

FORSLAG TIL REKONSTRUKTIONSPLAN, JF. KONKURSLOVENS § 11 C FOR
PWT GROUP A/S UNDER REKONSTRUKTION

PWT GROUP A/S UNDER REKONSTRUKTION

Navn:	PWT Group A/S under rekonstruktion
Adresse:	Gøteborgvej 15-17, 9200 Aalborg SV
Hovedtelefon:	72454545
CVR-nr.:	31081610
Stiftelsesdato:	30. november 2007
Ejerkreds:	PWT Holding A/S under rekonstruktion (100 %)
Bestyrelse:	Henrik Thorup Theilbjørnn Ole Koch Hansen Jan Bøgh Torben Fog Allan Bach Pedersen Jan Johan Kühl
Direktion:	Claus Nielsen Ole Koch Hansen
Seneste årsrapport:	1. januar 2018 – 31. december 2018
Revisor:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartner- selskab
Rekonstruktører:	Advokat Andreas Kærsgaard Mylin, Accura Advokat Christian Jul Madsen, Kromann Reumert
Tillidsmand:	Statsautoriseret revisor Michael Bach, Beierholm
Fristdag:	17. april 2020
Indledning af rekonstruktion:	17. april 2020
Skifterettens j.nr.:	SKS 31-231/2020
Offentliggjort:	Rekonstruktionen er offentliggjort i Statstidende 21. april 2020.

INDHOLDSFORTEGNELSE:

- 1. INDLEDNING**
- 2. FORSLAG TIL REKONSTRUKTIONSPLAN**
- 3. SELSKABETS BALANCE PR. 17. APRIL 2020**
- 4. OPLYSNINGER FRA TILLIDSMANDEN OM SELSKABETS SENESTE ÅRSRAPPORT**
- 5. VÆSENTLIGE SKRIDT UNDER REKONSTRUKTIONSBEHANDLINGEN**
- 6. SELSKABETS TILTRÆDELSE AF REKONSTRUKTIONSPLANEN**
- 7. ERKLÆRING FRA REKONSTRUKTØRERNE OG TILLIDSMANDEN FOR REKONSTRUKTIONSPLANENS GENNEMFØRLIGHED**
- 8. AFSTEMNING OM REKONSTRUKTIONSPLANEN**

BILAG:

- | | |
|-----------------|--|
| Bilag 1: | Selskabets rekonstruktionsplan |
| Bilag 2: | Konkursbalance udarbejdet af Tillidsmanden |
| Bilag 3: | Balance pr. 17. april 2020 i henhold til konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 2 fra Tillidsmanden |
| Bilag 4: | Erklæring fra tillidsmanden i henhold til konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 2 og nr. 3, samt § 11 c, stk. 3, 2. pkt. |
| Bilag 5: | Fælles erklæring om forslaget til rekonstruktionsplanen fra rekonstruktørerne og tillidsmanden i henhold til konkurslovens § 11 c, stk. 3, 2. pkt. |
| Bilag 6: | Uddrag af konkursloven - stemmerettigheder |
| Bilag 7: | Blanket med stemmefuldmagt fra den enkelte kreditor |

1 INDLEDNING

Med henvisning til konkurslovens § 11 c og til kreditorinformation nr. 1 af 24. april 2020, som er sendt til Skifteretten og samtlige kendte kreditorer og andre i medfør af konkurslovens § 11 b, sendes hermed **forslag til rekonstruktionsplan** for PWT Group A/S under rekonstruktion.

Forslag til rekonstruktionsplan er sendt til Skifteretten og samtlige kendte kreditorer med henblik på kommende drøftelse, eventuel supplerings og afstemning på kreditormødet, som er berammet til:

Fredag, 15. maj 2020, kl. 10:00 i

**Skifteretten i Aalborg
Badehusvej 17
Venteværrelset, 1. sal
9000 Aalborg**

Forslag til rekonstruktionsplan udsendes i henhold til konkurslovens § 11 c, som har følgende ordlyd:

§ 11 c. Senest en uge før mødet med fordringshaverne skal rekonstruktøren sende sit forslag til rekonstruktionsplan til samtlige kendte fordringshavere og skifteretten.

Stk. 2. Forslaget til rekonstruktionsplan skal indeholde:

1) En begrundet redegørelse for, hvilken type forslag til rekonstruktion der agtes fremsat, og en vurdering af, om der er væsentlige forhold, som kan være til hinder for en gennemførelse af denne rekonstruktion.

2) Så vidt muligt oplysning om skyldnerens balance pr. dagen for indledningen af rekonstruktionsbehandling med angivelse af afvigelser som følge af senere indtrufne ændringer.

3) Oplysning om, hvorvidt der efter tillidsmandens opfattelse er mangler ved skyldnerens seneste årsrapport.

4) En redegørelse for de væsentligste skridt, der agtes foretaget under rekonstruktionsbehandlingen.

Stk. 3. Forslaget til rekonstruktionsplan skal være tiltrådt af skyldneren. Forslaget skal vedlægges tillidsmandens vurdering af skyldnerens aktiver og en erklæring fra rekonstruktøren og tillidsmanden om, hvorvidt planen efter deres skøn er gennemførlig.

Stk. 4. Hvis forslaget til rekonstruktionsplan ikke senest på mødet med fordringshaverne opfylder kravene i stk. 2 og 3, bestemmer skifteretten, at rekonstruktionsbehandlingen ophører, jf. dog § 11 e, stk. 5. Det samme gælder, hvis den balance, der er nævnt i stk. 2, nr. 2, ikke foreligger senest på mødet med fordringshaverne.

2 FORSLAG TIL REKONSTRUKTIONSPLAN

2.1 Baggrund

PWT Group A/S blev som oplyst i kreditorinformation nr. 1 af 24. april 2020, taget under rekonstruktionsbehandling af Skifteretten i Aalborg 17. april 2020 på baggrund af en begæring fra selskabet indgivet 17. april 2020.

Skifteretten i Aalborg beskikkede advokat Andreas Kærsgaard Mylin fra Accura Advokatpartnerselskab, og advokat Christian Jul Madsen fra Kromann Reumert som rekonstruktører, samt revisor Michael Bach fra Beierholm som regnskabskyndig tillidsmand.

PWT Group A/S driver virksomhed med engros- og detailsalg indenfor beklædningsindustrien og ejer bl.a. mærker som Bison, Shine Original, Jacks Sportswear Intl., Morgan, Lindbergh og Junk De Luxe. Herudover ejer PWT Group A/S tøjmærkerne Tøjeksperten og Wagner fordelt på 166 butikker i Danmark, Norge, Sverige og Kina, hvoraf PWT Group A/S ejer ca. halvdelen mens den øvrige halvdel er ejet af franchisetagere. PWT Group A/S har desuden showrooms i udvalgte lande og flere websalgspaltformer, ligesom selskabet ejer datterselskaber i Norge, Tyskland og Kina.

Virksomheden drives fra lejede lokaler på Gøteborgvej 15 – 17, 9200 Aalborg SV. Virksomheden PWT Group har 483 ansatte (opgjort som fuldtidsansatte - fordelt på ca. 610 stillinger).

Som oplyst i kreditorinformation nr. 1 af 24. april 2020 var baggrunden for selskabets begæring om rekonstruktion, at selskabet ikke var i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser, efterhånden som de forfaldt.

Selskabets økonomiske udfordringer skyldes COVID-19 og den meget alvorlige, uvarslede, konsekvente og omfangsrige nedlukning af samfundet, herunder tvangslukning af en stor andel af PWT Group A/S' mange butikker i bl.a. både Danmark og Norge med manglende indtægter til følge.

PWT Group A/S indgav den 29. april 2020 konkursbegæring for datterselskabet i Norge, Wagno AS som en del af en tilpasning og optimeringsplan for selskabet i sin rekonstruktionsplan for de danske aktiviteter, herunder idet;

- Covid19 også i Norge lukkede 30 butikker i Wagno AS, hvorefter driften uden indtægter ville udtømme likviditeten i Wagno AS,
- der ingen aktuel støtte (statskompensationer) var i Norge, der muligt kunne understøtte driften i en periode
- Wagno AS, Norge alene var finansieret via PWT Group A/S,
- indenretlige rekonstruktionsregler ikke kunne anvendes,
- Wagno AS generelt fortsat ikke bidrog tilstrækkeligt til primær top og bundlinje for koncernen,
- omsætningsaktiverne i Wagno AS bandt for meget likviditet for Selskabet i akkumulerende koncernmellemværender, og
- de administrative omkostninger i Selskabet allokeret til Wagno AS, Norge var for høje.

