



平成23年7月28日

各 位

会 社 名 山水電気株式会社
代表者名 取締役社長 室越 隆
(コード番号 6793 東証第1部)
問合せ先 取締役 中道 武
(TEL 03-6418-0901)

当社の親会社等に係る暫定清算人の任命に関するお知らせ(続報)

平成23年6月1日付「当社の親会社等に係る暫定清算人の任命に関するお知らせ」にてお知らせしており、当社の「その他の関係会社」に該当するザ・グランデ・ホールディングズ・リミテッドが、同社の暫定清算人の任命に関する件について開示を行っておりますが、本件につき同社が続報を開示しましたので、お知らせいたします。

記

1. 親会社等の概要

- | | |
|-------------|-----------------------|
| (1) 名 称 | ザ・グランデ・ホールディングズ・リミテッド |
| (2) 本店所在地 | バミューダ島ハミルトン市レイド通2号 |
| (3) 代 表 者 | 会長 クリストファー・ウィング・オン・ホー |
| (4) 事 業 内 容 | 投資持ち株会社 |
| (5) 資 本 金 | 46 百万香港ドル |

2. 開示の内容

添付資料をご覧ください。

3. 今後の見通し

当社におきましては、事実関係の確認及び情報収集に努めております。詳細が判明し次第、当社の経営等に対する影響も含め、お知らせいたします。

以 上

(添付)

THE GRANDE HOLDINGS LIMITED

(Provisional Liquidators Appointed)

(Incorporated in the Cayman Islands and continued in Bermuda with limited liability)

PRICE SENSITIVE INFORMATION

This announcement is made pursuant to Rule 13.09(1) of the Listing Rules. On 26 July 2011, the Investor, the Provisional Liquidators and the Company entered into the Exclusivity Agreement to grant the Investor a 9-month exclusivity period to negotiate the restructuring of the Company and certain subsidiaries and associated companies in the Group.

Emperor Capital Limited has been appointed by the Provisional Liquidators as the financial advisor to the Company regarding the restructuring of the Group.

INTRODUCTION

This announcement is made pursuant to Rule 13.09(1) of the Listing Rules.

Reference is made to the announcement of the Company dated 1 June 2011 (the “**Appointment Announcement**”) in relation to, amongst other things, the appointment of Fok Hei Yu and Roderick John Sutton, both of FTI Consulting (Hong Kong) Limited, to act as provisional liquidators of the Company (the “**Provisional Liquidators**”). Capitalized terms used in this announcement shall have the same meaning as defined in the Appointment Announcement unless otherwise defined herein.

On 11 July 2011, Sunny Faith Investments Limited (the “**Investor**”) submitted a proposal for the restructuring of the Company and certain subsidiaries and associated companies of the Company (collectively the “**Group**”) to the Provisional Liquidators (the “**Restructuring Proposal**”). The Provisional Liquidators have not formally accepted the Restructuring Proposal but however agreed to negotiate further with the Investor. As such, on 26 July 2011, an exclusivity agreement (the “**Exclusivity Agreement**”) was entered into amongst the Investor, the Provisional Liquidators and the Company to grant the Investor exclusivity for the negotiation of a legally binding agreement for the implementation of the Restructuring Proposal (the “**Restructuring Agreement**”).

EXCLUSIVITY AGREEMENT

Date: 26 July 2011

Parties: A. the Investor;
B. the Provisional Liquidators;
C. the Company

Exclusivity

The Exclusivity Agreement takes effect from 26 July 2011 (the “**Effective Date**”). Pursuant to the Exclusivity Agreement, the Provisional Liquidators agree they will not negotiate or enter into any binding commitment (whether on a conditional or unconditional basis) with, or solicit, directly or indirectly, offers from any other party for the restructuring of, disposal of or otherwise dealing in the outstanding indebtedness and/or share capital and/or assets other than remaining minority interest of the Group, for a period of 9 months from the date of the agreement (the “**Exclusivity Period**”).

TERMS OF THE RESTRUCTURING AGREEMENT

The Provisional Liquidators and the Investor shall in good faith negotiate and endeavour to enter into a Restructuring Agreement for its implementation prior to the expiry of the Exclusivity Period.

The Investor agrees, that under the schemes of arrangement to be implemented by the Company in Bermuda and Hong Kong, creditors of the Company will receive a sum in satisfaction of their debts in terms of cash which will be injected by the Investor, with regard to the acquisition of the control of the Company and the retained group companies, which will be held through the Company.

In the event that any of the structures or transactions proposed in the Restructuring Proposal are found to be legally or practically unworkable, the Provisional Liquidators and the Investor undertake to work in good faith to find alternative means or structures to effect the Restructuring Proposal so that the parties may obtain the benefits described in the Restructuring Proposal. If an alternative means or structure to effect the Restructuring Proposal is agreed to by the parties prior to the execution of the Restructuring Agreement, the Restructuring Proposal shall be revised accordingly.

Cost and expenses

Pursuant to the Exclusivity Agreement, the Investor agrees to the costs and expenses of the Provisional Liquidators and their advisers (including but not limited to the legal advisers to the Provisional Liquidators on issues subject to the jurisdictions of Hong Kong and Bermuda, the financial adviser to the Company, auditors, independent financial adviser, independent nonexecutive directors, printer, valuer and share registrar etc) in connection with the implementation of the Restructuring Proposal and will be payable in stages throughout the process of restructuring.

Termination

The Exclusivity Agreement shall terminate and be of no further effect on the occurrence of the earliest of:

- (a) a failure by the Investor to make the aforesaid payments in accordance with the timing stipulated under the Exclusivity Agreement;
- (b) the date on which the Investor and the Provisional Liquidators enter into a Restructuring Agreement;
- (c) the date on which the Investor and the Provisional Liquidators agree in writing that the Exclusivity Agreement is terminated; or
- (d) the date falling 9 months after the Effective Date, unless such long-stop date is extended by mutual agreement between the Investor and the Provisional Liquidators.

