

REIMER  
ADVOCATEN

## **Deskundigenrapport**

over de voorlopige insolventieprocedure  
betreffende het vermogen van

**Max Straube GmbH & Co. KG Rohrleitungs- und Heizungsbau  
Zschopauer Straße 315, 09127 Chemnitz**

rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar beherende vennoot  
Max Straube Verwaltungs-GmbH,  
Zschopauer Straße 315, 09127 Chemnitz,  
deze vertegenwoordigd door haar directeuren  
André Höring en Jürgen Eberhard Sautter

**Amtsgericht Hamburg**

**Dossiernr.: 67c IN 321/15**

**Voorlopige curator  
Dr. Tjark Thies**

Hamburg, 30 september 2015

REIMER  
ADVOCATEN

### **Belangrijke informatie met betrekking tot de procedure**

Faillissementsaanvraag:	eigen aanvraag van 27 augustus 2015
Handelsregister:	Amtsgericht Hamburg, reg.nr. HRA 934 Eerste inschrijving op 10 november 2003
Vennootschapsdoel:	planning, ontwerp, installatie en onderhoud van verwarmings- en pijpleidingsystemen
Conservatoire maatregelen:	onderbewindstelling, bestuur onder voorbehoud van toestemming door de bewindvoerder („Zustimmungsvorbehalt“)
Derdenrekening insolventie:	Advocaat dr. Tjark Thies / derdenrekening Max Straube GmbH & Co. KG Uni Credit, Hamburg IBAN: DE72 2003 0000 0015 9960 66 BIC: HYVEDEMM300
Kantooradres:	Zschopauer Straße 315, 09127 Chemnitz Tel. +49 (0)371-5901-0; Fax: 49 (0)371-5901- 308
Beherende vennoot:	Max Straube Verwaltungs-GmbH, Zschopauer Straße 315, 09127 Chemnitz, vertegenwoordigd door haar directeuren: - André Höring, Am Wiesengrund 11, 08396 Waldenburg, - Jürgen Eberhard Sautter, <b>Backnanger Weg 10, 71732 Tamm</b>
Fiscaal adviseur:	Imtech Deutschland GmbH & Co. KG Steuerabteilung, dhr. Soetbehr Hoofdkantoor Imtech Hammer Straße 32, 22041 Hamburg
Bedrijfsvereniging:	Berufsgenossenschaft Holz & Metall Lid nr. 754032750000
Belastingkantoor:	Finanzamt Chemnitz Paul-Bertz-Str. 1 09120 Chemnitz Fiscaal nummer: 214/159/02406

## **Inhoudsopgave**

### **I. OPENING VAN DE VOORLOPIGE INSOLVENTIEPROCEDURE**

### **II. VENNOOTSCHAPSRECHTELIJKE SITUATIE**

1. Oprichting
2. Ontwikkeling
3. Concern en deelnemingen

### **III. BEDRIJFSOMSTANDIGHEDEN**

1. Vennootschapsdoel
2. Werknemers
3. Uitvoeringsorganen van de sociale zekerheid / bedrijfsvereniging
4. Bedrijfsruimten
5. Bedrijfsverzekeringen
6. Overige belangrijke contractuele omstandigheden
7. Bedrijfsadministratie / Belastingdienst

### **IV. BEDRIJFSECONOMISCHE SITUATIE**

1. Ontwikkeling
2. Oorzaken van de insolventie

### **V. MAATREGELEN IN HET KADER VAN DE VOORLOPIGE INSOLVENTIEPROCEDURE**

1. Bescherming van het vermogen
2. Voortzetting van het bedrijf

### **VI. VOORUITZICHTEN VOOR DE BEDRIJFSVOORTZETTING**

### **VII. VERMOGENSPOSITIE – ACTIVA**

1. Vaste activa
  - 1.1 Openstaande inleg
  - 1.2 Immateriële activa
  - 1.3 Stamkapitaal
  - 1.4 Bedrijfsmiddelen
  - 1.5 Machines en apparatuur
  - 1.6 Wagenpark
  - 1.7 Deelnemingen
2. Vlottende activa
  - 2.1 Voorraad en goederen
  - 2.2 Vorderingen uit werken en leveringen
  - 2.3 Vorderingen op verbonden ondernemingen
  - 2.4 Onvoltooide werken
  - 2.5 Kassaldo
  - 2.6 Banktegoeden
3. Verhaalsvorderingen
4. Resultaat activa

### **VIII. VERMOGENSPOSITIE – PASSIVA**

REIMER  
ADVOCATEN

**IX. FAILLISEMENTSGRONDEN**

1. Betalingsonmacht
2. Overmatige schuldenlast
3. Materiële insolventie

**X. DEKKING VAN DE PROCEDUREKOSTEN**

**XI. CONCLUSIE**

**XII. SUGGESTIES**

REIMER  
ADVOCATEN

Bij beschikking van 6 augustus 2015 heeft het Amtsgericht Hamburg mij als deskundige aangewezen om te onderzoeken:

- of sprake is van een op basis van de rechtsvorm van de schuldenaar relevante reden voor het openen van een insolventieprocedure;
- welke vooruitzichten er zijn voor eventuele voortzetting van het bedrijf van de schuldenaar;
- of het vermogen van de schuldenaar de kosten van de procedure zal dekken (§ 22, lid 1, punt 3, en lid 2 van de Insolvenzordnung – hierna: „InsO”).