2.2 Forslag til rekonstruktionsplan

Som nævnt i kreditorinformation af nr. 1 af 24. april 2020 har rekonstruktionen bl.a. til formål:

- at sikre en generel og langsigtet model for optimering af driften,
- at implementere en generel spareplan,

- at genforhandle aftaler med bl.a. leverandører og udlejere,
- at implementere en balance- og koncerntilpasning, og
- at sikre det langsigtede grundlag for en refinansiering af virksomheden med samtidig sikring af de muligheder som Statens kompensationsordninger og øvrige erhvervsstøtteordninger kan tilføre virksomheden

Som bilag 1 fremlægges rekonstruktionsplanen som en præsentation fra Selskabet i supplement.

Rekonstruktionsplanen vil danne grundlag for det senere endelige forslag til rekonstruktion, jf. konkurslovens § 13, jf. § 13b. Rekonstruktionsforslaget forventes præsenteret og sat til afstemning på et senere særskilt indkaldt skifteretsmøde forventningsvis berammet til foretagelse i juni 2020.

2.3 Opfyldelse af planen foreløbigt

Der er før og siden udsendelse af kreditorinformation nr. 1 af 24. april 2020 taget følgende skridt til opfyldelse af forslaget:

- Sikring af ny foreløbig kreditfacilitet på DKK 30 mio. fra virksomhedens bankforbindelse til opretholdelse af driften m.v. i rekonstruktionen foreløbigt frem til den 15. maj 2020
- bearbejdning af og ansøgning om kompensationsordninger hos Erhvervsstyrelsen
- opretholdelse af selskabets drift (under naturlig hensyntagen til restriktionerne der følger af pan-epidemien Covid19).
- monitorering af mulighederne for at genåbne butikker og foreløbigt nu genåbning af butikker beliggende udenfor butikscentre
- opretholdelse af internetbaserede salgsplatforme, - herunder egne hjemmesider (intensivering og optimering heraf i perioden
- opstart, videreførelse og genforhandlinger af en række aftaler af væsentlig betydning for virksomhedens fortsatte drift, - herunder logistik, lejemål, leverandøraftaler etc.
- afvikling af det norske datterselskab; Wagno AS
- gennemgang af butikker, kontorer og showrooms - herunder foreløbig vurdering af hvilke der skal enten lukke eller hvor der skal søges genforhandling med udlejere i bl.a. Danmark, Sverige og Tyskland,

- gennemgang og håndtering af lagre for vurdering af omsætningsmuligheder efter sæsoner, volumen henset til markedet under og efter Covid19 og planer for omsætningshastighed for lagre
- planer for omlægning af kollektioner, - herunder sæsonantal og definering af brands til wholesales hhv. inhouse brands m.v.
- væsentligt og ganske betydeligt arbejde med både midlertidige og endelig budgetlægninger i simuleringer under selskabets turn around for resten af 2020, - herunder i forhold til status for mulighed for åbning af butikker i de lukkede butikcentre samt for det kommende år 2021
- arbejde og forhandlinger relateret til afdækning af mulighederne for en fremtidssikret finansiering med selskabets pengeinstitut og understøttet af bl.a. EKF (Eksportkreditfonden) og VF (Vækstfonden) iht. de af Staten fastsatte Covid19 kautionsordninger
- håndtering af det fortsatte samarbejde med både leverandørerne til detailbutikkerne og tøjproducenterne i Asien m.fl.

2.4 Forhold, som kan være til hinder for gennemførelse af rekonstruktionen

Som forhold, som kan være til hinder for gennemførelse af ovenstående forslag til rekonstruktionsplan, skal nævnes som det væsentligste forhold;

- En modstand fra et flertal af selskabets kreditorer, da forslaget til rekonstruktionsplanen ikke kan vedtages på mødet i Skifteretten 15. maj 2020, hvis et flertal af de stemmeberettigede kreditorerne stemmer imod, og dette flertal repræsenterer mindst 25% af den samlede kendte kreditormasse, jf. nærmere nedenfor under pkt. 8.

Hvis ovenstående forslag til rekonstruktionsplan ikke vedtages på mødet i Skifteretten 15. maj 2020 vil selskabet blive taget under konkursbehandling, hvilket vil have betydelig negativ indvirkning på den samlede værdi af virksomheden og dettes aktiver.

Til illustration af konkursscenariet fremlægges som bilag 2 konkursbalance udarbejdet af Tilidsmanden.

Af andre forhold, som kan være til hinder for gennemførelse af rekonstruktionen, kan nævnes;

- Manglende endeligt finansieringstilsagn fra PWT Group A/S' pengeinstitut, EKF og/eller VF,
- krav fra leverandører og producenter eller øvrige samarbejdspartnere, der gør det umuligt at drive fremtidig virksomhed, og

- udlejere af butikker m.v. for konkrete lejemål ikke kan bidrage til andre og mere til aktuelle markedstilpassede ændrede huslejevilkår, lejestørrelse m.v.

3 SELSKABETS BALANCE PR. 17. APRIL 2020

Tillidsmanden har opstillet en foreløbig summarisk balance pr. 17. april 2020, hvilket er sket på baggrund af selskabets senest reviderede årsrapport for perioden 1. januar 2018 – 31. december 2018, selskabets bogføring og oplysninger fra selskabets ledelse m.v.

Balancen for selskabet er herefter opstillet af tillidsmanden i medfør af konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 2, og vedlægges som Bilag 3.

4 OPLYSNINGER FRA TILLIDSMANDEN OM SENESTE ÅRSRAPPORT FRA SELSKABET M.V.

Selskabets har senest aflagt årsrapport for perioden 1. januar 2018 – 31. december 2018, hvilken årsrapport blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling 29. maj 2019.

Selskabet har således ikke aflagt årsrapport for det afsluttede regnskabsår for perioden 1. januar 2019 og frem til 31. december 2019. Der henvises i øvrigt til den tidligere udsendte kreditorinformation af 24. april 2020 med bilag.

Der vedlægges som Bilag 4 erklæring fra tillidsmanden vedrørende eventuelle:

- afvigelser mellem seneste reviderede årsrapport og selskabets aktuelle balance på tidspunktet for indledning af rekonstruktionen, jf. konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 2.
- mangler ved selskabets seneste reviderede årsrapport, jf. konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 3.
- vurdering af skyldners aktiver, jf. konkurslovens § 11 c, stk. 3, 2. pkt.

5 VÆSENTLIGE SKRIDT UNDER REKONSTRUKTIONSBEHANDLINGEN

Med henblik på ovenstående målsætning for rekonstruktionen og plan agtes følgende væsentlige skridt foretaget:

Det er ledelsens plan at fortsætte driften under rekonstruktionen, således at særligt butiksdriften opretholdes i det omfang dette kan lade sig gøre af hensyn til COVID-19 og myndighedernes anvisninger herom.

Der iværksættes derudover en generel spareplan for virksomheden, med samtidig genforhandling af aftaler med bl.a. leverandører og udlejere.

6 SELSKABETS TILTRÆDELSE AF REKONSTRUKTIONSPLANEN

Et forslag til rekonstruktionsplan skal tiltrædes af selskabet som skyldner i medfør af konkurslovens § 11 c, stk. 3, 1. pkt.

Selskabet tiltræder nærværende forslag til rekonstruktionsplan ved bestyrelsens underskrift nedenfor.

7 ERKLÆRING FRA REKONSTRUKTØRERNE OG TILLIDSMANDEN FOR REKONSTRUKTIONSPLANENS GENNEMFØRLIGHED

Rekonstruktørerne og tillidsmanden skal i forbindelse med dette forslag til rekonstruktionsplan fremkomme med en erklæring om, hvorvidt rekonstruktionsplanen efter deres skøn er gennemførlig, hvilken erklæring afgives i medfør af konkurslovens § 11 c, stk. 3, 2. pkt.

Den fælles erklæring er vedlagt som Bilag 5.

8 AFSTEMNING OM REKONSTRUKTIONSPLAN, JF. PKT. 2

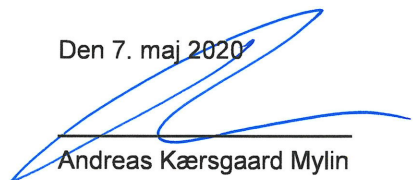
Ovenfor og vedhæftede rekonstruktionsplan bringes til afstemning for selskabets kreditorer efter bestemmelsen i konkurslovens § 11e, hvilken fremgår af vedhæftede Bilag 6 for udvalgte stemmeregler i konkursloven.

Henset til restriktionerne for større forsamlinger på grund Covid19 og efter skifterettens anvisninger, henstilles til, at kreditorerne anvender stemmefuldmagt, hvis de ikke vil nedstemme forslaget til rekonstruktionsplan.

Stemmefuldmagt er vedlagt som Bilag 7. Det bemærkes, at rekonstruktørerne ikke kan forpligtes til at bistå med at bære stemmefuldmagter på vegne kreditorer, der måtte ønske at stemme imod forslaget til rekonstruktionsplan.

Stemmefuldmagten kan returneres på mail til; bbe@accura.dk og gerne med henvisning til det gældsogsnummer man har modtaget, hvis man allerede har foretaget anmeldelse af krav i rekonstruktionen.

Den 7. maj 2020



Andreas Kærsgaard Mylin
Partner, Advokat (H) Accura



Christian Jul Madsen
Partner, Advokat (L) Kromann Reumert

KROMANN
REUMERT

ACCURA

Dette forslag til rekonstruktionsplan tiltrædes hermed af PWT Group A/S under rekonstruktion:

7/15 2020

Ole Koch Hansen

1/ 2020

Henrik Thorup Theilbjørn

1/ 2020

Allan Bach Pedersen

1/ 2020

Torben Fog

7/15 2020

Claus Back Nielsen

7/15 2020

Jan Bøgh

1/ 2020

Jan Johan Köhl

Beskrivelse af det nye PWT

Forslag til rekonstruktionsplan

Bilag 1



Salget under rekonstruktionen går bedre end forecastet

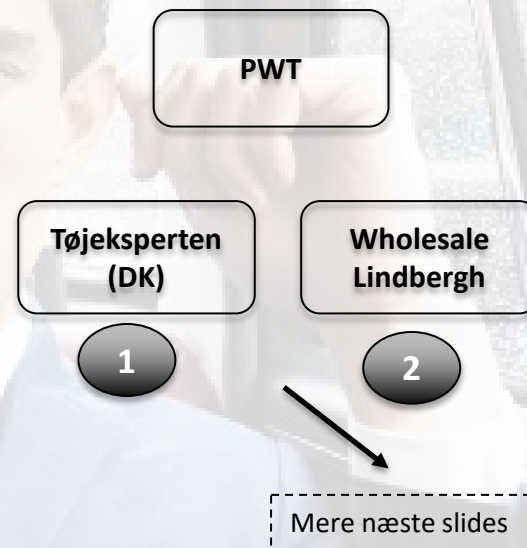
- Omsætningen i gågadebutikkerne, der genåbnede efter påsken sælger bedre end prognosen, dog under niveauerne for 2019
- Rekonstruktionen forårsaget af Covid-19 forløber nogenlunde uproblematisk, og effekten på kunderne er forsøgt begrænset så meget som muligt f.eks. modtages der gavekort i udstederbutikkerne for opretholdelse af kundetilfredsheden
- I prognoserne er der indregnet at centerbutikkerne åbner medio maj
- Onlineforretningen på Tøjeksperten.dk og Wagner.dk oplever højere omsætning
- Engros salget er på lavere niveau end 2019 og varierer meget fra marked til marked. Forretningen med onlinekunderne er på normalt niveau

Det nye PWT er et mere fokuseret PWT

Primære elementer i det nye PWT

- **Sortiment og Brands:** Reduktion af brands og kollektionsstruktur
- **Retail:** Tøjeksperten forbliver Danmarks største herretøjskæde. Udvalgte Wagner butikker konverterer til Tøjeksperten. Resten af Wagner kæden fortsætter inkl. franchise
- **Retail:** Aktiviteterne i Norge er nedlukket
- **Wholesale** er Lindbergh. Alle kræfter samles om Lindbergh. De øvrige brands tilskæres og optimeres
- **Selskaber:** Reduktion og vurderinger af datterselskaber
- **Group:** Sikre fremtidig finansiering

1 retail koncept og Lindbergh som wholesale



1) Et retail koncept – Tøjeksperten i Danmark

Simpelt retail set-up

- Tøjeksperten i Danmark
- I byer med 2 butikker vil Wagner være facadenavn på butik nr. 2.
- Wagner franchise fortsætter
- Lindbergh butikkerne nedlukkes
- Norge/Brandstad er nedlukket
- Wagner i Sverige fortsætter (primært franchise)

Tøjeksperten som markedsleder i Danmark

- I Danmark fortsætter ca. 110 Tøjeksperten

Retail Danmark vil herefter bestå af 133 butikker

PWT butikker

- 55 Tøjeksperter
- 8 Wagner

Franchise butikker

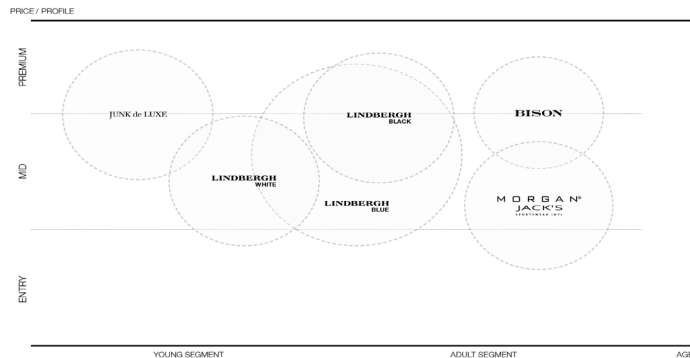
- 56 Tøjeksperten
- 14 Wagner/Partnere

133 butikker

- PWT driver 63 butikker videre – alle butikker har positivt EBITDA efter tryktest af lavere aktivitetsniveau
- Partnerbutikker benytter samme IT systemer, bruger samme leverandøraftaler og køber varer af PWT mm.
- Hertil 7-8 butikker i Sverige, hvoraf 5 er franchise

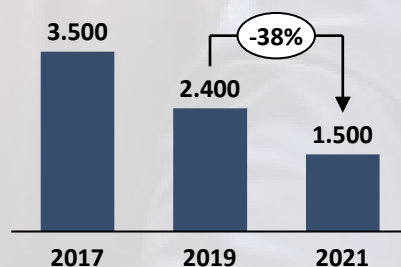
2) Lindbergh er wholesale

Lindbergh – value for money, segmenteret i mid market



Kollektionerne bliver reduceret yderligere

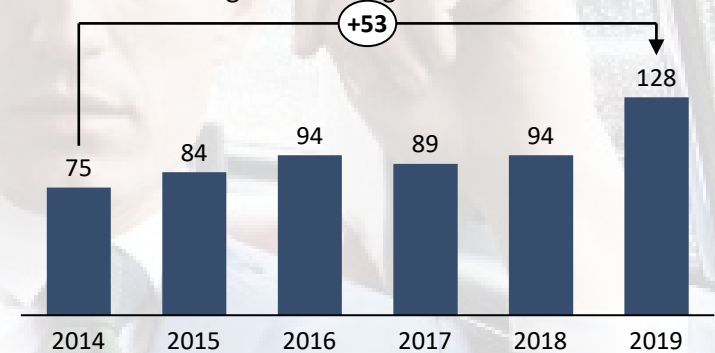
- Antal styles i kollektionerne reduceres med 38%



Lindbergh har historisk god performance

- Lindbergh kommer til at udgøre Wholesale forretningen
- Positiv udvikling igennem årene – forøget med 53m

Ekstern Lindbergh omsætning i Brands – DKK mill.



Dermed fastholdes Lindbergh som største brand

- Lindbergh med 6 kollektioner
- Junk, Bison og Morgan/Jacks får 2 kollektioner

	Sale 1	Sale 2	Sale 3	Sale 4	Sale 5	Sale 6
Lindbergh	X	X	X	X	X	X
Junk		X			X	
Bison		X			X	
Morgan		X			X	
Jacks S. I.		X			X	

Der implementeres en generel spareplan

Væsentlige elementer i spareplanen

- Reduktion af brands og kollektioner
- Lukning af butikker med negativ driftseffekt efter tryktest af lavere aktivitetsniveau
- Huslejesparelser og omsætningsbestemt leje
- Nedlukning af kontorer og showrooms på tværs af markederne
- Tilpasning af funktionerne på hovedkontoret til det nye PWT
- Nedlukning af det norske datterselskab
- Spareplanen tilsikrer en mere digital fremtid
- PWT skal efter spareplanen fortsat være i stand til at generere vækst, især online er et attraktivt forretningsområde

Rekonstruktionsplanen hviler på flere elementer

- Tilvejebringelse af ny bankfinansiering på bl.a. kredit med DKK 100 mio.
 - Dialogen med selskabets bankforbindelse er positiv og har bl.a. som en forudsætning at rekonstruktionsplanen her vedtages.
- Tilvejebringelse af endelig finansiering sker bl.a. ved bearbejdelse af kort og langtidsbudgetter med budgetforudsætninger fra den etablerede og igangsatte spareplan samt en række andre optimeringer i forretning og drift m.v. – herunder for det fremtidige indtjeningsgrundlag til betaling af akkorddividende til kreditorerne og samtidig aktuelt undgå konkurs, jf. nedenfor.
- For balance til det beskrevne ”nye PWT Group A/S” henvises til den samtidig udsendte modregnede balance i ”Forslag til rekonstruktionsplan”. Det kommende arbejde vil ske med nærmere opgørelse og model for akkordering af den usikrede og ikke-privilegerede gæld i balancen.
 - Foreløbigt arbejdes der over tid at kunne tilbyde en fornuftig dividende til de usikrede kreditorer samt for den betydelige mellemregning mellem PWT Group A/S og PWT Holding A/S på mere end DKK 250 mio. en mulig hel eller delvis gældskonvertering til både et akkorderet efterstående lån og/eller selskabskapital. Arbejdet er i gang og er således med forbehold for ændringer.
- Rekonstruktionsmodel med nærmere forslag og vilkår til akkorddividende og for den fremtidig finansierings- og ejerstruktur forventes at kunne præsenteres af selskabet med dets rekonstruktører primo juni måned i et konkret rekonstruktionsforslag til afstemning på hertil særskilt indkaldt skifteretsmøde.

Modregnet balance ved konkursscenarie pr. 15. maj 2020 - PWT Group A/S under rekonstruktion

DKK

Bilag 2

Note	Aktiver	15.maj 2020 Konkurs- scenarie	Op- og ned- skrivninger	Vurdering	Virksomheds- pant m.v.	Andre be- hæftelser m.v.	Nettoaktiver
1	Software	8.268.118	(8.268.118)	(0)	-	-	(0)
2	Trademarks	1.195.121	(1.195.121)	(0)	-	-	(0)
2	Goodwill	614.461.113	(609.461.113)	5.000.000	-	-	5.000.000
3	Driftsmidler og inventar	20.979.749	(18.979.749)	2.000.000	-	-	2.000.000
4	Indretning af lejede lokaler	17.353.971	(17.353.971)	0	-	-	0
5	Deposita	12.252.695	(12.252.695)	0	-	-	0
6	Kapitalandele	7.576.488	(3.576.488)	4.000.000	-	-	4.000.000
7	Varelager	168.776.431	(109.704.680)	59.071.751	(59.071.751)	-	(0)
8	Tilgodehavender fra salg	66.900.467	(21.753.595)	45.146.872	(9.345.700)	-	35.801.172
9	Tilgodehavender, gruppeselskaber	35.424.162	(33.785.162)	1.639.000	-	-	1.639.000
10	Andre tilgodehavender / kompensation	2.255.322	20.835.000	23.090.322	-	-	23.090.322
11	Periodeafgrænsningsposter / forudbetalinger	5.000.947	(5.000.947)	-	-	-	-
12	Likvide beholdninger	4.177.422		4.177.422	-	-	4.177.422
	Ubehæftede aktiver i alt	964.622.006	(820.496.639)	144.125.367	(68.417.451)	-	75.707.916
Krav i henhold til konkurslovens §93-96							
13	§ 93-krav			(10.000.000)	-	-	(10.000.000)
		-	-	(10.000.000)	-	-	(10.000.000)
14	Opgørelse af § 94 - krav			(32.037.000)			(32.037.000)
15	Opgørelse af § 95 - krav:						
	Skyldige feriepenge, løn m.v.	(37.407.282)	(52.000.000)	(89.407.282)	-	-	(89.407.282)
	Øvrige lønrelaterede omkostninger	(187.390)		(187.390)	-	-	(187.390)
		(37.594.672)	(52.000.000)	(89.594.672)	-	-	(89.594.672)
	Krav i henhold til konkurslovens §93-96, total	(37.594.672)	(52.000.000)	(99.594.672)	-	-	(131.631.672)
	Nettoaktiver herefter underbalance						(55.923.757)
Krav i henhold til konkurslovens §97							
16	Banklån	(56.417.451)	(12.000.000)	(68.417.451)	68.417.451		-
17	Reetableringsforpligtelse	(6.693.986)		(6.693.986)			(6.693.986)
18	Lån, koncernselskaber	(251.603.332)		(251.603.332)			(251.603.332)
19	Leasinggæld	(262.122)		(262.122)			(262.122)
20	Gæld til SKAT	(18.273.253)		(18.273.253)			(18.273.253)
21	Øvrig anden gæld (gavekort og kundeklub)	(18.369.397)		(18.369.397)			(18.369.397)
22	Kreditører	(98.510.444)	4.520.176	(93.990.268)			(93.990.268)
		(450.129.985)	(7.479.824)	(457.609.809)	68.417.451	-	(389.192.358)
	Underbalance pr. 15.maj 2020	476.897.348					(445.116.115)
	Estimeret konkursdividende til simple kreditorer						0%

23 Eventualforpligtelser

Note: Grundlaget for den modregnede balance er udtræk af selskabets bogføring pr. 17. april 2020.

Noter

1 Software

Software vedr. omkostninger til egenudvikling af PWT's ERP-system. Omkostningerne har i tidligere år været afskrevet på basis af en estimeret levetid på mellem 3-5 år. Den uafskrevne bogførte værdi udgør 8,3 mio.DKK er vurderet til en restværdi på 0 DKK.

2 Trademarks og goodwill

Trademarks har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 5-10 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 1.195.

Goodwill har tidligere været optaget på grundlag af en DCF-metode baseret på PWT's fremtidige budgetterede og estimerede cash-flow for segmenterne Retail Danmark og Wholesale worldwide. Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 i alt T.DKK 614.461

I et påtænkt konkursscenarie er PWT's samlede markedsværdi af såvel varemærker som goodwill blevet revurderet til at udgøre T.DKK 5.000.

Det anses for uforsvarligt i den nuværende situation at optage goodwill på basis af en DCF-metode baseret på virksomhedens fremtidige cash-flow.

Værdiansættelsen er ikke mindst påvirket af den aktuelle verdensomspændende krise der i særdeleshed har påvirket branchen og det skønnes at tidligere vurderinger af markedsværdier for varemærker og goodwill må forventes at falde drastisk indenfor en periode på minimum mellem 1-3 år.

3 Driftsmidler og inventar

Driftsmidler og inventar har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 3-5 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april T.DKK 20.980.

I et påtænkt konkursscenarie vurderes markedsværdien af driftsmidler og inventar at udgøre ca 10%, svarende til en nettorealiseringsværdi på T.DKK 2.000.

4 Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 5-7 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 17.354.

I et påtænkt konkursscenarie vurderes værdien af foretagne indretninger til at udgøre 0 DKK.

5 Deposita

Deposita vedrørende indbetalte huslejedeposita til udlejere af butikslokaler. Posten er optaget til kostpris.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 12.253.

I et påtænkt konkursscenarie vurderes værdi af deposita at udgøre 0 DKK med henvisning til at udlejere vil modregne heri for krav ved lejeophør.

6 Kapitalandele

Kapitalandele har tidligere været optaget til kostpris underkastet impairmenttest for eventuel nedskrivning.

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 7.576 fordelt med T.DKK 1.212 på tysk datterselskab og T.DKK 6.364 på PWT Norway.

I et konkursscenarie er værdien af kapitalandel i PWT Norway nedskrevet med T.DKK 6.364 med henvisning til indledt konkursbehandling.

Kapitalandel af tysk datterselskab er opskrevet til T.DKK 4.000 da dette er vurderingen af nettorealiseringsværdien heraf i et konkursscenarie for PWT Group A/S.

7 Varelager

Varelagret har tidligere været optaget til den gennemsnitlige kostpris dog nedskrevet til nettorealiseringsværdi såfremt denne værdi har vurderet at være lavere.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 168.776.

I et konkursscenarie forventes nettorealiseringsværdien at udgøre ca. 35% af bruttolager svarende til T.DKK 59.071.

8 Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender har tidligere været optaget til kostpris med nedskrivning af forventede tab.

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 66.900 fordelt med T.DKK 33.892 på "eksterne tilgodehavender" og T.DKK 33.008 på tilgodehavender hos Franchisebutikker.

