	€ 943.500 / € 164.500
Voorraad incl. eigendomsvoorbehoud	€ 2.750.000 - € 3.000.000 / € 3.800.000 - € 4.000.000
Voorraad excl. eigendomsvoorbehoud	€ 2.200.000 - € 2.400.000 / € 3.050.000 - € 3.200.00
Rollend Materieel	€ 37.000

7. INFORMATIE KOPER

Yari Holding heeft vanaf het eerste moment serieuze interesse getoond in een (gedeeltelijke) overname van de Ardenberg Groep. Tijdens de gesprekken met Yari Holding is uiteindelijk de navolgende bieding uitgebracht.

7.1 Activa Ardenberg Groep

Inventaris: € 250.000 (in alle winkels, ook de winkels die niet worden voortgezet)

Goodwill: € 125.000

Voorraad:

Tot en met 1 augustus 2015 vindt verkoop van de voorraad plaats ten gunste van de boedel, respectievelijk voor de Bank als zekerheidsgerechtigde door de werknemers van de Ardenberg Groep in de door de Ardenberg Groep gehuurde winkels.

De voorraad die na 1 augustus 2015 in alle winkels van de Ardenberg Groep aanwezig is wordt aan Yari Holding verkocht tegen 10% van de inkoopwaarde. De inkoopwaarde van de voorraad die na 1 augustus 2015 nog aanwezig zal zijn wordt thans geschat op circa € 2.000.000 - € 2.500.000, zodat door de boedel € 200.000 - € 250.000 zal worden ontvangen. Voorts blijkt hieruit dat boedel/bank verwachten tot en met 1 augustus 2015 in totaal tussen € 2.200.000 en € 1.700.000 aan verkoopopbrengst te realiseren tijdens de sale van de huidige collectie.

Rollend Materieel:

Van het rollend materieel maakt een auto onderdeel uit van de bieding van Yari Holding. Yari Holding heeft hierop € 12.000 geboden hetgeen overeenkomt met de getaxeerde liquidatiewaarde van deze auto waarop geen garantie kan worden gegeven door de curator.

7.2 **Voorzetten onderneming en werknemers**

Yari Holding zal na 1 augustus 2015, minimaal 12 en maximaal 17 van de winkels van de Ardenberg Groep voortzetten. Daarnaast zal Yari Holding per 1 augustus 2015 aan 125 (voormalig) werknemers van de Ardenberg Groep een marktconforme arbeidsovereenkomst aanbieden, waarbij de arbeidsvoorwaarden (nagenoeg) gelijk zullen zijn aan de arbeidsvoorwaarden die bij de Ardenberg Groep golden.

7.3 **Overige**

Yari Holding zal alle winkels van de Ardenberg Groep, ook de winkels die niet door haar worden voortgezet, ontruimen en uiterlijk op 1 november 2015 bezemschoon opleveren of zoveel eerder als de verhuurder beschikking wil hebben over de gehuurde zaak in verband met een nieuwe huurder.

8. **OVERIGE BIEDINGEN**

Naast de bieding van Yari Holding zijn 4 andere biedingen binnengekomen. Deze biedingen worden hieronder beschreven.

8.1 **Bieding 1**

- Overname van 4-6 aangewezen winkels per 1 september 2015;
- Overname bouwkundige voorzieningen in de winkels;
- Aanbieden arbeidsovereenkomst aan nader te bepalen aantal werknemers.
- Deze overeenkomst wenst deze partij aan te gaan onder de opschortende voorwaarden van een positieve uitkomst van een onderzoek naar de winkels, de bereidheid van de verhuurders en werknemers.

Door deze partij is geen koopprijs vermeld.

8.2 **Bieding 2**

- Overname alle voorraad van de Ardenberg Groep;
- Overname rechten op de merknamen Van Dalen en Dicapolavori
- Overname url's voor de e-commerce activiteiten verbonden aan de merknamen Dicapolavori en Van Dalen;
- Overname van de noodzakelijke elementen om de e-commerce-activiteiten voort te zetten. Door deze partij is een koopprijs geboden van 5% van de inkoopwaarde van de beschikbare voorraad, op basis van het beschikbaar gemaakte cijfermateriaal bedroeg de voorraadwaarde € 5.140.945, derhalve bedraagt de geboden koopprijs € 257.047,25.

Deze partij heeft geen interesse getoond in de overname van huurovereenkomsten.

8.3 **Bieding 3**

- Overname van 3 aangewezen winkels in een "going concern" situatie voor een koopprijs ad €125.000.