APPOINTMENT OF FINANCIAL ADVISOR

Emperor Capital Limited was appointed by the Provisional Liquidators as the financial advisor to the Company regarding the restructuring of the Group on 25 July 2011.

GENERAL

Shareholders and potential investors should note that detailed terms and conditions of the Restructuring Agreement are yet to be finalized.

Trading in the Shares has been suspended since 9:00 a.m. on 30 May 2011 at the request of the Company and will remain suspended until further notice.

Further announcements will be made as material developments take place.

For and on behalf of
The Grande Holdings Limited
(Provisional Liquidators Appointed)
Fok Hei Yu
and
Roderick John Sutton
Joint and Several Provisional Liquidators

Hong Kong, 26 July 2011

<和訳>

THE GRANDE HOLDINGS LIMITED

嘉城集團有限公司
(暫定精算人被任命者)
(株式コード：186)

価格感応情報

本発表は、香港交易所の上場株式管理規則第 13.09(1)に基づくものであります。2011 年 7 月 26 日付にて、投資家、暫定清算人および当社は、投資家に対して当社ならびに特定の子会社および関連会社の再建に関する交渉を行うための 9 ヶ月間の独占交渉期間を付与する内容の独占契約を締結いたしました。

暫定清算人は、Emperor Capital Limited をグループの再建に関する当社へのフィナンシャルアドバイザーに任命しました。

前書き

本発表は、香港交易所の上場株式管理規則第 13.09(1)に基づくものであります。

2011 年 6 月 1 日付の当社のお知らせ(以下、「**任命のお知らせ**」)において、FTI Consulting (Hong Kong) Limited の Fok Hei Yu 氏及び Roderick John Sutton 氏が当社の暫定精算人(以下、「**暫定清算人**」)に任命されたことをお知らせ致しました。本文書における用語および名称等は、別段の記載の無い限り、任命のお知らせの記載と同じ内容を指すものであります。

2011 年 7 月 11 日、暫定清算人に対し、Sunny Faith Investments Limited (以下「**投資家**」)より、当社並びに特定の子会社および関連会社(以下「**グループ**」)の再建に関する提案書(以下、「**再建提案**」)が提出されました。暫定清算人は、当該再建計画を正式に受諾しておりませんが、当該投資家と交渉を進めることにつき合意いたしました。これにより、2011 年 7 月 26 日、当該投資家と暫定清算人は、再建計画の実行に関する法的効力を有する契約(以下、「**再建契約**」)の締結にむけた独占交渉権を当該投資家に付与する内容の契約(以下、「**独占契約**」)を締結いたしました。

独占契約

締結日 2011 年 7 月 26 日

契約当事者 A. 投資家 (Sunny Faith Investments Limited)
B. 暫定清算人
C. 会社 (ザ・グランデ・ホールディングズ・リミテッド)

独占権

当該独占契約は 2011 年 7 月 26 日 (以下「**発効日**」) より有効であります。当該独占契約に基づき、暫定清算人は、契約締結日から 9 ヶ月の間、その他の第三者との間でグループの再建または未払い債務、株式資本または少額利権を除く資産の売却または取引につき交渉、法的効力を有する契約(条件付か否かによらず)の締結、直接または間接的な募集等を行わないこと(以下「**独占期間**」)に合意します。

再建契約の条件

暫定清算人および投資家は誠実に交渉し、独占期間の有効期限までに再建契約の締結にむけて努力いたします。

投資家は、バミューダおよび香港での当社の実行する手続きの下、当社およびその傘下の会社の経営権掌握に関連し、投資家から拠出される資金により、当社の債権者が債務の弁済を受けることに合意します。

再建提案にて提案された体制または手続きが法的または実質的に機能できない場合は、暫定清算人および投資家は、再建提案書に記載された便益を上げ再建提案を有効にできる方法または体制を誠実に検討します。両者が再建契約の締結以前に代替となる方法または体制に合意した場合には、再建提案は当該合意内容に沿って修正されます。

費用

独占契約に基づき、投資家は、再建提案の実行に係る暫定清算人およびその顧問（香港およびバミューダ内の法的事項に関する法律顧問（ただし必ずしもこれらに限定されない）、会計顧問、会計監査人、独立会計顧問、インデペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクター、印刷物業者、査定業者、株主名簿管理業者等を含む）に対する費用および支出、ならび当該費用が再建手続きを通して段階的に支払われることに同意します。

契約終了

独占契約は、次に掲げる事項のいずれか早く発生した時点において終了または無効となります：

- (a) 投資家が独占契約に定められた期日までに前述の支払いを行わなかった日
- (b) 投資家および暫定清算人が再建契約を締結した日
- (c) 投資家および暫定清算人が書面にて独占契約を終了する旨合意した日
- (d) 投資家および暫定清算人の間における合意に基づき当該停止期間が延長されていない場合で、発効日から9ヶ月が経過した日

フィナンシャルアドバイザーの任命

2011年7月25日、暫定清算人は、Emperor Capital Limited をグループの再建に関する当社へのフィナンシャルアドバイザーに任命しました。

全 般

株主の皆様および投資家の皆様におかれましては、再建契約の諸条件は未決定でありますことにご留意ください。

会社の要請により、2011年5月30日午前9時をもって会社の株式は取引停止となっておりますが、今後の発表まで停止が継続されます。

重要な進展がある場合には、今後更に発表を行います。

ザ・グランデ・ホールディングズ・リミテッド代理
(暫定清算人被任命者)

Fok Hei Yu

および

Roderick John Sutton

連帯暫定清算人

2011年7月26日、香港