I et konkursscenarie forventes tilgodehavender at falde med ca. 32,5% svarende til ca. T.DKK 21.754.

Baggrunden for det store værdifald skyldes primært en forventning om, at tilgodehavender hos Franchisehavere i stort omfang vil mødt af modkrav pga konkurs.

9 Tilgodehavender, gruppeselskaber

Den bogførte værdi af tilgodehavender udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 35.424.

Tilgodehavende gruppeselskabet vedrører tilgodehavende hos datterselskabet PWT Norway med T.DKK 33.785 og tilgodehavende tysk datterselskab med T.DKK 1.639.

I et konkursscenarie er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 33.785. Nedskrivningen er foretaget med henvisning til, at der er indledt konkursbehandling af PWT Norway. På nuværende tidspunkt forventes ingen dækning af tilgodehavendet. Tilgodehavende i tysk datterselskab medtages til fuld værdi.

10 Andre tilgodehavender / kompensation

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 2.255 og vedrørte den aktuelle værdi af indgåede valutaterminskontrakter.

I et konkursscenarie pr. 15. maj er der indregnet T.DKK 20.835 svarende til forventet statslig lønkompensation.

Ansøgning om lønkompensation er indsendt til de statslige myndigheder hvorimod ansøgning om kompensation for "faste omkostninger" stadig er under udarbejdelse, og derfor ikke er medtaget i et konkursscenarie pr. 15. maj 2020.

11 Periodeafgrænsningsposter / forudbetalinger

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 5.001 og vedrørte primært forudbetalinger på eksisterende aftaler med 3. mand.

I et konkursscenarie vurderes værdien til at udgøre 0 DKK.

12 Likvide beholdninger

Likvide beholdninger vedrører dels kassebeholdninger i egne butikker og dels bankindestående i andre banker end Spar Nord, som er hovedbankforbindelse.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 4.177.

13 § 93-krav

Der er afsat et estimeret beløb på T.DKK 10.000 til konkursbehandlingen.

14 Opgørelse af § 94 - krav

Der er udarbejdet foreløbig opgørelse af § 94-krav ved konkursscenarie pr. 15. maj 2020, T.DKK:

Omkostninger til forsøg på rekonstruktion	6.000
Statslig lønkompensation	6.700
A-skat og AM-Bidrag	5.030
Moms	3.000
Varekøb	4.979
Løbende drift	6.328
I alt skøn § 94-krav	32.037

15 Opgørelse af § 95 - krav:

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 af skyldige lønforpligtelser og skyldige feriepenge til PWT's medarbejdere udgør T.DKK 37.407.

I et konkursscenarie forventes der at blive udløst yderligere ca 52 mio.DKK til dækning af opsigelsesvarsler og øvrige lønmodtagerforpligtelser.

Der er ligeledes afsat T.DKK 187 til øvrige lønrelaterede omkostninger.

16 Banklån

PWT's aktuelle træk på etablerede kreditfaciliteter hos Spar Nord pr. den 17. april 2020 er opgjort til T.DKK 56.417. I et konkursscenarie må påregnes at afgivne bankgarantier på T.DKK 12.000 fra Spar Nord vil blive udløst. Den samlede gældsforpligtelse til Spar Nord pr. 15. maj 2020 udgør således T.DKK 68.417. PWT Group A/S har overfor Spar Nord stillet sikkerhed for kreditfaciliteter og bankgarantier i form af et virksomhedspant på op til T.DKK 130.000. I den modregnede balance pr. 15. maj 2020 er der således modregnet T.DKK 68.417 i gældsforpligtelser til Spar Nord via delvis udnyttelse af det afgivne virksomhedspant. Modregningen på T.DKK 68.417 i aktiverne er foretaget på varelageret med TDKK 59.072 og tilgodehavender med T.DKK 9.345.

17 Reetableringsforpligtelse

Reetableringsforpligtelserne udgør den skønnede omkostning til istandsættelse af lejede lokaler ved fraflytning i henhold til gældende huslejekontrakter. Reetableringsforpligtelserne vedrørende primært lejede butikslokaler. Den bogførte værdi af forpligtelserne udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 6.697.

18 Lån, koncernselskaber

Lån koncernselskaber vedrører gældsforpligtelsen på T.DKK 251.603 til moderselskabet PWT Holding A/S pr. den 17. april 2020. Gældsforpligtelsen kan specificeres i henholdsvis et udlån på T.DKK 262.000 og et mellemregningstilgodehavende på T.DKK 10.397.

19 Leasinggæld

Den bogførte værdi af mindre leasingforpligtelser pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 262.

20 Gæld til SKAT

Den bogførte værdi af forpligtelserne til de offentlige myndigheder(SKAT) udgjorde pr. den 17. april 2020 i alt 18.273. Forpligtelserne vedrører dels ikke afregnet A-skat vedrørende medarbejdergager samt moms- og afgiftsgæld der ikke er afregnet.

21 Øvrig anden gæld (gavekort og kundeklub)

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 vedrørende udstedte men ej indløste gavekort og tilsvarende forpligtelser overfor kunder via kundeklub udgjorde pr. 17. april 2020 i alt T.DKK 18.369.

22 Kreditorer

Den bogførte værdi af forpligtelser overfor kreditorer pr. den 17. april 2020 udgjorde T.DKK 98.510. Under kreditorer er kategoriseret vareleverandører, øvrige samhandelsparter, transportfirmaer, udlejere af lokaler, servicefirmaer mv. Der er pr. den 17. april foreløbigt modregnet T.DKK 4.520 via dels foretagne forudbetalinger til tilsvarende kreditorer og huslejekreditorer der har modregnet i deposita respektive trukne bankgarantier. Den anførte kreditorforpligtelse på netto T.DKK 93.990 pr. 17. april 2020 kan på nuværende tidspunkt ikke anses for utømmende eller fuldstændig med henvisning, at der ikke er foretaget opgørelse/sammenholdelse ensidige stillingtagen til anmeldte krav til rekonstruktører. Beløbet på de bogførte forpligtelser overfor kreditorer vil således med høj sandsynlighed blive ændret efterfølgende.

23 Eventualforpligtelser

På nuværende tidspunkt foreligger ikke opgørelse af eventualforpligtelser der i givet fald ville kunne aktualiseres med virkning pr. 15. maj 2020.

Modregnet balance ved indledt rekonstruktion pr. 17. april 2020 - PWT Group A/S under rekonstruktion
DKK

BILAG 3.

Note	Aktiver	Balance pr. indledt rekonstruktion	Op- og ned-skrivninger	Vurdering	Virksomheds-pant m.v.	Andre be-hæftelser m.v.	Nettoaktiver
1	Software	8.268.118	(8.268.118)	(0)	-	-	(0)
2	Trademarks	1.195.121	(1.195.121)	(0)	-	-	(0)
2	Goodwill	614.461.113	(599.461.113)	15.000.000	-	-	15.000.000
3	Driftsmidler og inventar	20.979.749	(4.421.890)	16.557.859	-	-	16.557.859
4	Indretning af lejede lokaler	17.353.971	(1.895.092)	15.458.879	-	-	15.458.879
5	Deposita	12.252.695	(1.679.600)	10.573.095	-	-	10.573.095
6	Kapitalandele	7.576.488	(2.576.488)	5.000.000	-	-	5.000.000
7	Varelager	168.776.431	(30.379.758)	138.396.673	(60.604.202)	-	77.792.471
8	Tilgodehavender fra salg	66.900.467	(10.035.070)	56.865.397	-	-	56.865.397
9	Tilgodehavender, gruppeselskaber	35.424.162	(33.785.162)	1.639.000	-	-	1.639.000
10	Andre tilgodehavender / compensation	2.255.322	9.111.667	11.366.989	-	-	11.366.989
11	Periodeafgrænsningsposter / forudbetalinger	5.000.947	(1.543.000)	3.457.947	-	-	3.457.947
12	Likvide beholdninger	4.177.422		4.177.422	-	-	4.177.422
	Ubehæftede aktiver i alt	964.622.006	(686.128.745)	278.493.261	(60.604.202)	-	217.889.059
	<i>Krav i henhold til konkurslovens §93-96</i>						
13	Honorar til rekonstruktører og tillidsmand			(4.500.000)	-	-	(4.500.000)
14	Øvrige rekonstruktionsomkostninger			(1.450.000)	-	-	(1.450.000)
		-	-	(5.950.000)	-	-	(5.950.000)
15	Skyldige feriepenge, løn m.v.	(37.407.282)		(37.407.282)	-	-	(37.407.282)
	Øvrige lønrelaterede omkostninger	(187.390)		(187.390)	-	-	(187.390)
		(37.594.672)	-	(37.594.672)	-	-	(37.594.672)
	<i>Krav i henhold til konkurslovens §93-96, total</i>	(37.594.672)	-	(43.544.672)	-	-	(43.544.672)
	Nettoaktiver herefter						174.344.387
	<i>Krav i henhold til konkurslovens §97</i>						
16	Banklån	(56.417.451)	(4.186.751)	(60.604.202)	60.604.202	-	-
17	Reetableringsforpligtelse	(6.693.986)		(6.693.986)			(6.693.986)
18	Lån, koncernselskaber	(251.603.332)		(251.603.332)			(251.603.332)
19	Leasinggæld	(262.122)		(262.122)			(262.122)
20	Gæld til SKAT	(18.273.253)		(18.273.253)			(18.273.253)
21	Øvrig anden gæld (gavekort og kundeklub)	(18.369.397)		(18.369.397)			(18.369.397)
22	Kreditorer	(98.510.444)	4.520.176	(93.990.268)			(93.990.268)
		(450.129.985)	333.425	(449.796.560)	60.604.202	-	(389.192.358)
	Underbalance pr. 17. april 2020	476.897.348					(214.847.971)
23	Eventualforpligtelser						