Deze vragen kunnen in het kader van dit deskundigenrapport als volgt worden beantwoord:

## **I. Opening van de voorlopige insolventieprocedure**

Max Straube GmbH & Co. KG (schuldenaar), vertegenwoordigd door haar beherende vennoot Max Straube Verwaltungs-GmbH (ingeschreven bij Amtsgericht Chemnitz onder nummer HRB 6214), die wordt vertegenwoordigd door haar directeuren André Höring en Jürgen Eberhard Sautter, heeft bij schrijven van 27 augustus 2015, op dezelfde dag per fax vooraf verstuurd en op 28 augustus 2015 ingekomen bij het Amtsgericht Hamburg, via haar vertegenwoordiger, advocatenkantoor Grub Brugger Partnerschaft von Rechtsanwälten mbH, een aanvraag tot opening van een insolventieprocedure ingediend met betrekking tot haar vermogen, wegens dreigende betalingsonmacht en een overmatige schuldenlast.

Vervolgens heeft het Amtsgericht Hamburg bij beschikking van 28 augustus 2015 een voorlopige insolventieprocedure geopend en mij als bewindvoerder aangewezen.

Onmiddellijk na mijn benoeming heb ik de directie te harer kantore in Chemnitz opgezocht.

De belangrijkste contactpersoon bij de vennootschap was haar directeur, de heer André Höring. Voorts heb ik intensief samengewerkt en gecommuniceerd met de boekhoudster, mevrouw Lange, en het hoofd Verkoop, de heer Jugel. Bovendien werden waardevolle inlichtingen verstrekt door de directeuren en door de afdeling Fiscale Zaken van de enige aandeelhoudster, Imtech Deutschland GmbH & Co. KG. Verdere informatie heb ik ingewonnen bij de zakenbank van de vennootschap.

Het onderhavige onderzoek is in augustus en september verricht. De nodige zakelijke bescheiden zijn mij ter beschikking gesteld.

## **II. Vennootschapsrechtelijke situatie**

### **1. Oprichting**

De schuldenaar is een commanditaire vennootschap die bij statuten van 19 december 1991 door omzetting van Max Straube GmbH – Rohrleitungen und Heizungsbau is opgericht en op 4 september 1992 samen met de onderneming Max Straube – Rohrleitungs- und Heizungsbau KG onder registratienummer HRA 934 is ingeschreven in het handelsregister bij het Amtsgericht Chemnitz. Het commanditaire vermogen ten bedrage van in totaal DM 265 500,00 werd ingebracht door de heer Max Straube (DM 220 500,00), de heer Johannes Kummich (DM 22 500,00) en mevrouw Ingeborg Brückner (DM 22 500,00). Bij oprichting was dr. Peter Straube de hoofdelijk aansprakelijke vennoot.

De vennootschap is sedert de oprichting gevestigd in Chemnitz.

### **2. Ontwikkeling**

Onmiddellijk na de oprichting van de vennootschap werd dr. Peter Straube als hoofdelijk aansprakelijke vennoot vervangen door Max Straube Verwaltungs-GmbH (ingeschreven bij Amtsgericht Chemnitz onder nummer HRB 6214). Vervolgens nam hij als stille vennoot met een commanditaire inbreng van DM 159 000,00 deel in de vennootschap, zodat het commanditaire kapitaal werd verhoogd tot in totaal DM 425 000,00. Tegelijkertijd werd de naam van de vennootschap gewijzigd in Max Straube GmbH & Co. KG Rohrleitungs- und Heizungsbau. Deze beide wijzigingen werden op 10 september 1992 bijgeschreven in het handelsregister.

De commanditaire vennoten Max Straube en Ingeborg Brückner zijn door individuele rechtsoptvolging uitgetreden uit de vennootschap. Hun deelnemingen van in totaal DM 243 000,00 werden door de toetredende onderneming Rud. Otto Meyer vervangen. Een en ander werd op 6 oktober 2015 opgenomen in het handelsregister.

In 1994 werd het commanditaire kapitaal verhoogd tot in totaal DM 1 000 000,00 en trad de heer Johannes Kummich uit de vennootschap. Volgens de inschrijvingsgegevens van 19 september 1994 waren de onderneming Rud. Otto Meyer met een inbreng van DM 600 000,00 en dr. Peter Straube met een inbreng van DM 400 000,00 de beide commanditaire vennoten.

In januari 1997 werd de verdeling van de deelnemingen door een verhoging/verlaging van de respectievelijke inbreng gewijzigd, zodat het commanditaire kapitaal voor 95% door de onderneming Rud. Otto Meyer (DM 950 000,00) en voor 5% door dr. Peter Straube (DM 50 000,00) werd aangehouden. Deze wijziging werd op 21 januari 1997 opgenomen in het handelsregister.

In 2001 werd het commanditaire kapitaal in het kader van de overgang naar de nieuwe munt pro rata verminderd tot DM 977 915,00 en vervolgens omgezet in EUR 500 000,00.

Door individuele rechtsopvolging trad dr. Peter Straube in 2009 uit als commanditaire vennoot. De commanditaire inbreng van Imtech Deutschland GmbH & Co. KG, rechtsopvolgster van de onderneming Rud. Otto Meyer, werd met EUR 25 000,00 verlaagd. Dientengevolge was Imtech Deutschland GmbH & Co. KG de enige commanditaire vennoot, met een commanditaire inbreng van EUR 500 000,00. Deze wijziging werd op 15 mei 2009 in het handelsregister opgenomen.

### **3. Concern en deelnemingen**

De schuldenaar behoort tot het concern Royal Imtech. De moedermaatschappij is Royal Imtech N.V., gevestigd te Gouda in Nederland. Imtech Deutschland GmbH & Co. KG, de enige commanditaire vennoot van de schuldenaar, is de operationele leidinggevende vennootschap van de Duitse concerntak en enkele Oost-Europese dochtermaatschappijen, die samen de zogenaamde GEE-groep (Germany & Eastern Europe) vormen. Tevens is Imtech Deutschland GmbH & Co. KG de enige aandeelhoudster van Max Straube Verwaltungs-GmbH, de beherende vennoot van de schuldenaar. Een overeenkomstig diagram is als bijlage 2 bij de faillissementsaanvraag opgenomen in het gerechtelijk dossier (deel 2, blad 31). Voor alle drie de vennootschappen en verdere tot de groep behorende vennootschappen is eveneens een faillissementsaanvraag ingediend.

De schuldenaar beschikt zelf niet over deelnemingen.

## **III. BEDRIJFSOMSTANDIGHEDEN**

### **1. Vennootschapsdoel**

In het handelsregister is geen vennootschapsdoel vastgelegd.

De schuldenaar ontplooit bedrijfsactiviteiten op het gebied van de bouw van pijpleidingen, verwarmings- en industriële installaties en legt in de hele Bondsrepubliek pijpleidingsystemen aan, voornamelijk in opdracht van klanten in de industrie. Naast montage, adviezen en ontwikkeling biedt de schuldenaar ook onderhoudsdiensten aan. Dergelijke pijpleidingsystemen worden bijvoorbeeld geïnstalleerd in opslagruimten, maar ook in bedrijfsruimten, openbare gebouwen en kantoren. Een andere kernactiviteit is installatietechniek voor energiecentrales.

De klantenkring van de schuldenaar bestaat voor telkens ongeveer een derde uit vaste klanten, klanten die om de 3 à 5 jaar van zijn diensten gebruikmaken, en overige industriële en zakelijke klanten, voornamelijk uit de energie- en installatiesector.

De schuldenaar verricht zijn werken hoofdzakelijk met eigen montagepersoneel, maar doet ook een beroep op onderaannemers.

## **2. Werknemers**

Bij de schuldenaar waren ten tijde van de faillissementsaanvraag 54 werknemers werkzaam, waarvan 5 in deeltijd. Door een beëindigingsovereenkomst die ten tijde van de insolventieprocedure met mijn toestemming is gesloten, is het aantal arbeidsovereenkomsten inmiddels verminderd tot 53. Daarnaast zijn noch door de werkgever ontslagen aangezegd, noch hebben werknemers ontslag ingediend.

De door de schuldenaar aangestelde directeur, Andréé Höring, geeft leiding aan de bedrijfsactiviteiten. De tweede directeur, de heer Jürgen Eberhard Sautter, is werkzaam vanuit het hoofdkantoor van de concerntak in Hamburg en fungeert als directeur in verschillende vennootschappen van het concern. Naast de directeuren zijn 12 werknemers, die belast zijn met administratieve en planningstaken, werkzaam op het kantoor van de schuldenaar. De overige werknemers, naast 7 projectleiders merendeels monteurs en ongeschoolde werknemers, voeren werkzaamheden uit op de verschillende bouwplaatsen.

De brutoloon som bedraagt rond EUR 105 500,00 per maand. De schuldenaar heeft de maandelijkse lonen tot en met juni 2015 uitbetaald. Het loon over de maanden augustus en september 2015 hebben de werknemers ontvangen door middel van voorfinanciering uit het insolventiefonds. Voor de maand juli hebben sommige werknemers nog recht op vergoeding van onkosten.

Er staan noch sociale verzekeringspremies noch loonbelasting uit de tijd voor de faillissementsaanvraag open.

Op de arbeidsverhoudingen zijn geen collectieve arbeidsovereenkomsten van toepassing.

Er is geen ondernemingsraad.

## **3. Uitvoeringsorganen van de sociale zekerheid / bedrijfsvereniging**

Voor een volgens mijn onderzoek volledige opsomming van ziekenfondsen waar de schuldenaar als werkgever is geregistreerd en voor de overeenkomstige adressen en



registratienummers wordt verwezen naar het bij de faillissementsaanvraag gevoegde overzicht (dossier, blad 85).

De schuldenaar is lid van de Berufsgenossenschaft Holz und Metall (bedrijfsvereniging hout en metaal), lidnummer 754032750000.

#### **4. Bedrijfsruimten**

De schuldenaar heeft geen huurovereenkomsten gesloten. Hij is eigenaar van het bedrijfsp perceel Zschopauer Straße 315 in Chemnitz. Op dit perceel van 4 200 m<sup>2</sup> bevinden zich een kantoorgebouw en een montagehal.

#### **5. Bedrijfsverzekeringen**

De onderneming heeft verzekeringen met afdoende dekking afgesloten of is, net als alle dochter- en kleindochtermaatschappijen van de GEE-groep, verzekerd via Imtech Deutschland GmbH & Co. KG.

De schuldenaar beschikt in het bijzonder over een schadeverzekering, een bedrijfs- en projectaansprakelijkheidsverzekering, een milieuaansprakelijkheidsverzekering, een milieuschadeverzekering en een montageverzekering. Alle desbetreffende verzekeringsovereenkomsten zijn door de schuldenaar bij HDI-Gerling (onder verzekeringsnr. 80943105) afgesloten. Daarnaast heeft de schuldenaar motorrijtuigenverzekeringen afgesloten bij Generali (verzekeringsnr. 2-14.944.060-2).

Tot en met 30 september 2015 zijn de verzekeringspremies voldaan.

#### **6. Overige belangrijke contractuele omstandigheden**

Daarnaast is er sprake van voor een onderneming in de orde van grootte van de schuldenaar gebruikelijke overeenkomsten met klanten, leveranciers en dienstverlenende bedrijven zoals projectgerelateerde raamovereenkomsten, lease- en leveringsovereenkomsten en overeenkomsten met nutsbedrijven.

#### **7. Bedrijfsadministratie / Belastingdienst**

De salarisadministratie wordt door de onderneming intern verricht. De boekingen zijn actueel. De laatste jaarrekening werd opgesteld per 31 december 2014. Bedrijfseconomische analyses zijn beschikbaar tot en met juli 2015.

De schuldenaar ressorteert onder de Belastingdienst Chemnitz, fiscaal nummer 214/159/02406. Tot en met 2013 heeft de schuldenaar belastingaangiftes ingediend.

#### IV. Bedrijfseconomische situatie

##### 1. Ontwikkeling

De schuldenaar heeft in de laatste boekjaren de hierna vermelde resultaten gerealiseerd. Voor wat betreft het actuele boekjaar worden hier enkel de data tot de laatste bedrijfseconomische analyse voor de periode t/m juli 2015 vermeld:

(in duizend EUR)

Boekjaar	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Opbrengsten</b>	<b>12 999</b>	<b>9 700</b>	<b>13 827</b>	<b>10 421</b>	<b>3 004</b>
Wijzigingen voorraad	-327	1 506	-1 469	729	2 378
Overige ontvangsten	22	26	58	202	0
Rente	7	11	18	36	36
./. goederengebruik	7 862	7 184	8 328	7 173	1 997
./. personeelskosten	2 298	2 183	2 402	2 480	1 365
./. afschrijvingen	89	81	77	74	42
./. kosten diversen	1 066	1 017	1 324	1 540	2 021
./. rentekosten	37	53	36	68	29
<b>Resultaat gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>1 349</b>	<b>725</b>	<b>266</b>	<b>53</b>	<b>-36</b>
./. belastingen	<b>233</b>	<b>122</b>	<b>109</b>	<b>36</b>	<b>70</b>
Jaarwinst	<b>1 117</b>	<b>602</b>	<b>157</b>	<b>17</b>	<b>-106</b>

Rekening houdend met de jaarlijkse wijzigingen in de voorraad lag de omzet in de afgelopen jaren constant bij ongeveer EUR 11 500 000,00. Op grond van het feit dat de balans vanaf 2012 geleidelijk werd opgeschoond door afwaardering van bepaalde posten, is het geboekte resultaat steeds meer verslechterd, dat wil zeggen: realistischer weergegeven.

##### 2. Oorzaken van de insolventie

Volgens de winst- en verliesrekeningen heeft de schuldenaar in de afgelopen jaren weliswaar positieve resultaten geboekt, maar uit de aanzienlijke afschrijvingen kan worden opgemaakt

dat deze resultaten enigszins geflatteerd waren. Desondanks was de schuldenaar zelf gedurende de gehele periode levensvatbaar. Hij maakt echter deel uit van de door Imtech Deutschland GmbH & Co. KG beheerde cash-pool. In het kader van deze cash-pool heeft Imtech Deutschland GmbH & Co. KG vóór haar eigen faillissementsaanvraag nog liquide middelen ten bedrage van EUR 1600 000,00 onttrokken aan de schuldenaar. De verbintenissen van de schuldenaar jegens zijn schuldeisers liepen op tot vrijwel hetzelfde bedrag. Na de faillissementsaanvraag van Imtech Deutschland GmbH & Co. KG was het niet meer mogelijk die middelen te doen terugvloeien. Door deze omstandigheden dreigde de schuldenaar op middellange termijn betalingsonmachtig te worden. Door het wegvallen van de positieve vooruitzichten voor de voortzetting van de onderneming was er tegelijkertijd sprake van een overmatige schuldenlast. Daardoor werd een faillissementsaanvraag onontkomelijk.

## **V. Maatregelen in het kader van de voorlopige insolventieprocedure**

### **1. Bescherming van het vermogen**

De commerciële banken zijn door mij onmiddellijk in kennis gesteld van de faillissementsaanvraag.

Tevens heb ik gecontroleerd of de essentiële verzekeringen daadwerkelijk waren afgesloten en heb ik de derden-beslagenen verzocht om uitsluitend betalingen te verrichten door overboeking op de geopende derdenrekening.

Ik heb veilinghuis Wilhelm Dechow GmbH opdracht gegeven tot taxatie van de inventaris.

De schuldenaar is de uiteindelijke eigenaar van het bedrijfsperceel in Chemnitz. De faillissementsrechtbank heeft opdracht gegeven tot inschrijving van de insolventie in de kadastrale registers.

### **2. Voortzetting van het bedrijf**

In overleg met de directie kon worden gewaarborgd dat de bedrijfsactiviteiten tijdens de voorlopige insolventieprocedure worden voortgezet. Daartoe heb ik in gesprekken met de projectleiders een overzicht verkregen van de stand van zaken van de lopende projecten en heb ik met hen en de directie afspraken gemaakt over de verdere afwikkeling ervan. Naast de doorlopende onderhoudswerkzaamheden ontplooit de schuldenaar thans activiteiten op slechts 15 bouwplaatsen, die – voor zover ik nu kan beoordelen – op een enkele uitzondering na met een positief resultaat voor de boedel kunnen worden voortgezet.

Tijdens een personeelsvergadering in de montagehal in Chemnitz, heb ik de werknemers geïnformeerd over het verloop van de procedure en over hun rechten en heb ik hen aangemoedigd zich actief in te zetten voor de voortzetting van het bedrijf. Daartoe heb ik hen kunnen motiveren, aangezien het personeel ondanks een zekere scepsis jegens de concerndirectie en het insolventiescenario zeer loyaal was en is.

Het arbeidsbureau (Agentur für Arbeit) heeft op mijn verzoek de voorfinanciering van het insolventiegeld goedgekeurd voor augustus en september. Daardoor konden de lonen in die periode op tijd worden uitbetaald.

Na deels persoonlijke gesprekken met de leveranciers toonden deze zich bereid de toelevering voort te zetten, zodat de schuldenaar toereikende voorraden kon bestellen om opdrachten uit te voeren.

In gesprekken die ik samen met de directie van de schuldenaar in Chemnitz, Hof en München heb gevoerd, konden de opdrachtgevers ertoe worden bewogen aan de contracten over bestaande opdrachten vast te houden en eventueel ook verdere orders te plaatsen. Nog nooit heb ik in de bouwsector met klanten gesproken die zo enthousiast waren over een schuldenaar.

## **VI. Vooruitzichten voor de bedrijfsvoortzetting**

Parallel met de voortzetting in het kader van de voorlopige insolventieprocedure heb ik de mogelijkheden getoetst om de bedrijfsactiviteiten ook na opening van de hoofdprocedure voor rekening van de insolvente boedel voort te zetten of deze in het kader van een saneringsregeling of een overdragende sanering langdurig in stand te houden.

Een voortzetting van de bedrijfsactiviteiten na inleiding van de insolventieprocedure voor rekening van de insolvente boedel, zou voor een beperkte periode mogelijk zijn. Weliswaar hebben de opdrachtgevers grote waardering voor de prestaties van de schuldenaar, maar zij zijn terughoudend als het gaat om de plaatsing van omvangrijke opdrachten. Uiterlijk in november 2015 is er niet meer voor alle werknemers werk. Vanaf december 2015 is er slechts nog één opdracht voor ongeveer 10 medewerkers. De voortzetting van de bedrijfsactiviteiten voor rekening van de boedel na de opening van de insolventieprocedure zou tot een tekort aan activa en tot sluiting van het bedrijf leiden.

Om de bedrijfsactiviteiten op de lange duur in stand te kunnen houden en de werknemers zo snel mogelijk zekerheid te verschaffen over de toekomst van het bedrijf, acht ik een onmiddellijke overdracht ervan na opening van de insolventieprocedure dringend noodzakelijk. De schuldenaar is uitermate gespecialiseerd en beschikt over bijzondere certificaten voor werkzaamheden aan hogedrukleidingen, waardoor het bedrijf ook voor potentiële externe overnemers aantrekkelijk is. Twee bouwondernemingen hebben dan ook

al vóór de faillissementsaanvraag belangstelling voor de overname van de schuldenaar getoond. Daarom heb ik reeds tijdens de voorlopige insolventieprocedure contact opgenomen met de belangstellenden en samen met de uit Chemnitz afkomstige directeur van de schuldenaar persoonlijke gesprekken gevoerd met een door prof. dr. Beck begeleide belangstellende in Nürnberg en een andere in Linz (Oostenrijk) gevestigde belangstellende. Voor mij als Noord-Duitsers was dit een uiterst interessante reis in de bonte wereld van de dialecten.

Na overleg met het management en de directie van het Imtech-concern heb ik ervan afgezien gebruik te maken van de diensten van een adviseur van Mergers & Acquisitions (M&A). Gezien de bescheiden resultaten van de schuldenaar, verwacht noch de directie noch de top van het concern dat het bedrijf veel zal opbrengen. Na eigen internetonderzoek heb ik daarom alleen voor de zekerheid verdere potentiële belangstellenden schriftelijk gecontacteerd. De daarop getoonde belangstelling was gezien de orde van grootte van de schuldenaar verrassend groot. Twaalf belangstellenden hebben een verklaring van geheimhouding ondertekend. Parallel aan de verzending van deze verklaringen heb ik samen met de schuldenaar een dataroom ingericht en meerdere gesprekken gevoerd met de belangstellenden en hun adviseurs.

Zeven belangstellenden hebben een indicatief bod uitgebracht. Met zes belangstellenden heb ik vervolgens onderhandelingen over een koopovereenkomst gevoerd en een inschrijvingsprocedure gestart. Inmiddels staat vast dat het mogelijk zal zijn de bedrijfsactiviteiten van de schuldenaar onmiddellijk na opening van de insolventieprocedure over te dragen aan een onderneming van de Kremsmüller-groep, die eveneens actief is op het gebied van industriële installatietechniek.

## **VII. Vermogenspositie - activa**

Volgens de huidige stand moet er van een voortzetting van het bedrijf worden uitgegaan, zodat het vermogen volgens het continuïteitsbeginsel moet worden gewaardeerd.

Hieronder is de vermogenspositie op basis van de voortzettingswaarde en met inachtneming van de rechten van derden beschreven:

### **1. Vaste activa**

#### **1.1 Openstaande inleg**

<b>Waarde</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 0,00</b>

Volgens de ter beschikking gestelde stukken is het commanditaire kapitaal naar behoren gestort.

<b>1.2 Immateriële activa</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 759 000,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 759 000,00</b>

Er is geen sprake van rechten van industriële eigendom, zoals merken, octrooien, licenties of concessies. Imtech Deutschland GmbH & Co. KG is eigenaresse van de ten behoeve van de schuldenaar verleende softwarelicenties en ingerichte domeinen.

In het kader van de onderhandelingen over de beoogde overnameovereenkomst met de Kremsmüller-groep, werd voor het bedrijf een koopprijs van EUR 759 000 overeengekomen.

<b>1.3 Stamkapitaal</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 370 000,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 370 000,00</b>

De schuldenaar is eigenaar van het door hem gebruikte bedrijfsperceel Zschopauer Str. 315, 09127 Chemnitz. Het perceel met een oppervlak van rond 4 200 m<sup>2</sup> is ingeschreven in het kadaster van Adelsberg (Amtsgericht Chemnitz, blad 1840).

In afdeling II is onder nummer 1 een beperkte persoonlijke erfdienstbaarheid ten behoeve van de stad Chemnitz in verband met afwateringsinstallaties ingeschreven, en onder nummer 2 een aantekening inzake eigendomsoverdracht van twee nog niet opgemeten subarealen van circa 50,5 m<sup>2</sup> voor de stad Chemnitz. Bij deze subarealen gaat het om een strook grond aan de perceelgrens, die de stad Chemnitz in 2012 van de schuldenaar heeft verworven om werkzaamheden aan een geluidsmuur te kunnen uitvoeren. Er heeft nog geen overschrijving plaatsgevonden, aangezien de kadastrale opmeting nog door de partijen bij de koopovereenkomst moet worden ondertekend nadat een notariële akte van overschrijving („Fortführungsnachweis”) is overlegd.

Afdeling III bevat geen inschrijvingen.

Overeenkomstig de op 31 december 2014 opgestelde jaarrekening heeft het perceel een boekwaarde na afschrijving van 348 000,00. Volgens een nieuw taxatierapport bedraagt de marktwaarde 370 000,00. In de met de overnemer te sluiten overnameovereenkomst wordt het perceel met deze waarde opgenomen. Dit bedrag moet daarom ook in het kader van het onderhavige deskundigenrapport worden aangegeven.

<b>1.4 Bedrijfsmiddelen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 44 985,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 44 985,00</b>

De bedrijfsmiddelen bestaan hoofdzakelijk uit de kantoormeubelen en ICT-apparatuur van het kantoor te Chemnitz.

Ik heb veilinghuis Wilhelm Delchow GmbH opdracht gegeven een taxatie te maken. In het taxatierapport wordt na aftrek van met afscheidingsrechten bezwaarde voorwerpen uitgegaan van een liquidatiewaarde van EUR 17 295,00 en een continuïteitswaarde van EUR 44 985,00. De beoogde overnemer is bereid de continuïteitswaarde te voldoen.

Er zijn geen rechten van derden gevestigd.

<b>1.5 Machines en apparatuur</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 55 255,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 55 255,00</b>

De machines, gereedschappen en apparatuur op het bedrijfsp perceel en de bestaande bouwplaatsen heb ik eveneens door veilinghuis Wilhelm Delchow GmbH laten taxeren. De totale liquidatiewaarde na aftrek van door afscheidingsrechten bezwaarde voorwerpen belooft volgens deze taxatie EUR 28 630,00, terwijl de continuïteitswaarde EUR 55 255,00 bedraagt. De beoogde overnemer is eveneens bereid om deze waarde te voldoen. Op machines en apparatuur zijn evenmin rechten van derden gevestigd.

<b>1.6 Wagenpark</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 54 000,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 54 000,00</b>

De schuldenaar beschikt over een wagenpark met ongeveer 34 voertuigen/aanhangwagens die overwegend geleast zijn. Er zijn geen stille reserves beschikbaar om de leaseovereenkomsten af te kopen.

Tot de eigendom van de schuldenaar behoren een vrachtwagen van het type Mercedes Benz 1829 Axor, een bestelbus Mercedes Sprinter 311 CDI en drie aanhangwagens voor personen- en vrachtwagens. De door mij ingeschakelde taxateur heeft dit wagenpark getaxeerd op een totale liquidatiewaarde van EUR 54 000,00 en een totale continuïteitswaarde van EUR 69 100,00. De beoogde overnemer zou voor het wagenpark eveneens de continuïteitswaarde voldoen. Er zijn geen rechten van derden op het wagenpark gevestigd.

<b>1.7. Deelnemingen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 0,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 0,00</b>

De schuldenaar beschikt niet over deelnemingen of lidmaatschapsrechten.

## 2. Vlottende activa

<b>2.1 Voorraad/goederen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 31 000,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 31 000,00</b>

De schuldenaar beschikt over een naar verhouding tot de omzet kleine voorraad, aangezien de benodigde materialen voor elke bouwplaats specifiek worden besteld en op korte termijn worden verwerkt. Volgens een direct na de faillissementsaanvraag gemaakte inventaris bedraagt de waarde van de voorraad EUR 31 000,00. Aangezien noch de uitvoering van orders noch het orderboek wezenlijke wijzigingen hebben ondergaan, zal deze waarde niet significant zijn veranderd. Ook in dit opzicht zijn geen rechten van derden gevestigd. De schuldenaar heeft na de faillissementsaanvraag van haar moedermaatschappij contante transacties verricht.

<b>2.2 Vorderingen uit werken en leveringen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 949 579,90</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 759 663,92</b>

Uit de boekhouding van de schuldenaar blijkt dat er vorderingen bestaan uit werken en leveringen ten bedrage van in totaal EUR 1 186 974,88. Hieronder begrepen is een betwiste vordering van rond EUR 400 000 voor werken die volgens de afnemer zijn gedekt door een reeds betaald forfaitair bedrag. De overige vorderingen zijn in wezen onbetwist en zullen naar alle waarschijnlijkheid inbaar zijn. Al met al beschouw ik daarom een afschrijving op de nominale waarde met 20% als realistische waardecorrectie. Daaruit volgt een marktwaarde van 949 579,90.

Er is geen sprake van een algehele cessie van vorderingen. Wel bestaan er aanspraken van leveranciers op grond van het uitgebreide eigendomsvoorbehoud; de hoogte daarvan heb ik nog niet definitief kunnen vaststellen. Om de vermoedelijke waarde van het vrije boedelactief te bepalen, pas ik een extra veiligheidsmarge van 20% toe op de marktwaarde. Hieruit volgt een vrij boedelactief voor vorderingen uit werken en leveringen van EUR 759 663,92.

<b>2.3 Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 15 237,79</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 15 237,79</b>



Er is uitsluitend sprake van een vordering op Imtech Deutschland GmbH & Co. KG met een nominale waarde van EUR 1 523 778,93. De vordering is gericht tot de moedermaatschappij, die het beheer had over de cash-pool. In het kader daarvan is een overeenkomstig bedrag aan liquide middelen onttrokken aan de schuldenaar. Voor de moedermaatschappij is eveneens een faillissementsaanvraag ingediend bij het Amtsgericht Hamburg (registratienr. 67c IN 300/15). Naar verwachting zal op 1 november 2015 een desbetreffende insolventieprocedure worden geopend. Tot dusver staat niet vast of in het kader van die procedure een uitdeling naar rato zal plaatsvinden. Derhalve geef ik hier voorzichtigheidshalve een geraamde waarde aan van 1% van de nominale waarde, d.w.z. EUR 15 237,79.

<b>2.4 Onvoltooide werken</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 0,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 0,00</b>

In het kader van de onderhandelingen over de overnameovereenkomst, en dus ook in het kader van het onderhavige deskundigenrapport, worden de onvoltooide werken op de verwachte marge gewaardeerd en als goodwill geboekt, zodat hier geen afzonderlijke waarde voor onvoltooide werken wordt aangegeven.

<b>2.5 Kassaldo</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 9 652,54</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 9 652,54</b>

Het kassaldo bedroeg per 28 september 2015 EUR 9 652,54.

<b>2.6 Banktegoeden</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 859 433,95</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 859 433,95</b>

Het saldo van de derdenrekening met nummer 15996066 bij Uni Credit bedroeg per 28 september 2015 EUR 839 256,65.

Daarnaast bedroeg het saldo van de zakelijke rekening met nummer 600497000 bij de Commerzbank op diezelfde datum EUR 20 177,30.

Op deze banktegoeden zijn geen rechten van derden gevestigd.

<b>3. Verhaalsvorderingen</b>	<b>Waarde</b>	<b>EUR 1,00</b>
	<b>Vrij boedelactief</b>	<b>EUR 1,00</b>

Ik heb inzage genomen in de boekhoudingsbescheiden van de schuldenaar en de directie ondervraagd over de vennootschapsrechtelijke feiten en eventuele feiten die aanleiding zouden kunnen vormen voor pauliaanse vorderingen.

Volgens de mij verstrekte inlichtingen zijn er geen pauliaanse vorderingen te verwachten.

In het bijzonder zijn er geen executoriale titels ten uitvoer gelegd.

Evenmin heb ik kunnen constateren dat er sprake is van vennootschapsrechtelijke aanspraken jegens de vennoten of de directie.

Het onderzoek naar desbetreffende aanspraken zal echter pas na een analyse van de boekhouding definitief kunnen worden afgerond.

#### 4. Resultaat activa

De waarde van de vaste en de vlottende activa bedraagt in totaal:

EUR 3 148 117,18.

De beschikbare vaste en vlottende activa belopen, rekening houdend met afscheidings- en afzonderingsrechten en na aftrek van forfaitaire kosten:

EUR 2 958 201,00.

Dit bedrag staat als vrij boedelactief ter beschikking om de kosten in het kader van een insolventieprocedure te dekken.

#### VIII. Vermogenspositie – passiva

De schuldenaar heeft verbintenissen van in totaal rond EUR 3 465 000 jegens ongeveer 250 schuldeisers. Deze verbintenissen omvatten:

- Werken en leveringen	EUR 2 040 000	
- Arbeidsbureau (Agentur für Arbeit) (insolventiegeld)	EUR 210 000	
- Belastingen	EUR 62 000	
- Verbonden ondernemingen	EUR 611 000	-
- Overige verbintenissen	EUR 542 000	
- Totale schuld	<b>EUR 3 465 000</b>	

Van deze totale schuld is een bedrag van EUR 2 865 000 opeisbaar en ingevorderd (het gaat hierbij om alle vorderingen, met uitzondering van één vordering betreffende een lening van een verbonden onderneming ter hoogte van EUR 600 000).

Er zijn geen achterstellingen bekend.

## **IX. Faillissementsgronden**

### **1. Betalingsonmacht**

Er is sprake van betalingsonmacht wanneer de schuldenaar zijn opeisbare betalingsverplichtingen niet kan nakomen (§ 17, lid 2, eerste volzin, InsO). Dat is in de regel het geval wanneer hij niet in staat is binnen drie weken aan ten minste 90% van zijn totale opeisbare verbintenissen te voldoen, en het liquiditeitstekort dus 10% bedraagt. Een vordering is in de regel opeisbaar wanneer een rechtshandeling van de schuldeiser is vastgesteld waaruit in het algemeen zijn intentie blijkt om van de schuldenaar voldoening te verlangen.

De liquide middelen van de schuldenaar in de vorm van kasmiddelen en banktegoeden belopen rond EUR 869 000. Daar staan opeisbare verbintenissen van in totaal ongeveer EUR 2 655 000 tegenover. Zelfs bij onmiddellijke voldoening van alle uitstaande vorderingen is het niet mogelijk om het liquiditeitstekort, dat duidelijk hoger is dan 10%, te verhelpen. De schuldenaar is derhalve betalingsonmachtig.

### **2. Overmatige schuldenlast**

Een rechtspersoon heeft een overmatige schuldenlast wanneer haar vermogen niet toereikend is om haar verbintenissen te dekken, tenzij de onderneming naar alle waarschijnlijkheid zal kunnen worden voortgezet (§ 19, lid 2, eerste volzin, InsO). Dit laatste is aannemelijk wanneer de financiële draagkracht van de vennootschap op middellange termijn volstaat om de onderneming voort te zetten.

