

## Pressemitteilung



**Taylor Wessing berät börsennotierte Private Equity Management Gesellschaft Fortune Management Inc. (Zug/Schweiz) bei der erfolgreichen Restrukturierung von Anleihen im Gesamtnennwert von EUR 103 Mio.**

**5. Januar 2009**

TAYLOR WESSING hat Fortune Management Inc. bei der Restrukturierung von Anleihen im Gesamtnennwert von EUR 103 Mio. beraten. Der Restrukturierungsvertrag vom 22. Juli 2008, in der Fassung vom 23. Dezember 2008, wurde am 31. Dezember 2008 vollzogen. In Vollzug des Restrukturierungsvertrags haben die teilnehmenden Gläubiger, u.a. Goldman Sachs, Fortress und Davidson Kempner, ihre Schuldverschreibungen und Loan Notes im gesamten Nennwert von EUR 101.750.000 auf die Fortune Management Inc. zurückübertragen. Dafür erhielten die Gläubiger einen Anteil an einem Restrukturierungstrust nach dem Recht von Delaware. Inhaber von Schuldverschreibungen im Nennwert von EUR 250.000, die bisher nicht dem Restrukturierungsvertrag beigetreten sind, unterliegen den von der Versammlung der Schuldverschreibungsinhaber am 13. August 2008 geänderten Schuldverschreibungsbedingungen.

Der Restrukturierungstrust erhält im Gegenzug eine neue 10-jährige Schuldverschreibung im Nennwert von EUR 45.000.000 sowie 2.000.000 Vorzugsaktien und 40.000.000 Stammaktien an der Fortune Management Inc. Darüber hinaus erhält der Trust eine Option zum Erwerb der Biodiesel-Gruppe und der Vermögensverwaltungsgruppe von Fortune Management Inc. bzw. einen Anteil am Erlös aus der Veräußerung dieser Unternehmen oder Teilen davon. Zudem erhalten die nach dem Restrukturierungsvertrag berechtigten Gläubiger insgesamt 19.775.088 Stammaktien gegen Übertragung der von diesen gehaltenen Optionen (Warrants).

Die Fortune Management Inc. ist die Holding-Gesellschaft eines integrierten Private Equity-Konzerns, der Fonds und Beteiligungsgesellschaften managt (Private Equity Management). Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem Frühjahr 2000 im General Standard der Frankfurter Wertpapierbörse notiert und seit 2006 an der Nasdaq Dubai, VAE. Fortune Management verfügte über zwei wesentliche Principal Investments, die Biodiesel-Gruppe GATE sowie die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Fortune Wealth Group. Infolge des Zusammenbruchs der Biodiesel-Märkte und der allgemeinen Finanzkrise initiierte Fortune Management Inc. im Frühjahr 2008 ein Restrukturierungsprozess unter der Führung von Alvarez & Marsal, einem der weltweit führenden Restrukturierungsfirmen, mit dem Ziel die Anleiheverbindlichkeiten der Konzernmutter in Höhe von insgesamt EUR 103 Mio. mit den Anleihegläubigern neu zu strukturieren. Im Zuge der Restrukturierung wurden wesentliche Teile der Fortune Wealth Group veräußert und die Verbindlichkeiten der Biodiesel-Gruppe GATE mit der HypoAlpeAdria Bank neu strukturiert mit dem Ziel GATE zu veräußern.

Nach Abschluss der Restrukturierung hält Fortune Management Inc. die Private Equity Management Sparte, deren wesentlicher Vermögenswert derzeit ein Anteil an der Fortune Super Equity L.L.C. in den Vereinigten Arabischen Emiraten ist.

Ein internationales Team von Anwälten unter der Führung von Taylor Wessing beriet Fortune Management Inc. umfänglich in allen Aspekten der Transaktion. Hierzu zählten die Beratung bei den Verhandlungen mit den Anleihegläubigern nach deutschem und englischem Recht (einschließlich etwaiger internationaler Abwehrstrategien), die Durchführung einer Versammlung der Schuldverschreibungsinhaber nach dem deutschen Schuldverschreibungsgesetz von 1899 zur Veränderung der Schuldverschreibungsbedingungen, der Strukturierung der neuen Finanzierungsinstrumente nach dem Recht von Delaware und New York und dem Abschluss und der Durchführung der Restrukturierungsvereinbarung nach deutschem Recht sowie nach schweizer Recht und luxemburgischem Recht. Darüber hinaus beriet Taylor Wessing bei der Neustrukturierung der Finanzierung der GATE Biodiesel Gruppe mit der HypoAlpeAdria Bank.

Hassan Sohbi ist Co-Head der Taylor Wessing Equity Capital Markets Group in Deutschland und berät Fortune Management Inc. seit dem Börsengang im Jahre 2000. Hassan Sohbi kommentiert:

*Es handelte sich um eine herausfordernde Transaktion in herausfordernden Zeiten. Wir würden gerne die konstruktive Rolle aller Parteien und ihrer Berater bei der Durchführung dieser Restrukturierung hervorheben. Ein echtes "Highlight" war die Abhaltung einer Gläubigerversammlung nach dem Schuldverschreibungsgesetz von 1899, was eine echte Rarität sein dürfte.*

#### **Berater Fortune Manatement Inc.:**

##### **Taylor Wessing (Federführung):**

Hassan Sohbi (Partner, Corporate, Private Equity, Equity Capital Markets, Frankfurt) (Federführung); Dr. Jörg Kupjetz (Partner, Banking), Martin Yells (Partner, Banking, englisches Recht, London), Shane Gleghorn (Partner, Abwehrstrategie, englisches Recht, London); Peter Bert (Partner, Abwehrstrategie, deutsches Recht, Frankfurt), Manuel Frieß (Associate, Corporate, Equity Capital Markets, Frankfurt), Veronica Schuster (Associate, Banking, Frankfurt).

##### **Pryor Cashman, New York (US-Recht):**

Jürgen R. Ostertag (Partner, neue Finanzierungsinstrumente, Restrukturierungstrust)

##### **Kloter Rechtsanwälte, Zürich (Schweizer Recht):**

Michael Kloter (Partner)

**Loyens Loeff, Luxemburg (Luxemburgisches Recht):**

Gilles Dusemon (Partner), Claude Feyereisen (Associate), Emelie Marius (Associate)

**Berater Goldman Sachs, Fortress, Davidson Kempner:**

**Freshfields:**

Dr. Peter Versteegen (Partner, Hamburg), Dr. Lars Westphal (Partner, Hamburg), Oral Adenli (Associate, Hamburg), Dr. Stephan Schulz (Associate, Hamburg)

Bevor Freshfields das Gesamtmandat übernahm, wurden einzelne der größeren Anleihegläubiger von Hengeler Müller, Cadwalader und Kirkland & Ellis vertreten.

Taylor Wessing ist eine der führenden Wirtschaftskanzleien in Europa mit deutschen Büros in Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg und München. Weitere Büros bestehen in Brüssel, Cambridge, Dubai, London und Paris sowie Repräsentanzen in Alicante Beijing und Shanghai. Insgesamt gehören weltweit rund 750 Berufsträger zu Taylor Wessing.

Kontakt und weitere Informationen: Marie Christin Shenouda, Taylor Wessing, Isartorplatz 8, 80331 München, Tel. 089/210 38-163, e-mail: [m.shenouda@taylorwessing.com](mailto:m.shenouda@taylorwessing.com), <http://www.taylorwessing.com>

## Press release



**Taylor Wessing advises listed Private Equity Management company Fortune Management Inc. (Zug/Switzerland) on its successful restructuring of Bonds and Notes in the nominal value of EUR 103 m.**

**5 January 2009**

TAYLOR WESSING has advised Fortune Management Inc. on the restructuring of bonds and loan notes in the total nominal amount of EUR 103 m. The Restructuring Agreement of 22 July 2008, as amended on 23 December 2008, was closed on 31 December 2008. As a result of the closing of the Restructuring Agreement the participating holders have transferred bonds and loan notes with a nominal value of EUR 101,750,000 back to Fortune Management Inc. For that, the creditors received a participation in a Restructuring Trust. Holders of bonds with a nominal value of EUR 250,000 that have not yet acceded to the Restructuring Agreement are subject to the amended bond terms as amended by the meeting of bondholders of 13 August 2008.

In consideration of the above the Restructuring Trust has received a new 10-year-debenture with a nominal value of EUR 45,000,000, 2,000,000 preferred shares und 40.000,000 common shares in Fortune Management Inc. The Restructuring Trust has also received options to acquire the biodiesel group and the wealth management group of Fortune Wealth Management Inc. or a part of the proceeds from the sale of these companies or their assets respectively. In addition, those holders eligible under the Restructuring Agreement receive a total of 19,775,088 common shares in return for the transfer of their warrants.

Fortune Management Inc. is the holding company of an integrated Private Equity Group, that manages funds and investments companies. The shares of the company are listed in the the General Standard of the Frankfurt Stock Exchange since early 2000 und on Nasdaq Dubai, UAE, since 2006. Fortune Management had two substantial Principal Investments, the biodiesel-group GATE and the wealth management activities of the Fortune Wealth Group. As a result of the crash in the biodiesel markets and the worldwide financial crisis Fortune Management Inc. initiated a restructuring programme in early 2008 with the assistance of Alvarez & Marsal, a worldwide leading restructuring firm with the aim to agree a restructuring of the bond and note debts of the holding company in the amount of EUR 103 m with the holders of these instruments. In connection with the restructuring substantial parts of the Fortune Wealth Group were sold and the debt facility of the Biodiesel Group GATE with HypoAlpeAdria Bank was restructured in order to sell GATE.

After the closing of the Restructuring Agreement Fortune Management Inc. operates the Private Equity Management Division, of which the main asset currently is a share in Fortune Super Equity L.L.C. in den United Arab Emirates.

An international team of lawyers led by Taylor Wessing advised Fortune Management Inc. comprehensively in all aspects of the transaction. It included advising on the negotiations with the bond and note holders under German and English law (including contentious defence strategies), the holding of a bondholders' meeting to amend and strip the old bonds, the structuring of the new instruments under the law of Delaware and New York and the entering into and closing of a restructuring agreement with the bond and note holders under German law as well as Swiss and Luxembourg law. Taylor Wessing also advised on the restructuring of the debt financing of the GATE Biodiesel Group with HypoAlpeAdria Bank.

Hassan Sohbi is Co-Head der Taylor Wessing Equity Capital Markets Group in Germany und has advised Fortune Management Inc. since its IPO in 2000. Hassan Sohbi comments:

*This was obviously a very challenging transaction in very challenging times. We would like to point out the very constructive role that all parties and their advisers played in completing this transaction. One of the highlights was holding a bondholders' meeting to amend the old bonds under the Act on Bonds of 1899 (Schuldverschreibungsgesetz von 1899), which happens very rarely.*

#### **Advisers Fortune Manatement Inc.:**

##### **Taylor Wessing (Lead):**

Hassan Sohbi (Partner, Corporate, Private Equity, Equity Capital Markets, Frankfurt/M.) (Lead); Dr. Jörg Kupjetz (Partner, Banking), Martin Yells (Loan Notes, English law, London), Shane Gleghorn (defence strategy, English law, London); Peter Bert (defence strategy, German law Frankfurt/M.), Manuel Frieß (Associate, Corporate, Equity Capital Markets, Frankfurt/M), Veronica Schuster (Associate, Banking, Frankfurt/M.).

##### **Pryor Cashman, New York (US-Law):**

Jürgen R. Ostertag (Partner, new instruments, restructuring trust, Delaware corporate law, US securities law)

##### **Kloter Rechtsanwälte, Zurich (Swiss law):**

Michael Kloter

**Loyens Loeff, Luxembourg (Luxembourg law):**

Gilles Dusemon (Partner), Claude Feyereisen (Associate), Emelie Marius (Associate)

**Advisers Goldman Sachs, Fortress, Davidson Kempner:**

**Freshfields:**

Dr. Peter Versteegen (Partner, Hamburg), Dr. Lars Westphal (Partner, Hamburg), Oral Adenli (Associate, Hamburg), Dr. Stephan Schulz (Associate, Hamburg)

Prior to Freshfields taking over the mandate some of the major bond and note holders were advised by Hengeler Müller, Cadwalader und Kirkland & Ellis.

Taylor Wessing ist eine der führenden Wirtschaftskanzleien in Europa mit deutschen Büros in Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg und München. Weitere Büros bestehen in Brüssel, Cambridge, Dubai, London und Paris sowie Repräsentanzen in Alicante, Beijing und Shanghai. Insgesamt gehören weltweit rund 750 Berufsträger zu Taylor Wessing.

Kontakt und weitere Informationen: Marie Christin Shenouda, Taylor Wessing, Isartorplatz 8, 80331 München, Tel. 089/210 38-163, e-mail: [m.shenouda@taylorwessing.com](mailto:m.shenouda@taylorwessing.com), <http://www.taylorwessing.com>