Deze partij had ten tijde van het uitbrengen van de bieding nog 3 andere winkels in onderzoek.

8.4 **Bieding 4**

-	Overname webwinkels, klantenbestand, IE en IP rechten	€	40.000
-	Overname winkelinventaris	€	15.000
-	Selectie uit de voorraad in magazijn	€	35.000
-	Voorraad Dicapolavori Groningen/ Zwolle	€	100.000
-	Voorraad Dicapolavori Apeldoorn/ Leeuwarden/Arnhem	€	50.000

Deze partij was daarnaast geïnteresseerd in een overname van de winkels in Zwolle en Groningen waarbij aan de daar werkzame weknemers een nieuwe arbeidsovereenkomst zou worden aangeboden.

Gelet op het vorenstaande is de bieding van Yari Holding bij uitstek de beste bieding.

Allereerst wordt gedurende de periode na datum faillissement tot aan 1 augustus 2015 de beschikbare voorraad voor de Bank, respectievelijk de Boedel, verkocht hetgeen een substantiële opbrengst zal genereren voor de Bank en de gezamenlijke crediteuren. Uiteindelijk is gedurende de 2 weken van de stille voorbereidingsfase alleen al een omzet gerealiseerd van totaal: € 1.095.342. Gelet op de actuele vordering van de Bank is aannemelijk dat reeds gedurende deze periode de Bank volledig wordt voldaan, zodat de verkoop van de voorraden voor een groot deel ten gunste van de gezamenlijke crediteuren zal zijn. Aanvankelijk had Yari Holding 25% van de inkoopwaarde geboden voor de voorraden, hetgeen niet acceptabel was voor de beoogd curator. Met een inkoopwaarde van € 5.140.945 zou dit betekenen dat de koopprijs voor de voorraden € 1.285.236 bedragen. Hoewel die bieding, zowel relatief als absoluut, substantieel hoger was dan andere ontvangen biedingen op de voorraad is de beslissing deze voorraden buiten de overeenkomst te laten een voor de Bank en de gezamenlijke crediteuren goede beslissing geweest. Immers, in de periode tot en met 1 augustus 2015 zal gedurende de uitverkoop door bank en boedel veel meer dan € 1.285.236 worden ontvangen nu reeds tot en met 12 juni 2015 € 1.095.342 is ontvangen. Daarnaast is Yari Holding bereid aan 125 werknemers een nieuwe arbeidsovereenkomst aan te bieden, waarbij niet kan worden uitgesloten dat dit aantal meer wordt zodra bekend is welke vestigingen daadwerkelijk kunnen worden voortgezet. Bij geen van de andere partijen bestond de bereidheid om een vergelijkbaar aantal werknemers een arbeidsovereenkomst aan te bieden. Met de verkoop van alle inventaris aan Yari Holding, dus ook de inventaris in winkels die Yari Holding niet wil voortzetten, wordt een koopprijs ontvangen die hoger ligt dan de liquidatiewaarde van de inventaris. Tot slot wordt de ontruiming en de bezemschonen oplevering van alle panden die niet door Yari Holding worden voortgezet door Yari Holding verzorgd, hetgeen leidt tot een aanzienlijke kostenbesparing voor de boedel en tot een aanzienlijke beperking van de schade bij de verhuurders.

9. BETROKKENHEID STAKEHOLDERS VAKBOND / BETROKKENHEID UWV

Direct na de aanwijzing heeft de beoogd curator geïnformeerd of er werknemers lid waren bij een vakbond en of een vakbond actief was binnen de Ardenberg Groep. Nu de bestuurder hiermee niet bekend was heeft de curator gewacht met berichten van de vakbond tot dat de faillissementen waren uitgesproken waarna direct is getracht contact te krijgen met de vakbond teneinde de vakbond uit te nodigen voor de bijeenkomst die dag in Utrecht, ofwel voorafgaand hieraan met hen te overleggen. Het UWV is zoals reeds beschreven eerder ingeschakeld.

