

Rekonstruktionsplan i henhold til konkurslovens § 11 c

vedrørende

**Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion
Nordager 21
6000 Kolding**

**Fristdag: 10. marts 2025
Rekonstruktionens indledning: 10. marts 2025**

**CVR-nr. 30548701
SKS-nr. 6-94/2025
Skifteretten ved Retten i Kolding**

1 Rekonstruktionsoplysninger

Skyldner

Navn	Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion
CVR-nr.	30548701
Adresse	Nordager 21
Postnr. og by	6000 Kolding

Rekonstruktør

Navn	Advokat Henrik Sjørlev
Adresse	Oslo Plads 2
Postnr. og by	2100 København Ø

Tillidsmand

Navn	Statsautoriseret revisor Elan Schapiro
Adresse	Østbanegade 123
Postnr. og by	2100 København Ø

Kreditormøde

Skifteret	Skifteretten ved Retten i Kolding
Tidspunkt	Tirsdag den 1. april 2025, klokken 10:30
Adresse	Kolding Åpark 11, 1. sal, 6000 Kolding

2 Grundlæggende oplysninger om virksomheden og rekonstruktionen

Green Hydrogen Systems A/S har indledt rekonstruktionsbehandling ved skifteretten ved Retten i Kolding den 10. marts 2025 som følge af en egenbegæring om rekonstruktion indgivet samme dag, den 10. marts 2025, af ledelsen i Green Hydrogen System A/S.

Den 10. marts 2025 er således fristdagen efter konkurslovens § 1.

Ved rekonstruktionens indledning beskikkede skifteretten advokat Henrik Sjørlev, DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab, som rekonstruktør og statsautoriseret revisor Elan Schapiro, Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, som regnskabskyndig tillidsmand.

På retsmøde i skifteretten ved Retten i Kolding tirsdag den 1. april 2025, klokken 10:30, vil nærværende forslag til rekonstruktionsplan blive fremlagt og uddybet, hvorefter kreditorerne vil stemme om forslagens vedtagelse.

2.1 Tiltrædelseserklæring / stemmefuldmagt

Som **bilag 1** vedlægges fuldmagt til rekonstruktøren til på kreditors vegne at stemme for vedtagelse af rekonstruktionsplanen. Hvis man som kreditor kan tiltræde dette forslag til rekonstruktionsplan og derfor ønsker at stemme for rekonstruktionsplanen, kan fuldmagten udfyldes og returneres til rekonstruktøren v/advokatsekretær Sussie Hegelund på mail til: Sussie.Hegelund@dk.dlapiper.com

2.2 Virksomheden, herunder baggrunden for og formålet med rekonstruktionen

Green Hydrogen Systems A/S (nu under rekonstruktion) driver virksomhed med udvikling og produktion af elektrolysatorer, der er beregnet til produktion af grøn brint baseret på vedvarende energi.

For nærmere beskrivelse af selskabets virksomhed henvises til beskrivelsen heraf på selskabets hjemmeside, der kan tilgås på følgende link: <https://www.greenhydrogensystems.com/>

Om baggrunden for rekonstruktionen, herunder om hovedårsagerne til selskabets aktuelle økonomiske situation, henvises til pressemeddelelse af den 9. marts 2025 fra Green Hydrogen Systems A/S (nu under rekonstruktion). Pressemeddelelsen vedlægges som **bilag 2**.

Formålet med rekonstruktionsbehandlingen er at undersøge, om der kan etableres et grundlag, som gør det muligt at fortsætte hele eller dele af Green Hydrogen Systems A/S' (nu under rekonstruktion) aktiviteter, herunder eventuelt ved et salg af alle eller dele af virksomhedens aktiviteter / aktiver. Der henvises i øvrigt til afsnit 5 nedenfor for nærmere beskrivelse af rekonstruktionens indhold.

3 Selskabets seneste årsrapport

Selskabet har senest aflagt årsrapport for perioden 1. januar 2023 til 31. december 2023.

Den regnskabskyndige tillidsmand har i medfør af konkurslovens § 11 c, stk. 2, nr. 3, gennemgået årsrapporten for vurdering af, hvorvidt der er mangler ved denne, hvilket ikke er tilfældet.