Note: Grundlaget for den modregnede balance er udtræk af selskabets bogføring pr. 17. april 2020.

Underskudsforklaring

Underskudsforklaring PWT Group A/S under rekonstruktion:

		T.DKK
Saldo primo Egenkapital pr. 1. januar 2019 ifølge årsrapport for 2018		502.889
Driftsresultat efter skat ifølge udkast til årsrapport for 2019	(10.390)	
Driftsresultat for perioden 1. januar 2020-17.april 2020 ifølge bogføring	(41.990)	
Tilbageført aktiverede leasingaktiver, bygninger	(134.280)	
Tilbageført aktiverede leasingaktiver, driftsmidler	(4.631)	
Tilbageført passiveret leasinggæld	143.921	
Regulering afsat udskudt skat ifølge udkast til årsrapport 2019	20.602	
Nedskrivning aktiveret software	(8.268)	
Nedskrivning goodwill ved indledning af rekonstruktion	(600.656)	
Nedskrivning driftsmidler & inventar ved rekonstruktion	(4.422)	
Nedskrivning deposita	(1.680)	
Nedskrivning indretning lejede lokaler	(1.895)	
Nedskrivning PWT Norway og opskrivning PWT Tyskland	(2.576)	
Nedskrivning varelager	(30.380)	
Nedskrivning tilgodehavender gruppeselskaber	(33.785)	
Nedskrivning tilgodehavender	(10.035)	
Indregnet forventet offentlig kompensation frem til 17.april 2020	9.112	
Øvrige reguleringer	(433)	
Rekonstruktionsomkostninger	(5.950)	(717.737)
Underbalance pr. 17. april 2020		(214.848)

Noter

1 Software

Software vedr. omkostninger til egenudvikling af PWT's ERP-system. Omkostningerne har i tidligere år været afskrevet på basis af en estimeret levetid på mellem 3-5 år.

Den uafskrevne bogførte værdi udgør 8,3 mio.DKK, som i rekonstruktionssituationen er vurderet til en restværdi på 0 DKK.

2 Trademarks og goodwill

Trademarks har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 5-10 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 1.195.

Goodwill har tidligere været optaget på grundlag af en DCF-metode baseret på PWT's fremtidige budgetterede og estimerede cash-flow for segmenterne Retail Danmark og Wholesale worldwide. Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 i alt T.DKK 614.461.

Ved indledningen af rekonstruktionen er PWT's samlede markedsværdi af såvel varemærker som goodwill blevet revurderet til at udgøre T.DKK 15.000.

Det anses for uforsvarligt i den nuværende situation at optage goodwill på basis af en DCF-metode baseret på virksomhedens fremtidige cash-flow.

Værdiansættelsen er ikke mindst påvirket af den aktuelle verdensomspændende krise der i særdeleshed har påvirket branchen og det skønnes at tidligere vurderinger af markedsværdier for varemærker og goodwill må forventes at falde drastisk indenfor en periode på minimum mellem 1-3 år.

3 Driftsmidler og inventar

Driftsmidler og inventar har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 3-5 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april T.DKK 20.980.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 4.422. Nedskrivningen er foretaget på grundlag en vurdering af værdierne i butikker mv. som forventes lukket i forbindelse med en videreførsel af rekonstruktionsplanen, jf. omtale heraf.

4 Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler har tidligere været optaget til kostpris reduceret med en årlig afskrivning baseret på en estimeret levetid på mellem 5-7 år.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 17.354.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 1.895. Nedskrivningen er foretaget på de indretninger der er i butikker som på nuværende tidspunkt forventes lukket i henhold til rekonstruktionsplanen.

5 Deposita

Deposita vedrørende indbetalte huslejedeposita til udlejere af butikslokaler. Posten er optaget til kostpris.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 12.253.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 1.680. Nedskrivningen er foretaget på de butikker, hvor deposita forventes modregnet i opkrævede huslejeomkostninger fra udlejere af butikslokaler, jf. i øvrigt rekonstruktionsplanen omkring nedlukning af butikker.

6 Kapitalandele

Kapitalandele har tidligere været optaget til kostpris underkastet impairmenttest for eventuel nedskrivning.

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 7.576 fordelt med T.DKK 1.212 på tysk datterselskab og T.DKK 6.364 på PWT Norway.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien af kapitalandel i PWT Norway nedskrevet med T.DKK 6.364 med henvisning til indledt konkursbehandling.

Kapitalandel af tysk datterselskab er opskrevet til T.DKK 5.000 da dette er vurderingen af nettorealisationssværdien heraf.

7 Varelager

Varelagret har tidligere været optaget til den gennemsnitlige kostpris dog nedskrevet til nettorealisationsværdi såfremt denne værdi har vurderet at være lavere.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 168.776.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 30.380.

Nedskrivningen er foretaget på grundlag af en vurdering af de enkelte sæsonkollektioner:

Noos vurderet nedskrivning 5%

Forår 2020 vurderet nedskrivning 15%

Efterår 2019 vurderet nedskrivning 25%

Forår 2019 vurderet nedskrivning 30%

Ældre varer vurderet nedskrivning 50%

Det vægtede gennemsnit for nedskrivningen af varelageret er beregnet til 18% på basis af ovenstående vurderinger.

8 Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender har tidligere været optaget til kostpris med nedskrivning af forventede tab.

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 66.900 fordelt med T.DKK 33.892 på "eksterne tilgodehavender" og T.DKK 33.008 på tilgodehavender hos Franchisebutikker.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 10.035. Nedskrivningen er foretaget på grundlag af en vurdering af hvorvidt de enkelte tilgodehavender er forfaldet til betaling. Alle tilgodehavender der er gået til incasso eller hvor kunden er under insolvensbehandling er nedskrevet fuldt ud.

Bruttotilgodehavende er gennemsnitligt nedskrevet med 15% fordelt med ca 17% på "Eksterne tilgodehavender" og ca 14% på "Franchisetilgodehavender".

9 Tilgodehavender, gruppeselskaber

Den bogførte værdi af tilgodehavender udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 35.424.

Tilgodehavende gruppeselskabet vedrører tilgodehavende hos datterselskabet PWT Norway med T.DKK 33.785 og tilgodehavende tysk datterselskab med T.DKK 1.639.

Ved indledningen af rekonstruktionen er værdien blevet nedskrevet med T.DKK 33.785. Nedskrivningen er foretaget med henvisning til, at der er indledt konkursbehandling af PWT Norway. På nuværende tidspunkt forventes ingen dækning af tilgodehavendet. Tilgodehavende i tysk datterselskab medtages til fuld værdi.

10 Andre tilgodehavender / kompensation

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 2.255 og vedrørte den aktuelle værdi af indgåede valutaterminskontrakter.

Ved indledningen af rekonstruktionen er der yderligere indregnet T.DKK 9.112 vedrørende forventet statslig kompensation som følge af "Coronakrisen".

Det indregnede beløb vedrører den skønnede andel af den statslige kompensation frem til den 17. april 2020 og kan fordeles med T.DKK 6.945 vedrørende forventet lønkompensation og T.DKK 2.166 vedrørende forventet kompensation for PWT's "faste omkostninger" frem til den 17. april.

Ansøgning om lønkompensation er indsendt til de statslige myndigheder hvorimod ansøgning om kompensation for "faste omkostninger" stadig er under udarbejdelse.

11 Periodeafgrænsningsposter / forudbetalinger

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 5.001 og vedrørte primært forudbetalinger på eksisterende aftaler med 3. mand.

Ved indledningen af rekonstruktionen er modregnet T.DKK 1.543 da det er skønnet at dette forudbetalte beløb vil kunne modregnes i kreditorfakturaer fra tilsvarende 3. mand.

12 Likvide beholdninger

Likvide beholdninger vedrører dels kassebeholdninger i egne butikker og dels bankindestående i andre banker end Spar Nord, som er hovedbankforbindelse.

Den bogførte værdi udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 4.177.

13 Honorar til rekonstruktører og tillidsmand

Der er afsat et estimeret beløb på T.DKK 4.500 til rekonstruktører og tillidsmand i henhold til forventet gennemførelse af foreslået rekonstruktionsplan.

14 Øvrige rekonstruktionsomkostninger

Der er afsat et estimeret beløb på T.DKK 1.450 vedrørende det forberedende arbejde op til indledning af rekonstruktion herunder omkostninger til oprettelse af nye kreditfaciliteter i rekonstruktionsperioden.

15 Skyldige feriepenge, løn m.v.

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 af skyldige lønforpligtelser og skyldige feriepenge til PWT's medarbejdere udgør T.DKK 37.407. Forpligtelsen er opgjort pr. den 17. april 2020 og indeholder således ikke opsigelsesforpligtelser mv. til medarbejdere, der ikke er opsagt pr. den 17. april. Der er ligeledes afsat T.DKK 187 til øvrige lønrelaterede omkostninger.

16 Banklån

PWT's aktuelle træk på etablerede kreditfaciliteter hos Spar Nord pr. den 17. april 2020 er opgjort til T.DKK 56.417. Ved indledningen af rekonstruktionen er der foreløbigt opgjort et yderligere træk på T.DKK på 4.187 på bankgarantier afgivet af Spar Nord overfor PWT's samarbejdspartnere dvs primært udlejere af butikslokaler. Den samlede gældsforpligtelse til Spar Nord pr. 17. april 2020 udgør således T.DKK 60.604. PWT Group A/S har pr. den 17. april 2020 overfor Spar Nord stillet sikkerhed for kreditfaciliteter og bankgarantier i form af et virksomhedspant på op til T.DKK 130.000. I den modregnede balance pr. 17. april 2020 er der således modregnet T.DKK 60.604 i gældsforpligtelser til Spar Nord via delvis udnyttelse af det afgivne virksomhedspant. Modregningen på T.DKK 60.604 i aktiverne er foretaget på varelageret, som herefter har en værdi under nettoaktiver på T.DKK 77.792.

17 Reetableringsforpligtelse

Reetableringsforpligtelserne udgør den skønnede omkostning til istandsættelse af lejede lokaler ved fraflytning i henhold til gældende huslejekontrakter. Reetableringsforpligtelserne vedrørende primært lejede butikslokaler. Den bogførte værdi af forpligtelserne udgjorde pr. 17. april 2020 T.DKK 6.694.

18 Lån, koncernselskaber

Lån koncernselskaber vedrører gældsforpligtelsen på T.DKK 251.603 til moderselskabet PWT Holding A/S pr. den 17. april 2020. Gældsforpligtelsen kan specificeres i henholdsvis et udlån på T.DKK 262.000 og et mellemregningstilgodehavende på T.DKK 10.397.

19 Leasinggæld

Den bogførte værdi af mindre leasingforpligtelser pr. 17. april 2020 udgjorde T.DKK 262.

20 Gæld til SKAT

Den bogførte værdi af forpligtelserne til de offentlige myndigheder (SKAT) udgjorde pr. den 17. april 2020 i alt 18.273. Forpligtelserne vedrører dels ikke afregnet A-skat vedrørende medarbejdergager samt moms- og afgiftsgæld der ikke er afregnet.

21 Øvrig anden gæld (gavekort og kundeklub)

Den bogførte værdi pr. 17. april 2020 vedrørende udstedte men ej indløste gavekort og tilsvarende forpligtelser overfor kunder via kundeklub udgjorde pr. 17. april 2020 i alt T.DKK 18.369.

22 Kreditorer

Den bogførte værdi af forpligtelser overfor kreditorer pr. den 17. april 2020 udgjorde T.DKK 98.510. Under kreditorer er kategoriseret vareleverandører, øvrige samhandelsparter, transportfirmaer, udlejere af lokaler, servicefirmaer mv. Der er pr. den 17. april foreløbigt modregnet T.DKK 4.520 via dels foretagne forudbetalinger til tilsvarende kreditorer og huslejekreditorer der har modregnet i deposita respektive trukne bankgarantier. Den anførte kreditorforpligtelse på netto T.DKK 93.990 pr. 17. april 2020 kan på nuværende tidspunkt ikke anses for udtømmende eller fuldstændig med henvisning, at der ikke er foretaget opgørelse/sammenholdelse ensidige stillingtagen til anmeldte krav til rekonstruktørene. Beløbet på de bogførte forpligtelser overfor kreditorer vil således med høj sandsynlighed blive ændret efterfølgende.

23 Eventualforpligtelser

På nuværende tidspunkt foreligger ikke opgørelse af eventualforpligtelser der i givet fald ville kunne aktualiseres med virkning pr. 17. april 2020.

Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om den modregnede balance

Til kreditorerne i PWT Group A/S under rekonstruktion, CVR-nr. 31 08 16 10

Den uafhængige revisors erklæring

På grundlag af selskabets bogføring samt yderligere dokumentation og oplysninger modtaget fra ledelsen i PWT Group A/S under rekonstruktion, har vi udarbejdet modregnet balance for PWT Group A/S under rekonstruktion pr. 17. april 2020.

Den modregnede balance omfatter aktiver, krav i henhold til konkurslovens §§ 93-96, krav i henhold til konkurslovens § 97, estimeret underbalance samt noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere den modregnede balance i overensstemmelse med konkurslovens regler om rekonstruktion. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Den modregnede balance samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling af den modregnede balance, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille den modregnede balance. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt den modregnede balance er udarbejdet i overensstemmelse med konkurslovens regler om rekonstruktion.

Den modregnede balance er udarbejdet til brug for Skifteretten og selskabets kreditors stillingtagen til den planlagte rekonstruktion og kan være uegnet til andre formål.

Søborg, den 7. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach

Tillidsmand, statsautoriseret revisor

BILAG 4.3**Til skifteretten og kreditorerne i PWT Group under rekonstruktion, CVR.nr. 31081610****Indledning**

I forbindelse med rekonstruktionen af PWT Group A/S under rekonstruktion skal jeg som regnskabskyndig tillidsmand for rekonstruktionen i henhold til konkurslovens § 11 c, stk. 3 vurdere skyldnerens aktiver.

Ved "vurdere skyldnerens aktiver" forstås i denne erklæringsopgave at vurdere, hvorvidt den ansatte værdi af aktiverne er rimelig i forhold til de forudsætninger, der ligger til grund for rekonstruktionsplanen dateret den 7. maj 2020.

Min konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Min erklæring er udelukkende udarbejdet for at hjælpe skifteretten og kreditorerne med at vurdere værdiansættelsen af skyldnerens aktiver og kan ikke anvendes til andre formål.

Skyldnerens aktiver

Skyldnerens aktiver fremgår af "Modregnet balance pr. 17. april 2020", som udviser "Ubehæftede aktiver i alt" på T.DKK 217.889 før krav i henhold til Konkurslovens § 93-96 og "Nettoaktiver" TDKK 174.344 efter krav i henhold til Konkurslovens § 93-96

Ledelsens ansvar

Ledelsen i PWT Group A/S A/S under rekonstruktion har ansvaret for vurderingen af skyldnerens aktiver, herunder at den ansatte værdi af aktiverne er rimelig i forhold til de forudsætninger, der ligger til grund for rekonstruktionsplanen.

Regnskabskyndig tillidsmands ansvar

Mit ansvar er at vurdere skyldnerens aktiver, jf. Konkurslovens § 11 c, stk. 3.

Jeg har udført mine undersøgelser i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller gennemgang af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for min konklusion.

Den uafhængige tillidsmands erklæring

Jeg er underlagt den internationale standard om kvalitetsstyring og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lovgivning og øvrig regulering.

Jeg har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd, der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed samt professionel adfærd.