De prognose voor de schuldenaar is in de thans bestaande situatie van het Imtech-concern en zonder nieuwe investeerder niet gunstig. Het vermogen van in totaal 2 958 000 is niet toereikend om de bestaande verbintenissen van rond EUR 3 465 000 na te komen. De schuldenaar heeft derhalve een overmatige schuldenlast.

### **3. Materiële insolventie**

Op basis van de boekhoudkundige gegevens ga ik ervan uit dat de faillissementsgronden uiterlijk vanaf het tijdstip bestonden waarop de liquiditeitsstroom door de holdingmaatschappijen als gevolg van hun eigen faillissement werd onderbroken. Dit moet evenwel nog nader worden onderzocht na opening van de insolventieprocedure.

## X. Dekking van de procedurekosten

De kosten van de insolventieprocedure zijn als volgt:

- Proceskosten (drievoudige kosten)	EUR 37 608,00
- Vergoeding deskundige, bruto (16 uur)	EUR 1 523,20
- Vergoeding voorlopig bewindvoerder, netto (125%)	EUR 108 642,53
- Onkosten voorlopig bewindvoerder, netto	EUR 500,00
- Normvergoeding curator, netto	EUR 86 914,02
- Onkosten curator voor 2 jaar, netto	<u>EUR 6 000,00</u>
- Totale procedurekosten	<b><u>EUR 241 187,75</u></b>

Tegenover de aldus betekende procedurekosten staat een vrij boedelactief met een waarde van EUR 2 958 000. De kosten van een insolventieprocedure kunnen dus naar verwachting worden gedekt.

## XI. Conclusie

Er zijn gronden om het faillissement uit te spreken. De schuldenaar is betalingsonmachtig en heeft een overmatige schuldenlast.

Het is mogelijk om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De waarde van de boedel volstaat om de procedurekosten te dekken.

## XII. Suggesties

Op grond van de resultaten van mijn onderzoek stel ik voor de insolventieprocedure te openen.

Met het oog op de beoogde loonafrekening zou het zeer zinvol zijn om op 1 oktober 2015 een desbetreffend besluit te nemen.

De vergaderingen van schuldeisers voor de besluitvorming over het verloop van de insolventieprocedure op basis van het rapport van de curator („Berichtstermin”)<sup>1</sup> respectievelijk de verificatie van de schuldvorderingen („Prüfungstermin”)<sup>2</sup> kunnen ondanks het grote aantal schuldeisers (250) worden samengevoegd, aangezien het voornamelijk om kleine schuldeisers en schuldeisers van buiten de regio gaat, die veelal niet ter vergadering verschijnen.

Hamburg, september 2015

dr. Tjark Thies,  
advocaat,  
in hoedanigheid van deskundige

---

<sup>1</sup> Noot van de vertaler: zie § 29 InsO.

<sup>2</sup> Noot van de vertaler: zie § 29 InsO.

**Checklist**  
**Statistisch gegevens**

(Kennisgeving i.v.m. de opening of afwijzing van een gewone insolventieprocedure, een schuldsaneringsprocedure of procedure tot nalatenschapsvereffening)

Registratienummer	67c IN 321/15
Naam schuldenaar	Max Straube GmbH & Co. KG Roherleitungs- und Heizungsbau
Som vorderingen schuldeisers	ca. EUR 3 465 000,00
Gronden voor de opening van de procedure	<input checked="" type="checkbox"/> betalingsonmacht <input type="checkbox"/> dreigende betalingsonmacht <input checked="" type="checkbox"/> overmatige schuldenlast
Juridische status van de schuldenaar	(uitsluitend in te vullen wanneer de schuldenaar een natuurlijke persoon is)  <u>Gewone insolventie / vereffening</u> <u>nalatenschap</u> <input type="checkbox"/> zzp'er, vrije beroepen, enz. <input type="checkbox"/> natuurlijke persoon (geen onderneming)  <u>Schuldsanering</u> <input type="checkbox"/> zelfstandige handelaar <input type="checkbox"/> consument
Branchecode ("WZ 2008"-indeling) voor zover bekend	
Alternatief: bedrijfstak	<input type="checkbox"/> Land- en bosbouw, visserij <input type="checkbox"/> Mijnbouw, winning van delfstoffen <input type="checkbox"/> Verwerkende sector <input type="checkbox"/> Energievoorziening <input type="checkbox"/> Watervoorziening, afvalverwerking, milieusanering <input checked="" type="checkbox"/> Bouwnijverheid <input type="checkbox"/> Autohandel, -onderhoud en -reparaties <input type="checkbox"/> Vervoer en opslag <input type="checkbox"/> Horeca <input type="checkbox"/> Informatie en communicatie <input type="checkbox"/> Financiële diensten, verzekeringen <input type="checkbox"/> Exploitatie van en handel in onroerend goed <input type="checkbox"/> Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten

REIMER  
ADVOCATEN

	<input type="checkbox"/> Overige economische diensten <input type="checkbox"/> Openbaar bestuur; defensie; sociale zekerheidsinstellingen <input type="checkbox"/> Onderwijs en opleiding <input type="checkbox"/> Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening <input type="checkbox"/> Kunst, amusement en recreatie <input type="checkbox"/> Overige diensten
Nadere omschrijving van de economische activiteit (maximaal 150 tekens)	Planning, ontwerp, installatie en onderhoud van verwarmings- en pijpleidingsystemen
Aantal werknemers	53
	<input checked="" type="checkbox"/> niet aangevraagd <input type="checkbox"/> aangevraagd
Internationaal aspect	<input type="checkbox"/> niet bekend <input checked="" type="checkbox"/> geen
Internationaal aspect: secundaire of hoofdprocedure	verband <input type="checkbox"/> binnen de EU <input type="checkbox"/> buiten de EU