10. CONCLUSIE

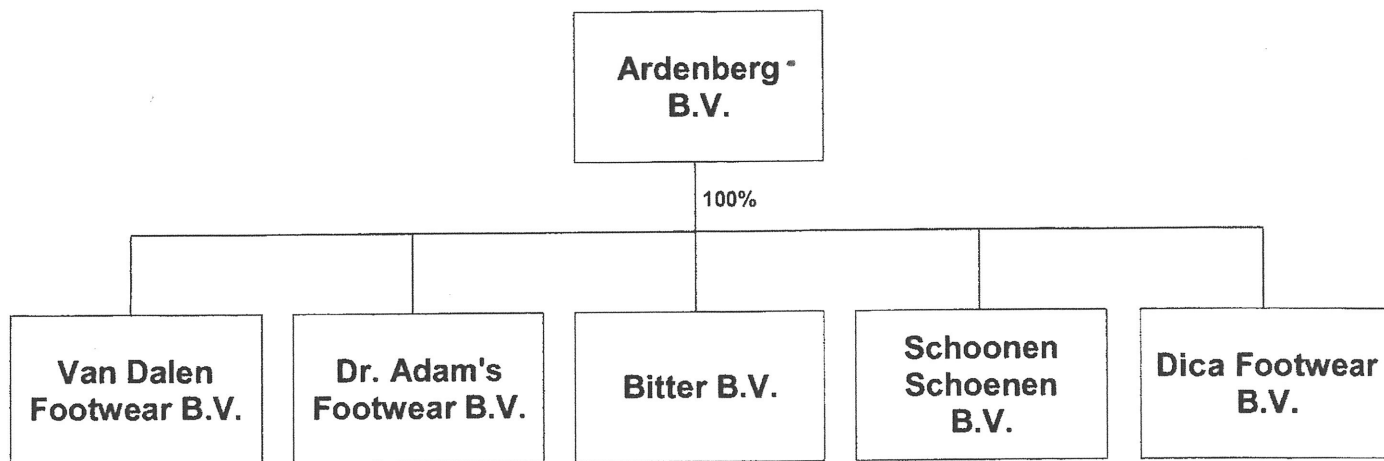
De aanwijzing van een beoogd curator ten behoeve van de voorbereiding op het (dreigende) faillissement van de Ardenberg Groep heeft volgens de beoogd curator een aanzienlijke meerwaarde gehad. Deze periode heeft de curator in staat gesteld de negatieve gevolgen van een faillissement zoveel als mogelijk beheersbaar te maken. Indien er geen stille voorbereidingsfase was geweest en de Ardenberg Groep zonder enige sturing en voorbereiding in staat van faillissement zou zijn verklaard was naar verwachting een moeilijk beheersbare situatie ontstaan. In dat geval had de berichtgeving aan de werknemers, zo snel na het uitspreken van de faillissementen en op een zodanig georganiseerde wijze als thans het geval is geweest, niet kunnen plaatsvinden. Ook voor UWV was het hierdoor mogelijk de intake van de vorderingen van de werknemers binnen een week na faillietverklaring te organiseren zodat de werknemers zo spoedig mogelijk het salaris over de maand juli 2015 zullen kunnen ontvangen. Ook was het gelet op de geografische spreiding van de vestigingen van de Ardenberg Groep, zonder voorafgaande stille voorbereidingsfase naar verwachting niet mogelijk geweest de ondernemingsactiviteiten vanaf datum faillissement te continueren. Bovendien kon nu de afwikkeling van de beroepen op eigendomsvoorbehoud worden voorbereid en kon ook de informatieverstrekking via de website direct vanaf datum faillietverklaring plaatsvinden. Het verkoopproces heeft doordat toch een marktverkenning heeft kunnen plaatsvinden niet geleden onder de stilte van de voorbereidingsfase. Door de marktverkenning samen met de tijdens de stille voorbereidingsfase nog aangepaste bieding van de beoogd koper was het mogelijk al daags na faillissement tot volledige overeenstemming te komen met de beoogd koper waardoor de mededeling van het faillissement binnen enkele uren kon worden gevolgd door de bevestiging van de toestemming van de rechter-commissaris voor de doorstart. Derhalve is de stille voorbereidingsfase in het bijzonder in het belang geweest van de crediteuren, waaronder nadrukkelijk ook de werknemers. Ten slotte bood de tekst van WCO I de beoogd curator veel handvatten voor zijn handelen hetgeen de zorgvuldigheid van de procedure ten goede is gekomen.

Bij de onderhandelingen met Yari Holding is curator op datum faillissement exclusiviteit overeengekomen. De curator streeft ernaar met deze partij een overeenkomst te kunnen sluiten waarbij meerdere winkels alsook een groot deel van het personeel zullen worden overgenomen, hetgeen uiteindelijk leidt tot het behoud van de waarde van de rendabele bedrijfsonderdelen en het behoud zoveel mogelijk werkgelegenheid. In het eerste openbaar faillissementsverslag zal hierover nadere informatie worden gegeven.