Min vurdering af nettoaktiverne, jf. den modregnede balance, er foretaget på grundlag af de forudsætninger, som ligger til grund for forslaget til rekonstruktionsplanen.

Ved vurderingen har jeg taget stilling til, om værdiansættelsesmetoderne er hensigtsmæssige og i overensstemmelse med almindeligt anerkendte værdiansættelses principper, Jeg har efterprøvet, om værdiansættelserne er udarbejdet på grundlag af disse metoder og forudsætninger, der er lagt til grund for rekonstruktionsforslaget, ligesom jeg har efterprøvet de anvendte data og udførte beregninger.

Det er min opfattelse, at det udførte arbejde giver tilstrækkelig grundlag for min konklusion uden forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at den ansatte værdi af skyldnerens aktiver er rimelig i forhold til de forudsætninger, der ligger til grund for rekonstruktionsplanen.

Søborg den 7. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Michael Bach

Tillidsmand, statsautoriseret revisor

BILAG 4.2**Til skifteretten og kreditorerne i PWT Group under rekonstruktion**

I henhold til konkurslovens § 11c, stk. 2, nr. 3 har jeg som regnskabskyndig tillidsmand undersøgt den senest foreliggende årsrapport, der omfatter perioden 1. januar – 31. december 2018, med henblik på at afgive en erklæring om, hvorvidt der efter min opfattelse er væsentlige mangler ved skyldnerens seneste årsrapport.

Min konklusion udtrykkes med begrænset sikkerhed.

Min erklæring er udelukkende udarbejdet for at hjælpe skifteretten og kreditorerne med at vurdere skyldnerens seneste årsrapport og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens og revisors ansvar

Den nuværende ledelse i PWT Group A/S under rekonstruktion har ansvaret for, at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler. Selskabets revisor har ansvaret for at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af sin revision.

Regnskabskyndig tillidsmands ansvar

Mit ansvar er på grundlag af de udførte undersøgelser at oplyse, hvorvidt der efter min opfattelse er væsentlige mangler ved skyldnerens seneste årsrapport.

Jeg har udført mine undersøgelser i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller gennemgang af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for min konklusion.

Jeg er underlagt den internationale standard om kvalitetsstyring og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lovgivning og øvrig regulering.

Jeg har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd, der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed samt professionel adfærd.

Den uafhængige tillidsmands erklæring

Den opnåede sikkerhed er begrænset, idet mit arbejde i forhold til en opgave med høj grad af sikkerhed har været begrænset til en gennemlæsning af årsrapporten. Det udførte arbejde har ikke omfattet gennemgang af revisionsdokumentation eller underliggende dokumentation for den aflagte årsrapport.

Omfanget af de handlinger, jeg har udført ved mine undersøgelser, er således mindre end ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for min konklusion, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde og det opnåede bevis er jeg ikke blevet bekendt med forhold, der giver mig grund til at mene, at der efter min opfattelse er væsentlige mangler ved skyldnerens seneste årsrapport.

Søborg den 7. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Michael Bach

Tillidsmand, Statsautoriseret revisor

BILAG 5 til forslag til rekonstruktionsplan, jf. konkurslovens § 11 c

Erklæring efter konkurslovens § 11 c, stk. 3, 2. pkt. fra rekonstruktørerne og tillidsmanden for PWT Group A/S under rekonstruktion

Til Skifteretten i Aalborg og kreditorerne i PWT Group A/S under rekonstruktion

Undertegnede, advokat Andreas Kærsgaard Mylin, og advokat Christian Jul Madsen, der er udpeget som rekonstruktører, og undertegnede, revisor Michael Bach, der er udpeget som tillidsmand, af Skifteretten i Aalborg i:

PWT Group A/S under rekonstruktion
CVR-nr. 31 08 16 10
SKS 31-231/2020

erklærer i medfør af konkurslovens § 11 c, stk. 3, 2. pkt. hermed, at det fremlagte forslag til rekonstruktionsplan for ovenstående selskab efter vores bedste vurdering for tiden er gennemførlig.

De væsentligste forudsætninger for gennemførelsen af rekonstruktionen fremgår af pkt. 2 i det udsendte forslag til rekonstruktionsplan af d.d., jf. konkurslovens § 11 c, hvortil der henvises for nærmere oplysninger.

7 / 5 2020

Som rekonstruktør



Andreas Kærsgaard Mylin
Partner, Advokat (H) Accura

7 / 5 2020

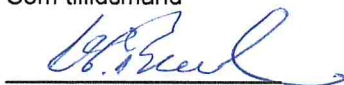
Som rekonstruktør



Christian Jul Madsen
Partner, Advokat (L) Kromann Reumert

7 / 5 2020

Som tillidsmand



Michael Bach
Statsautoriseret Revisor, Beierholm

BILAG 6 – Uddrag af konkursloven - stemmerettigheder

Rekonstruktionsplan bringes til afstemning for selskabets kreditorer efter konkurslovens § 11e, der lyder:

§ 11 e. På mødet med fordringshaverne drøftes forslaget til rekonstruktionsplan. Forslaget til rekonstruktionsplan kan ændres på mødet, jf. stk. 2, 2. pkt.

Stk. 2. Forslaget til rekonstruktionsplan er vedtaget, medmindre et flertal af fordringshaverne stemmer imod og dette flertal repræsenterer mindst 25 pct. af det samlede kendte beløb, der ved repræsentation ville give stemmeret. Ændringsforslag til forslaget til rekonstruktionsplan er vedtaget, hvis et flertal af fordringshaverne stemmer for og dette flertal repræsenterer mindst 25 pct. af det samlede kendte beløb, der ved repræsentation ville give stemmeret. § 13 d, stk. 2 og 3, finder tilsvarende anvendelse.

Konkurslovens § 13d, stk. 2 og 3 lyder:

Stk. 2. Der stemmes efter fordringernes beløb. §§ 120 og 121 og § 123, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse. De fordringshavere, hvis fordring er bestridt, deltager foreløbig i afstemningen om rekonstruktionsforslaget. Viser afstemningen, at disse stemmer vil være afgørende for udfaldet, bestemmer skifteretten, hvilke af dem der giver stemmeret og for hvilke beløb.

Stk. 3. Fordringer, der tilhører skyldnerens nærstående, giver ikke stemmeret.

Som "nærstående" bestemmer konkurslovens § 2 bl.a.:

§ 2. Ved nærstående forstås i denne lov

2) et selskab og en person, såfremt personen eller dennes nærstående direkte eller indirekte ejer en væsentlig del af selskabets kapital,

3) to selskaber, såfremt det ene eller dets nærstående direkte eller indirekte ejer en væsentlig del af det andet selskabs kapital, eller såfremt en væsentlig del af begge selskabers kapital direkte eller indirekte ejes af samme person eller selskab eller af indbyrdes nærstående personer eller selskaber,

4) andre personer, selskaber eller organisationer, som har tilsvarende interessefællesskab som under nr. 2 eller 3 angivet.

Konkurslovens § 120, der ligeledes gælder for den indenretlige rekonstruktion, lyder:

§ 120. En fordring eller en del af en fordring, som uanset afstemningens udfald efter skifterettens skøn vil opnå fuld eller ingen dækning, giver ikke stemmeret.

Stk. 2. En fordringshaver har kun stemmeret for den del af fordringen, som efter skifterettens skøn ikke dækkes af pant eller anden sikkerhed.

Bilag 7

STEMMEFULDMAGT

i

PWT Group A/S under rekonstruktion

til

skifteretsmøde den 15. maj 2020,

Nærværende stemmefuldmagt gives hermed af undertegnede kreditor til rekonstruktørerne, Advokat Andreas Kærsgaard Mylin, ACCURA og advokat Christian Jul Madsen, KromannReumert som følger:

SÆT KRYDS

Undertegnede kreditor stemmer for rekonstruktionsplanen af 7. maj 2020

☐

Eller

Undertegnede kreditor stemmer ikke imod rekonstruktionsplanen af 7. maj 2020, men undlader at afgive stemme

☐

Derudover gives der fuldmagt til at stemme for *eventuel* udsættelse af drøftelserne af forslaget til rekonstruktionsplanen til et senere møde, som skal afholdes inden 4 uger efter mødet den 15. maj 2020, jf. konkurslovens § 11 e, stk. 5.

Undertegnede kreditor (stempel):

Sign.

Nærværende stemmefuldmagt kan også blot returneres til bbe@accura.dk med en mailtekst af tilsvarende indhold til en stemmefuldmagt.