Tillidsmandens erklæring herom er vedlagt som **bilag 3**, hvortil der henvises.

4 Selskabets aktiver og passiver, herunder balance på dagen for indledning af rekonstruktionsbehandlingen

Den regnskabskyndige tillidsmand har opstillet en foreløbig balance (modregnet balance) pr. dagen for indledningen af rekonstruktionsbehandling over selskabets aktiver og passiver.

Der henvises til den af tillidsmanden udarbejdede modregnede balance vedlagt som **bilag 4** med tilhørende erklæringer i form af erklæring om den modregnede balance vedlagt som **bilag 5** samt erklæring om vurdering af aktiverne vedlagt som **bilag 6**.

Det bemærkes, at der er tinglyst pant i flere af selskabets aktiver, hvilke pantsætninger ikke er opgjort og anført med et netto-tal i den modregnede balance, da denne foreløbigt er udarbejdet baseret på de bogførte værdier, jf. nedenfor herom. Det kan dog oplyses, at der foreligger pantebreve, herunder underpantsat ejerpantebrev, tinglyst på selskabets ejendom beliggende Nordager 21 i Kolding med en samlet tinglyst hovedstol på DKK 249.173.000, ligesom der foreligger tinglyste virksomhedspanter med en samlet tinglyst hovedstol på DKK 120.000.000.

Selskabet, rekonstruktøren og tillidsmanden har i samråd vurderet, at den modregnede balance foreløbigt i denne redegørelse efter konkurslovens § 11 c udarbejdes med udgangspunkt i de bogførte værdier.

Om baggrunden herfor kan oplyses, at det vurderes uhensigtsmæssigt af hensyn til den bedst mulige sikring af værdierne at offentliggøre sagkyndig vurdering af selskabets aktiver/aktiviteter på nuværende tidspunkt, hvor der pågår undersøgelse/proces vedrørende eventuel hel eller delvis salg heraf, jf. nærmere afsnit 5 nedenfor herom.

Rekonstruktøren og tillidsmanden vil udtale sig i relation til vurdering af selskabets aktiver/aktiviteter, når processen vedrørende eventuel realisation af aktiver/aktiviteter er afsluttet og senest i forbindelse med udsendelse af rekonstruktionsforslag til kreditorerne og skifteretten.

5 Forslag til rekonstruktionsplan

5.1 Begrundet forslag til rekonstruktionsplan

Det er formålet med rekonstruktionsprocessen at gennemføre en kontrolleret rekonstruktion indenfor rammerne af konkurslovens regler med henblik på at sikre og fastholde selskabets værdier bedst muligt for minimering af tab for alle involverede parter.

Foreløbigt er der allerede iværksat en række tiltag under rekonstruktionen, jf. afsnit 5.3 nedenfor herom.

Derudover stilles forslag om en rekonstruktionsplan indeholdende følgende mulige elementer:

- Undersøgelse af om der kan etableres et grundlag, herunder efter omkostningseffektiviseringer og eventuelt øvrige relevante tiltag, der gør det muligt at fortsætte hele eller dele af Green Hydrogen Systems A/S' aktiviteter, herunder eventuelt i en ny selskabsstruktur ved hel eller delvis overdragelse/salg af selskabets aktiver/aktiviteter til tredjemand, jf. konkurslovens § 10 b.
- Undersøgelse af muligheden for tilvejebringelse af ny kapital, herunder eventuelt ny selskabskapital efter fremgangsmåden i konkurslovens § 10 a, stk. 8.

- Ovenstående i mulig kombination med nedsættelse, bortfald og/eller betalingsudsættelse af eksisterende gældsforhold, jf. konkurslovens § 10 a samt eventuelt etablering af frivillige gældsftaler på nærmere vilkår med hovedkreditorene.

Det bemærkes, at forslaget til rekonstruktionsplan kan tilpasses helt frem til og under skifteretsmødet, jf. konkurslovens § 11 e, stk. 1.

5.2 Rekonstruktionens gennemførlighed, herunder forhold som kan være til hinder for en gennemførelse af rekonstruktionen

Det er selskabets vurdering, at den påtænkte rekonstruktionsplan er gennemførlig. Rekonstruktøren og tillidsmanden kan tiltræde denne vurdering. Der henvises i øvrigt til afsnit 8 og 9 nedenfor herom.