Bijlage	Omschrijving
1	Organigram
2	Aanwijzingsbrief 29 juni 2015

BIJLAGE 1

Bijlage 1 – Organigram Ardenberg Groep



BIJLAGE 2

**de Rechtspraak**

Rechtbank Amsterdam

Mr. C.R. Zijderveld
Tevens per fax 020-7222599

Afdeling privaatrecht

team insolventie

bezoekadres
Parnassusweg 220
Amsterdam

correspondentieadres
Postbus 84500
1080 BN Amsterdam

t (020) 541 3378
f (020) 541 3379
www.rechtspraak.nl

Bij beantwoording de datum en
ons kenmerk vermelden. Wilt u
slechts één zaak in uw brief
behandelen.

datum 29 juni 2015
contactpersoon team insolventie
doorkiesnummer (020) 541 3378
ons kenmerk
uw kenmerk
onderwerp Prepack

Geachte heer Zijderveld,

Bij schrijven van 26 juni 2015 heeft u namens de vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Ardenberg Groep BV verzocht om aanwijzing van een zogenoemde stille bewindvoerder. Op basis van de door u beschikbaar gestelde informatie kan ik u berichten dat de rechtbank voornemens is in geval van opening van een insolventieprocedure aan te stellen als curator of bewindvoerder mr. M.R. van Zanten, advocaat te Amsterdam en te benoemen tot rechter-commissaris mr. A.E. de Vos.

Uitgangspunten bij deze zogenoemde stille bewindvoering zijn als volgt:

- Doel van de regeling is het realiseren van een zo hoog mogelijke opbrengst ten behoeve van de gezamenlijke schuldeisers van Ardenberg Groep BV. De aanwijzing van een stille bewindvoerder biedt de mogelijkheid om in relatieve rust een verkoop of reorganisatie vanuit een insolventie voor te bereiden.
- De looptijd van de regeling is 2 weken. Ingeval aan het einde van die termijn geen insolventieprocedure is gestart, kan Ardenberg Groep BV, indien gewenst, de rechtbank schriftelijk verzoeken om verlenging van de termijn. Van een verlenging van de termijn zal slechts sprake zijn als is aangetoond dat voortzetting van de regeling het belang van de gezamenlijke schuldeisers dient.
- De stille bewindvoerder en de beoogd rechter-commissaris hebben geen enkele wettelijke bevoegdheid of taak. De stille bewindvoerder is aanwezig om mee te kijken, zich te informeren en zich te laten informeren. Hij laat zich daarbij leiden uitsluitend door de belangen van de gezamenlijke schuldeisers als ware de insolventie reeds uitgesproken. In geval van een latere insolventieprocedure zal de stille bewindvoerder in de openbare verslagen verantwoording afleggen over de periode van stille bewindvoering.
- (Het bestuur van) Ardenberg Groep BV moet zich waar nodig laten bijstaan door betrouwbare en ter zaken kundige adviseurs.

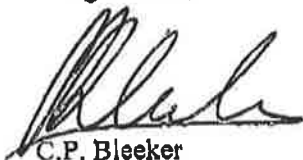
- (Het bestuur van) Ardenberg Groep BV is gehouden volledige medewerking te verlenen aan de stille bewindvoerder, gevraagd en ongevraagd alle relevante informatie te verschaffen en inzage te geven in haar administratie.
- De stille bewindvoerder kan verlangen dat Ardenberg Groep BV aan hem een voorschot op zijn salaris betaalt en voorts een budget ter beschikking stelt ter delging van kosten die hij als stille bewindvoerder maakt in het kader van de aanstelling. De stille bewindvoerder kan verlangen dat Ardenberg Groep BV op zijn verzoek derden inschakelt om hem te adviseren bij zijn werkzaamheden (bijvoorbeeld een onafhankelijk financieel adviseur of een taxateur). Ook indien geen insolventieprocedure volgt, dient Ardenberg Groep BV het salaris en de kosten van de stille bewindvoerder te voldoen.

Indien de stille bewindvoerder constateert dat wordt gehandeld in strijd met de wet of het bij de aanwijzing van een stille bewindvoerder beoogde doel, kan hij besluiten zijn werkzaamheden te beëindigen.

Indien de rechtbank van oordeel is dat wordt gehandeld in strijd met de wet of het bij de aanwijzing van een stille bewindvoerder beoogde doel, dan kan de rechtbank daaruit de gevolgtrekking maken die zij geraden acht, waaronder het benoemen van een ander dan de stille bewindvoerder tot curator of bewindvoerder in geval van opening van een insolventieprocedure.

Een afschrift van deze brief zend ik aan mr. M.R. van Zanten.

Hoogachtend,



C.P. Bleeker
Rechtbank Amsterdam