Opmærksomheden henledes dog på, at følgende forhold kan være til hinder for rekonstruktionsplanens gennemførelse:

- (a) Det ikke lykkedes for selskabet og rekonstruktøren at gennemføre den iværksatte proces for tilvejebringelse af den fornødne kapital, herunder muligt ved frasalg af hele eller dele af selskabets aktiver og aktiviteter.
- (b) Der opstår betydelige uforudsete udgifter eller uforudsete forhold som væsentligt reducerer den forventede indtjening eller værdi af selskabets aktiver og aktiviteter.

5.3 Redegørelse for de væsentligste skridt, der agtes foretaget under rekonstruktionsbehandlingen

Driften af selskabets virksomhed opretholdes delvist i rekonstruktionsperioden med henblik på sikring og bevarelse af selskabets værdier, herunder for understøttelse af rekonstruktionsprocessen samt den iværksatte salgsproces, jf. nærmere nedenfor herom.

Det er således ledelsens og rekonstruktørens vurdering, at værdien af virksomheden risikerer at blive væsentligt formindsket, såfremt forretningskritiske aktiviteter ikke opretholdes.

Rekonstruktøren vil i samarbejde med ledelsen have en løbende tæt opfølgning på driften i rekonstruktionsperioden, herunder vil rekonstruktøren i samarbejde med ledelsen sikre, at der foretages en justering af selskabets omkostningsbase for reduktion af de løbende omkostninger.

Der er under rekonstruktionen således allerede gennemført en markant reduktion af medarbejderstaben. En kernegruppe af medarbejdere arbejder fortsat målrettet på at opretholde de forretningskritiske dele af driften, herunder med henblik på at sikre fremdrift i nøgleaktiviteter og støtte rekonstruktionsprocessen i øvrigt.

Som en del af rekonstruktionen er der derudover på et generelt plan iværksat effektivisering og tilpasning af virksomhedens omkostninger, hvilket arbejde gennemføres med det formål at stabilisere driften og sikre værdiskabelse under selskabets aktuelle udfordringer.

Dette tillige med henblik på undersøgelse af, om der kan etableres et forretningsgrundlag, som gør det muligt at fortsætte hele eller dele af Green Hydrogen Systems A/S' aktiviteter.

I samråd med ledelsen har rekonstruktøren endvidere foranlediget antagelse af FIH Partners for iværksættelse af en struktureret og komprimeret proces for kapitaltilvejebringelse ved undersøgelse af, hvorvidt værdierne sikres bedst muligt ved hel eller delvis salg/overdragelse heraf.

Derudover er følgende tiltag under rekonstruktionsarbejdet indledt og allerede under gennemførelse:

- Videreførelse/indgåelse af aftaler med kritiske leverandører med henblik på opretholdelse af kritiske dele af selskabets drift, herunder funktioner til understøttelse af rekonstruktionsprocessen, f.eks. selskabets økonomifunktion og dele af ansættelsesaftalerne.
- Udarbejdelse af likviditetsstyringsbudget med henblik på sikring af forsvarlig drift under rekonstruktionen samt forsvarligt beslutningsgrundlag for ledelsen og rekonstruktøren.
- Løbende dialog med et væsentligt antal leverandører og andre samarbejdspartnere om rekonstruktionen.
- Tilvejebringelse og analyse af information og materiale vedrørende igangværende kundeforhold / igangværende arbejder.

6 Afstemningsmøde i skifteretten

På møde i skifteretten ved Retten i Kolding, Kolding Åpark 11, 1. sal, 6000 Kolding,

tirsdag den 1. april 2025, kl. 10:30.

vil forslag til rekonstruktionsplan blive fremlagt af rekonstruktøren og tillidsmanden samt blive drøftet med kreditorerne.

Som **bilag 1** er vedlagt fuldmagt til rekonstruktøren til på kreditors vegne at stemme for vedtagelse af rekonstruktionsplanen. Hvis man som kreditor ønsker at stemme for rekonstruktionsplanen, kan fuldmagten som nævnt ovenfor udfyldes og returneres til rekonstruktøren v/advokatsekretær Sussie Hegelund, Sussie.Hegelund@dk.dlapiper.com

Forslaget til rekonstruktionsplan er vedtaget, medmindre et flertal af fordringshaverne stemmer imod, og dette flertal repræsenterer mindst 25 % af det samlede kendte beløb, der ved repræsentation ville give stemmeret. Der kan på mødet vedtages ændringsforslag, såfremt et flertal stemmer for, og dette flertal udgør 25 % af det samlede kendte beløb, der ved repræsentation vil give stemmeret.

7 Anmeldelse af krav

Enhver, der har en fordring eller andet krav mod Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion, opfordres til snarest muligt at anmelde kravet opgjort pr. 10. marts 2025 bilagt dokumentation for det anmeldte krav.

Såfremt et krav påberåbes sikret ved kaution, pant, garanti, modregningsret eller anden sikkerhedsret, bedes dette oplyst, ligesom de i denne forbindelse oprettede sikkerhedsdokumenter, bedes fremsendt. Endvidere bedes det udtrykkeligt anført, hvis kravet anmeldes med fortrinsstilling (privilegium).

Enhver, der har ejendomsret til eller ejendomsforbehold i aktiver, som befinder sig hos Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion, bedes tillige omgående give meddelelse herom. Meddelelsen skal indeholde dokumentation for ejendomsretten eller ejendomsforbeholdet.

Henvendelser vedrørende anmeldelse af krav kan ske på <https://anmeldelse.dk.dlapiper.com> eller pr. mail til green-hydrogen-systems@dk.dlapiper.com

Krav, der ikke anmeldes over for rekonstruktøren, vil ikke blive taget i betragtning i forbindelse med rekonstruktionsbehandlingen.

8 Erklæringer om rekonstruktionsplanen fra rekonstruktøren og tillidsmanden

Rekonstruktøren og tillidsmanden skal i forbindelse med nærværende forslag til rekonstruktionsplan fremkomme med en erklæring om, hvorvidt rekonstruktionsplanen skønnes gennemførlig, hvilket den anses for at være.

Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om rekonstruktionsplanen er vedlagt som **bilag 7** og erklæring fra rekonstruktøren om rekonstruktionsplanen er vedlagt som **bilag 8**.

9 Green Hydrogen Systems A/S' tiltrædelse af forslaget til rekonstruktionsplan

Nærværende forslag til rekonstruktionsplan skal være tiltrådt af Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion i medfør konkurslovens § 11 c, stk. 3, 1. pkt.

Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion tiltræder og erklærer ved underskrift fra den tegningsberettigede ledelse nedenfor på denne rekonstruktionsplan, at rekonstruktionsplanen tiltrædes samt vurderes gennemførlig.

10 Bilag

Bilag 1	Tiltrædelseserklæring / stemmefuldmagt
Bilag 2	Pressemeddelelse af den 9. marts 2025
Bilag 3	Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om seneste årsrapport
Bilag 4	Modregnet balance for Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion
Bilag 5	Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om den modregnede balance
Bilag 6	Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om vurdering af aktiverne
Bilag 7	Den regnskabskyndige tillidsmands erklæring om, hvorvidt rekonstruktionsplanen skønnes gennemførlig
Bilag 8	Rekonstruktørens erklæring om, hvorvidt rekonstruktionsplanen skønnes gennemførlig

København Ø, den 25. marts 2025

Henrik Sjørlev, rekonstruktør



Underskrifter fra Green Hydrogen Systems A/S under rekonstruktion i henhold til afsnit 9:

René Dieter Jörg Umlauf

Michael Kaalund

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Kaalund

Underskriver

På vegne af: Green Hydrogen Systems A/S under rekons...

Serienummer: 07995c74-64db-4eb7-b33f-4e70df257200

IP: 81.27.xxx.xxx

2025-03-25 12:33:19 UTC



Rene Dieter Jörg Umlauf

Underskriver

På vegne af: Green Hydrogen Systems A/S under rekons...

Serienummer: 3b4f6ab4-be52-479f-948e-89b636597f3b

IP: 81.27.xxx.xxx

2025-03-25 13:00:13 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter