

REIMER
ADVOCATEN

Advocatenkantoor Reimer | Gänsemarkt 45 | D-20354 Hamburg

Deskundigenrapport

in het geding betreffende opening van een insolventieprocedure
met betrekking tot het vermogen van

**Imtech Deutschland GmbH & Co. KG,
Hammer Straße 32, D-22041 Hamburg**

rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar complementaire vennoot Imtech Deutschland B.V., deze
vertegenwoordigd door haar directeuren Felix Colsman en Pieter van Holten

Kantongerecht Hamburg

Dossiernr.: 67c IN 300/15

**Voorlopige curator
Peter-A. Borchardt**

Hamburg, 28 oktober 2015

REIMER
ADVOCATEN

Belangrijke informatie met betrekking tot de procedure

Insolventieaanvraag: Eigen aanvraag van 6 augustus 2015

Handelsregister: Kantongerecht Hamburg, reg.nr. HRA 43816
Eerste inschrijving op 10 juni 1966

Vennootschapsdoel: Installatiebouw en servicewerkzaamheden op het gebied van technische gebouwuitrusting in binnen- en buitenland

Zekerheidsmaatregelen: Vaststelling van het voorlopige curatorschap onder toestemmingsvoorbehoud ten behoeve van opening van een hoofdinsolventieprocedure in de zin van artikel 3 lid 3 van de EG-insolventieverordening alsmede oplegging van een betalingsverbod (§ 23 lid 1 derde volzin van de Duitse insolventieverordening (InsO)) en verbod op c.q. beëindiging van executiemaatregelen (§ 21 lid 2 punt 3 van de Duitse InsO) op 06 augustus 2015

Oplegging van een algemeen beschikkingsverbod op 6 oktober 2015

Aantekening van insolventie:
Kantongerecht Dortmund, kadaster van Dortmund, blad 1526
Kantongerecht Leipzig, kadaster van Eutritzsch, blad 1537
Kantongerecht Magdeburg, kadaster van Magdeburg, blad 24221
Kantongerecht Rostock, kadaster van Elmenhorst/Lichtenhagen, blad 629 en 888

Derdenrekening insolventie: Advocaat Peter-A. Borchardt / Orde van Advocaten Deutsche Bank particuliere en zakelijke klanten, Hamburg
IBAN: DE76 2007 0024 0657 8173 19
BIC: DEUTDEDBHAM

Kantooradres: Hammer Straße 32, D-22041 Hamburg
Tel. +49 (0)40 6949-0

Complementaire vennoot: Imtech Deutschland B.V.,
Kampenringweg 45a, NL-2803 PE Gouda
Vestiging Duitsland, Hammer Straße 32,
D-22401 Hamburg
Tel. +49 (0)40 6949-0

Procureur: Advocatenkantoor GÖRG,

REIMER
ADVOCATEN

Dammtorstraße 12, D-20354 Hamburg
Tel. +49 (0)40 5003600

Directeuren (van complementaire vennoot):

Felix Colzman en Pieter van Holten
Tel. +49 (0)40 6949-0

Fiscaal adviseur:

Frank Soetbehr, op het adres van de vennootschap
Tel. +49 (0)40 6949-0

Voorzitter ondernemingsraad:

Edwin Rief,
Gartenstraße 105, D-73430 Aalen
Tel. +49 (0)7361 588 1161

Bedrijfsvereniging:

BG Holz und Metall,
Rothenbaumchaussee 145, D-20149 Hamburg
Lidnummer: 400043400

Belastingkantoor:

Belastingkantoor voor grote ondernemingen in
Hamburg,
Amsinckstraße 40, D-20097 Hamburg
Fiscaal nummer: 27/596/00404

REIMER
ADVOCATEN

Inhoudsopgave

I. INFORMATIE MET BETREKKING TOT HET GEDING BETREFFENDE OPENING VAN EEN INSOLVENTIEPROCEDURE

1. Start van het geding betreffende opening van een insolventieprocedure
2. Voorlopige commissie van schuldeisers
3. Overige zekerheidsmaatregelen
4. Contactpersonen en bevoegdheden

II. VENNOOTSCHAPSRECHTELIJKE SITUATIE

1. Oprichting
2. Ontwikkeling
3. Concern en participaties

III. BEDRIJFSOMSTANDIGHEDEN

1. Vennootschapsdoel
2. Locaties
3. Werknemers
4. Uitvoeringsorganen van de sociale zekerheid / bedrijfsvereniging
5. Huursituatie
6. Bedrijfsverzekeringen
7. Overige belangrijke contractuele omstandigheden
8. Bedrijfsadministratie / belastingkantoor

IV. ECONOMISCHE SITUATIE

1. Ontwikkeling
2. Redenen van de insolventie

V. MAATREGELEN IN HET KADER VAN HET GEDING BETREFFENDE OPENING VAN EEN INSOLVENTIEPROCEDURE

1. Bescherming van het vermogen
2. Voortzetting van het bedrijf/sanering
 - 2.1 Verkrijging/beheer van liquiditeiten
 - 2.2 Orderpositie
 - 2.3 Werknemers
 - 2.4 Leveranciers
 - 2.5 Organisatie van de operationele processen
 - 2.6 Persvoorlichting
 - 2.7 Toepassingsmaatregelen

VI. VOORUITZICHTEN VOOR VOORTZETTING

1. Bijzondere uitdagingen
2. M&A-proces
3. Overige vooruitzichten

VII. VERMOGENSSITUATIE – ACTIVA

1. Vaste activa
 - 1.1 Openstaande inleg
 - 1.2 Immateriële vaste activa
 - 1.3 Stamkapitaal
 - 1.4 Roerende vaste activa
 - 1.5 Wagenpark
 - 1.6 Participaties
2. Vlottende activa

REIMER
ADVOCATEN

- 2.1 Grond-, hulp- en brandstoffen
- 2.2 Vorderingen uit leveringen en diensten
- 2.3 Vorderingen op verbonden ondernemingen
- 2.4 Overige vorderingen
- 2.5 Onvoltooide werkzaamheden
- 2.6 Kassaldo
- 2.7 Banktegoeden
- 3. Verhaalsvorderingen
 - 3.1 Pauliaanse vorderingen
 - 3.2 Vennootschapsrechtelijke vorderingen/vorderingen uit onrechtmatige daad
- 4. Resultaat activa

VIII. VERMOGENSSITUATIE – PASSIVA

IX. REDEN VAN INSOLVENTIE

- 1. Betalingsonmacht
- 2. Te grote schuldenlast
- 3. Materiële insolventie

X. DEKKING VAN DE PROCEDUREKOSTEN

XI. RESULTATEN

XII. SUGGESTIES

REIMER
ADVOCATEN

Bij beschikking van 6 augustus 2015 heeft het Kantongerecht Hamburg aan mij de opdracht verstrekt om als deskundige 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.

De aan mij verstrekte opdracht heb ik uitgevoerd in de periode augustus - oktober 2015.

De directeuren, procuratiehouders en werknemers van het bedrijf waren uiterst coöperatief en waren voor mij en mijn team beschikbaar als contactpersonen. Zakelijke bescheiden zijn snel en bereidwillig overhandigd c.q. konden door mij en mijn team op de kantoren van de schuldenaar worden ingezien. Aanknopingspunten voor verduistering zijn niet aangetroffen.

I. Informatie met betrekking tot het geding betreffende opening van een insolventieprocedure

1. Start van het geding betreffende opening van een insolventieprocedure

Imtech Deutschland GmbH & Co. KG (schuldenaar), vertegenwoordigd door haar complementaire vennoot Imtech Deutschland B.V., deze vertegenwoordigd door haar directeuren Felix Colman en Pieter van Holten, heeft bij schrijven van 6 augustus 2015, eveneens op 6 augustus 2015 ingekomen bij het Kantongerecht Hamburg, een aanvraag tot opening van een insolventieprocedure met betrekking tot haar vermogen ingediend wegens dreigende insolvabiliteit en een te grote schuldenlast.

Vervolgens heeft de Rechtbank bij beschikking van diezelfde dag een voorlopige insolventieprocedure als hoofdinsolventieprocedure in de zin van artikel 3 lid 3 van de EG-insolventieverordening geopend, mij onder toestemmingsvoorbehoud tot voorlopige curator benoemd, en daarnaast mij als deskundige belast met het opstellen van een deskundigenrapport.

2. Voorlopige commissie van schuldeisers

Eveneens bij beschikking van 6 augustus 2015 heeft het Kantongerecht Hamburg – onder de opschortende voorwaarde van aanvaarding – de volgende bedrijven/personen tot voorlopige commissie van schuldeisers in het geding betreffende opening van een insolventieprocedure benoemd:

- IG Metall, Herbert Weber, Besenbinderhof 60, D-20097 Hamburg
- Euler Hermes Deutschland, Thomas Harbrecht, Friedensallee 254, D-22763 Hamburg
- Atradius Credit Insurance, Dr. Wencke Mull, Oplander Str. 14, D-50585 Keulen
- Edwin Rief (werknemer), Gartenstr. 105, D-73430 Aalen
- Zurich Insurance, Udo Thart, Solmsstr. 27-37, D-60486 Frankfurt a. M.
- Commerzbank AG, Hans Joachim Weidtmann, Theodor-Heuss-Allee 50, D-60301 Frankfurt
- PSVaG, Dr. Hermann Peter Wohlleben, Bahnstraße 6, D-50996 Keulen

Na bespreking van deze benoeming tijdens de eerste vergadering van de commissie van schuldeisers op 10 augustus 2015 zijn bij beschikking van de Rechtbank van 11 augustus 2015 tevens de volgende leden benoemd:

- Agentur für Arbeit, Martin Klapper, Kurt-Schumacher-Allee 16, D-20097 Hamburg
- TGAgentur GmbH, advocaat Jörn Weizmann, Farmsener Weg 17, D-22391 Hamburg

Daarnaast zijn de volgende plaatsvervangers benoemd:

- Holger Hogrefe, Euler Hermes Deutschland
- Detlef Sieg, Atradius Credit Insurance
- Reiner Mangier, Imtech Deutschland GmbH & Co. KG
- Klaus Jürgen Noll, Zurich Insurance
- Dr. Carl Beck, Commerzbank AG
- Udo Birkenbeul, PSVaG

De leden van de commissie van schuldeisers hebben ingestemd met hun benoeming.

Tot contactpersoon voor de Rechtbank is Thomas Harbrecht, lid van de commissie van schuldeisers, benoemd.

3. Overige zekerheidsmaatregelen

Het Kantongerecht Hamburg heeft mij bij besluit van 6 oktober 2015 benoemd tot zogenaamde sterke voorlopige curator zonder toestemmingsvoorbehoud, door op grond van § 21 lid 2 punt 2 eerste streepje van de Duitse InsO een algemeen beschikkingsverbod op te leggen aan de schuldenaar.

4. Contactpersonen en bevoegdheden

Onmiddellijk nadat de opdracht aan mij was verstrekt, heb ik telefonisch contact opgenomen met directeur Colzman. Nog in de nacht van 6 op 7 augustus 2015 heb ik samen met mijn kantoorgenoot Dr. Tjark Thies met de beide directeuren en hun advocaten tevens procureurs Dr. Thorsten Bieg en Dr. Christian Wolf van advocatenkantoor GÖRG in Hamburg een eerste gesprek gevoerd om de situatie te bespreken. Op de ochtend van 7 augustus 2015 heeft in het hoofdkantoor van het bedrijf aan de Hammer Straße 32 in Hamburg een eerste grote bespreking plaatsgevonden met alle hoofden van de afdelingen personeelszaken, financiën, juridische zaken, controlling en projectmanagement van het bedrijf.

De belangrijkste contactpersonen van het bedrijf waren naast de beide directeuren van de complementaire vennoot, Felix Colzman en Pieter van Holten, procuratiehouder Jürgen Sautter en op de afzonderlijke afdelingen met name de volgende werknemers:

- Thomas Trillmich: betalingssystemen
- Klaus Blachnik: leveranciers / onderaannemers
- Karsten Peleikis: klanten
- Ralf Hermann: banken
- Oliver Fidorra: participaties
- Peter Möllenbeck: verhuurders
- Dr. Wolf-Bertram von Bismarck: werknemers
- Dr. Jens Neumann: juridische zaken
- Frank Soetbehr: belastingen
- Harald Prokosch: pers

Verdere informatie en ondersteuning heb ik tevens ontvangen van de procureur van de schuldenaar, advocaat Dr. Thorsten Bieg van advocatenkantoor GÖRG in Hamburg, de vestigingsdirecteuren en accountantskantoor PriceWaterhouseCoopers AG Frankfurt.

Op grond van de omvang van het bedrijf van de schuldenaar heb ik daarnaast nog op de dag van mijn benoeming tot voorlopige curator intern de volgende bevoegdheden vastgelegd voor de advocaten van mijn kantoor:

- Peter-Alexander Borchardt: beslissingen van de directie / liquiditeit / financiering / belangrijke opdrachtgevers
- Viktor von Websky: betalingssystemen / commissie van schuldeisers
- Hendrik Gittermann: leveranciers / onderaannemers
- Thomas Weber: aval management / bouwprojecten / voortzettingsovereenkomsten
- Dr. Tjark Thies: participaties / M&A-proces
- Arno Doebert: verhuurders / leasegevers
- Anja Götsch: werknemers / uitkeringen wegens insolventie / ondernemingsraad / vakbond
- Ivana Cuk: inning van vorderingen
- Reinhold Schmid-Sperber: pers
- Dr. Solveig Lieder: voorbereiding deskundigenrapport betreffende opening van een insolventieprocedure.

Daarnaast waren de partners van mijn kantoor betrokken bij de begeleiding van de vestigingen van het bedrijf, en hebben zij gedurende de totale periode van mijn voorlopige curatorschap minimaal eenmaal per week een bezoek gebracht aan de hoofdvestigingen.

Ook vanuit de backoffice van mijn kantoor zijn extra personele middelen beschikbaar gesteld voor deze procedure. Dit betrof met name de volgende afdelingen en werknemers:

- administratie / coördinatie: Antje de Vries-Gurski / Marta Stillger
- insolventierechtelijke boekhouding: Anja Amiralai / Maik Heidemann
- voorbereiding overzicht van crediteuren: Kirsten Benge / Susanne Gawehn / Britta Reul

Bij de insolventierechtelijke boekhouding en de voorbereiding van het overzicht van crediteuren is assistentie verleend door dienstverlener STP AG. Met de persvoorlichting in deze procedure heb ik in overleg met de directie „Das AMT GmbH & Co. KG" belast.

II. Vennootschapsrechtelijke situatie

1. Oprichting

De schuldenaar is een commanditaire vennootschap die is opgericht in 1927, echter pas op 10 augustus 1966 onder de handelsnaam Rud. Otto Meyer GmbH & Co. KG onder nummer 43816 is ingeschreven in het handelsregister van Hamburg. Tot de overname van de ROM (Rudolf Otto Meyer)-vennootschappen door het Nederlandse Internatio-Müller-concern in 1997 waren diverse personen en vennootschappen uit de kring van de ROM-groep aandeelhouder van de vennootschap.

2. Ontwikkeling

Bij de overeenkomst inzake aankoop en overdracht van 29 oktober 1997 heeft Internatio-Müller Holding GmbH in Hamburg per 31 december 1997 de commanditaire aandelen van de schuldenaar ter waarde van DEM 39.914.000,00 overgenomen. De overige commanditaire aandelen ter waarde van DEM 86.000,00 bleven in handen van de commanditaire vennoot ROM Wärme- und Klimatechnik GmbH. Deze vennootschap volgde bovendien samen met Imtech B.V. in Gouda de bestaande complementaire vennoot, de heer Burkhard Heyden, op.

In november 2001 is het commanditaire kapitaal omgezet in euro's. Daarbij is het kapitaalaandeel van Internatio-Müller Holding GmbH verhoogd tot EUR 39.914.000,00, en het kapitaalaandeel van ROM Wärme- und Klimatechnik GmbH tot EUR 86.000,00. Tegelijkertijd is de naam Internatio-Müller Holding GmbH gewijzigd in Imtech Holding GmbH, en in 2002 is de naam van het bedrijf van de schuldenaar gewijzigd van Rud. Otto Meyer GmbH & Co. KG in Imtech Deutschland GmbH & Co. KG.

In 2005 is de naam van de commanditaire vennoot ROM Wärme- und Klimatechnik GmbH gewijzigd in Imtech Wärme- und Klimatechnik GmbH.

Bij overeenkomst van 7 juli 2010 is Imtech Wärme- und Klimatechnik GmbH gefuseerd met de schuldenaar. Daarbij is het commanditaire aandeel ter waarde van EUR 86.000,00 door middel van aanwas overgegaan op Imtech Holding GmbH. Sindsdien is Imtech Holding GmbH de enige commanditaire vennoot van de schuldenaar met een commanditaire inbreng van EUR 40 miljoen. Complementaire vennoot is Imtech Deutschland B.V., dat geen aandelen van de schuldenaar bezit. Deze beide vennootschappen hebben op 17 augustus 2015 eveneens een aanvraag tot opening van een insolventieprocedure met betrekking tot hun vermogen ingediend. In beide gevallen is mijn kantoorgenoot Dr. Tjark Thies belast met het opstellen van een deskundigenrapport en met betrekking tot Imtech Holding GmbH tevens benoemd tot voorlopige curator.

De vennootschap van de schuldenaar wordt vertegenwoordigd door de directeurs van de complementaire vennoot Felix Colsman en Pieter van Holten.

Het hoofdkantoor van de vennootschap bevindt zich in Hamburg.

3. Concern en participaties

De schuldenaar behoort tot het concern Royal Imtech. De moedermaatschappij is Royal Imtech N.V., gevestigd te Gouda in Nederland. Deze moedermaatschappij is de enige aandeelhouder van zowel de complementaire vennoot (Imtech Deutschland B.V.) als de commanditaire vennoot (Imtech Holding GmbH) van de schuldenaar. Voor alle drie deze vennootschappen is eveneens een insolventieaanvraag ingediend.

De schuldenaar is de operationele leidinggevende vennootschap van de Duitse concertak en enkele Oost-Europese dochtermaatschappijen, die samen de zogenaamde GEE-groep (Germany & Eastern Europe) vormen. Een overeenkomstig diagram is als bijlage 6 bij de insolventieaanvraag opgenomen in het dossier (dossier, deel 2, blad 248).

Tot het tijdstip waarop de insolventieaanvraag is ingediend gold een overeenkomst inzake beheer en resultaatafdracht. Bovendien stond de schuldenaar aan het hoofd van een zogenaamde cash-pool, waartoe diverse vennootschappen van de GEE-groep behoorden.

De schuldenaar houdt c.q. hield op het tijdstip waarop de insolventieaanvraag is ingediend de volgende directe participaties, elk voor 100%, behalve bij ROM-CZ Holding s.r.o. (95%):

- Imtech Contracting GmbH (Hamburg, HRB 110777), niet insolvent, inmiddels verkocht
- Imtech Beteiligung II GmbH (Hamburg, HRB 113299), insolventieprocedure geopend op 21 september 2015 (dossiernr. 67c IN 322/15, curator Dr. Tjark Thies)
- Max Straube GmbH & Co. KG Rohrleitungs- und Heizungsbau (Chemnitz, HRA 934), insolventieprocedure geopend op 1 oktober 2015 (dossiernr. 67c IN 321/15, curator Dr. Tjark Thies)
- Max Straube Verwaltungs-GmbH (Chemnitz, HRB 6214), insolventieaanvraag bij gebrek aan boedel afgewezen op 14 oktober 2015 (dossiernr. 67c IN 336/15)
- Elektro-Thomas GmbH (Koblenz, HRB 2895), niet insolvent
- RCI Rud. Otto Meyer Consult International GmbH (Hamburg, HRB 98777), niet insolvent
- Florestal Industriebeteiligungsgesellschaft mbH (Hamburg, HRB 55800), niet insolvent
- Imtech Automotive Testing Solutions Co. Ltd. in Beijing, niet insolvent
- ROM-CZ Holding s.r.o., Slowakije, niet insolvent, inactief.

III. BEDRIJFSOMSTANDIGHEDEN

1. Vennootschapsdoel

In het handelsregister is geen vennootschapsdoel vastgelegd.

De wortels van het bedrijf van de schuldenaar liggen in een al in 1858 door Rudolf Otto Meyer opgericht verwarmingsbouwbedrijf voor de verwarming van kassen in Hamburg. Binnen een eeuw heeft het bedrijf zich ontwikkeld tot een wereldwijd opererend en in Europa toonaangevend verwarmingsbouwbedrijf, dat zijn aanbod geleidelijk heeft gediversifieerd en heeft uitgebreid tot andere segmenten van de installatietechniek. In het kader daarvan hebben diverse afscheidingen en fusies plaatsgevonden en zijn verschillende nieuwe vennootschappen opgericht, totdat ten slotte in 1997 uit de overname van de ROM-groep door het Nederlandse concern Internatio-Müller het huidige Imtech-concern is ontstaan.

Het Imtech-concern is in Europa marktleider op het gebied van installatiebouw en technische dienstverlening in de energie- en elektrotechniek voor gebouwen en onroerend goed. Het totaalaanbod van het bedrijf op dit gebied berust met name op de drie pijlers technische gebouwuitrusting, service en facility management alsmede onderzoek en ontwikkeling, die zijn ondergebracht in verschillende business units, die zich gedeeltelijk bij de dochter- en kleindochtermaatschappijen bevinden. De schuldenaar geeft als rechtspersoon op de genoemde drie gebieden rechtstreeks leiding aan de volgende business units:

- Building Management Solutions: conceptie van en software voor meet-, stuur- en regeltechniek (MSR), ruimteautomatisering en registratie van energiegegevens
- Data Center: conceptie, projecteren en realisatie van bijzonder efficiënte systemen voor datacentra
- Hospitality: conceptie, planning en realisatie van technische voorzieningen voor exclusieve hotels, resorts en residenties
- Laboratoria en ultrareine ruimten: advisering, ontwerp en inrichting van de validatie van ultrareine ruimten en technische voorzieningssystemen
- Large Asset Management: uitvoering van operationele en strategische projecten voor de vastgoedsector
- Voedingsmiddelenindustrie: advisering, ontwerp, uitvoering en optimalisatie van energie-efficiënte, op het desbetreffende proces afgestemde technische installaties conform hygiënische voorschriften en eisen op het gebied van voedingsmiddelen
- Meldkamer- en veiligheidstechniek: ontwikkeling en onderhoud van meldkamer- en veiligheidstechniek voor industrie, brandweer, hulpdiensten, politie en justitie
- Mediatechniek: ontwikkeling, ontwerp en constructie, productie en installatie voor halfgeleider- en medische techniek, lucht- en ruimtevaart, machinebouw en auto-industrie
- Mobility: ontwerp en bouw van speciale installaties, exploitatiemodellen voor installaties, service voor lucht- en ruimtevaartindustrie, proefstanden, windtunnels en milieusimulatie voor de auto- en toeleveringsindustrie
- Power Systems: ontwikkeling, engineering, bouw, exploitatie en optimalisatie van krachtcentrale-installaties voor industrie en gemeenten, regionale nutsbedrijven en particuliere investeerders
- Stroomvoorziening: conceptie, planning, projectering en realisatie van algemene installaties voor middenspanningstechniek en laagspanningshoofdverdelers/-installaties met verschillende eisen ten aanzien van de beschikbaarheid

De schuldenaar ontwikkelt oplossingen voor grote installaties en onroerend goed in alle branches zoals kantoorgebouwen, hotels, luchthavens, stadions, ziekenhuizen, industriële en fabrieksinstallaties en de auto-industrie.

Tot de klanten van de schuldenaar behoren dan ook grote bedrijven zoals BASF, BMW, Bosch, luchthaven Berlijn, MAN en de overheid.

Ten tijde van de insolventieaanvraag had de schuldenaar circa 800 installatieprojectorders met een totale orderwaarde van circa EUR 1,11 miljard in haar orderportefeuille en circa 4.400 onderhoudscontracten met een totale waarde op basis van de in de regel (steeds verlengbare) eenjarige looptijd van de contracten van circa EUR 45,12 miljoen.

De goede naam van het bedrijf is in de laatste jaren voor de insolventieaanvraag door negatieve rapportages in de media over vermeende corruptie en mogelijke illegale kartelvorming flink aangetast. Desondanks heeft het bedrijf voor wat betreft de kwaliteit van de dienstverlening een goede reputatie in de branche, met name vanwege het hooggekwalificeerde en breed opgeleide personeel.

2. Locaties

Het hoofdkantoor van de schuldenaar bevindt zich in Hamburg. Daarnaast heeft de schuldenaar de volgende vestigingen in Duitsland:

Locatie	Hoofdactiviteit(en) / business units	Aantal werknemers
Aalen	Installatiebouw elektro / service	396
Berlijn	Installatiebouw / service	141
Bremen	Service werktuigkunde	15
Bühl	Service elektro	21
Crailsheim	Service elektro	11
Dortmund	Service elektro / werktuigkunde	28
Dresden	Installatiebouw werktuigkunde; service	23
Düsseldorf	Installatiebouw werktuigkunde, service	276
Essen	Service werktuigkunde	102
Frankfurt a.M.	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	310
Freiburg	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	65
Friedrichshafen	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	58
Giebelstadt	Service	2
Hamburg	Centrale administratie, installatiebouw, service	333
Illingen	Installatiebouw elektro; service	110
Isernhagen (Hannover)	Service	10
Kaiserslautern	Installatiebouw elektro	14
Karlsruhe	Service	114
Kassel	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	65
Kiel	Service; kleine installatiebouw	40
Keulen	Installatiebouw elektro	38
Lahr	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	81
Leipzig	Installatiebouw werktuigkunde; service	36
Lübeck	Service; kleine installatiebouw	13
Magdeburg	Service	57
Mannheim	Service elektro	32
Münster	Veiligheids-/meldkamertechniek	22
Neustadt a.d.W.	Service elektro	87
Nördlingen	Installatiebouw elektro	13
Nürnberg	Installatiebouw; service	22
Planegg	Installatiebouw, service	204
Rastatt	Installatiebouw werktuigkunde	6
Regensburg	Service	3
Rüsselsheim	Installatiebouw elektro / werktuigkunde; service	85
Stuttgart	Installatiebouw; service; ultrareine ruimten; speciale installaties	490
Worms	Service elektro	46
Villingen-Schwenningen	Service elektro	3

3. Werknemers

Bij de schuldenaar waren ten tijde van de insolventieaanvraag in heel Duitsland 3.365 werknemers werkzaam, waaronder 274 leerlingen. Honderdvijfennegentig werknemers werkten parttime en 117 dienstverbanden waren ten tijde van de insolventieaanvraag in verband met moeder- of ouderschapsverlof, wegens langdurige ziekte of om andere redenen slapend. De werknemers kunnen ongeveer in de volgende verhouding worden ingedeeld bij de belangrijkste onderdelen: technische gebouwuitrusting (47,5%), service en facility management (25%), onderzoek en ontwikkeling (0,5%), administratie (19%) en opleiding (8%).

Sinds de instelling van het provisionele bewind hebben 379 werknemers, met name monteurs en bouw- en projectleiders, zelf ontslag genomen. Daarnaast zijn dienstverbanden beëindigd in verband met afloop van de desbetreffende termijn en door ontslag op staande voet van enkele leidinggevenden. Momenteel zijn nog 2.912 werknemers binnen het bedrijf werkzaam waarvan het dienstverband niet is opgezegd. Dit is gerekend inclusief 57 nieuwe aanstellingen die ten tijde van de insolventieaanvraag reeds vaststonden. Dit betreft voor het merendeel leerlingen die per 1 september 2015 zijn gestart met hun opleiding.

De brutoloonssom bedroeg ten tijde van de insolventieaanvraag bijna EUR 14,38 miljoen per maand. De schuldenaar heeft de maandelijks lonen tot en met juli 2015 uitbetaald. Het loon over de maanden augustus tot en met oktober 2015 hebben de werknemers ontvangen door middel van voorfinanciering uit het insolventiefonds.

Sociale verzekeringspremies uit de tijd voor de insolventieaanvraag ter hoogte van EUR 216 581,34 staan nog open. Er staat geen loonbelasting open.

Op de dienstverbanden is een groot aantal collectieve arbeidsovereenkomsten van toepassing.

Er is een centrale ondernemingsraad gekozen. Deze ondernemingsraad bestaat uit acht leden. Voorzitter is Edwin Rief. Daarnaast zijn er regionale ondernemingsraden.

4. Uitvoeringsorganen van de sociale zekerheid / bedrijfsvereniging

Vanwege het grote aantal werknemers is de schuldenaar bij nagenoeg alle uitvoeringsorganen van de sociale zekerheid in Duitsland geregistreerd. Voor een volledige opsomming inclusief adressen en registratienummers wordt verwezen naar het bij de insolventieaanvraag gevoegde overzicht (dossier, deel 1, blad 93 tot en met 96).

De schuldenaar is lid van de „Berufsgenossenschaft Holz und Metall" (bedrijfsvereniging hout en metaal), lidnummer 400043400.

5. Huursituatie

De bedrijfsruimten op de verschillende locaties in Duitsland zijn voor het overgrote deel gehuurd.

Een volledig overzicht van de bestaande circa 70 huurverhoudingen, onder vermelding van de maandelijkse huur, de looptijd van het huurcontract en de opzegtermijn, is als bijlage bij de insolventieaanvraag reeds aan de Rechtbank overgelegd (dossier, deel 1, blad 97 tot en met 99). Op twee huurverhoudingen na waren ten tijde van de insolventieaanvraag geen huurcontracten opgezegd. Tijdens de voorlopige insolventieprocedure hebben enkele verhuurders het huurcontract opgezegd.

De maandelijkse brutohuur bedraagt in totaal circa TEUR 2.122. Daar staan inkomsten uit onderverhuur van maandelijks circa TEUR 160 bruto tegenover.

Ten tijde van de insolventieaanvraag had de schuldenaar een huurachterstand van circa EUR 525,5 (augustus 2015 niet inbegrepen).

6. Bedrijfsverzekeringen

Door de onderneming werden verzekeringen met afdoende dekking afgesloten. Onder deze verzekeringen zijn ook de dochter- en kleindochtermaatschappijen van de GEE-groep verzekerd.

De hierna vermelde belangrijke verzekeringsovereenkomsten werden afgesloten: schadeverzekering, bedrijfs- en projectaansprakelijkheidsverzekering, milieuaansprakelijkheidsverzekering, milieuschadeverzekering en montageverzekering. Alle genoemde verzekeringsovereenkomsten werden door de schuldenaar bij HDI-Gerling afgesloten. Er zijn geen achterstanden in de betaling van de verzekeringspremies.

Voor wat betreft de motorrijtuigenverzekeringen bij Generali is er sprake van achterstanden in de premiebetalingen over de periode juli tot het van moment van insolventieaanvraag. Over de periode vanaf het moment van voorlopige insolventie, 6 augustus 2015, werd met de verzekeringsmaatschappij een nieuwe overeenkomst afgesloten. De in het kader van deze verzekeringsovereenkomst verschuldigde verzekeringspremies werden voldaan.

7. Overige belangrijke contractuele omstandigheden

Daarnaast is er bij een onderneming in de orde van grootte van schuldenaar over het algemeen sprake van overeenkomsten met klanten, leveranciers en dienstverlenende bedrijven zoals projectgerelateerde raamovereenkomsten, licentie-, huur-, lease- en leveringsovereenkomsten en overeenkomsten met nutsbedrijven.

8. Bedrijfsadministratie / Belastingdienst

Voor de salarisadministratie beschikt de onderneming over een eigen afdeling met 23 medewerkers onder leiding van de heer Joachim Babenschneider. Voor wat betreft de financiële administratie beschikt het bedrijf over 59 medewerkers onder leiding van de heer Oliver Fidorra.

De jaarrekeningen worden opgemaakt door de vennootschap. Controle van de jaarrekening gebeurt door accountantskantoor KPMG AG.

De boekingen zijn actueel. De laatste jaarrekening werd opgesteld per 31 december 2014. Bedrijfseconomische analyses zijn beschikbaar tot en met juni 2015.

De schuldenaar ressorteert onder de Belastingdienst voor grote bedrijven in Hamburg, fiscaal nummer 27/596/00404. 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 juni 2015 vermeld:

Boekjaar halfjaar)	2012	2013	2014	2015 (1e
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Totaal resultaat	1.000.104	872.481	725.093	215.705
Overige bedrijfsopbrengsten	17.163	3.971	35.462	921
./ goederengebruik	342.760	298.889	175.590	48.457
./ diensten/leveringen door derden	463.111	365.446	291.893	75.950
./ personeelskosten	274.507	289.429	235.524	94.257
./ huisvestingskosten	15.429	20.854	37.915	6.117
./ kosten motorrijtuigen	20.718	19.346	17.101	7.225
./ kosten diversen	39.735	54.839	63.932	22.264
./ afschrijvingen	14.747	9.959	12.897	4.419
./ rentekosten	19.192	22.010	19.597	4.350
Overige opbrengsten	4.933	5.129	10.312	0
Resultaat	-167.999	-199.191	-83.582	-46.413

De in verhouding tot de kostenverlagingen binnen andere posten duidelijke verhoging van de huisvestingskosten in 2014 wordt veroorzaakt door de vorming van een reserve ad EUR 20 miljoen voor leegstandskosten bij eigen vastgoed. Deze reservering werd in 2015 grotendeels weer opgeheven. Wanneer deze reservering buiten beschouwing wordt gelaten, kan ook voor wat betreft de huisvestingskosten al in 2014 een verlaging worden geconstateerd vergeleken met het jaar ervoor.

2. Redenen van de insolventie

In de drie maanden waarin ik mij als adviseur met deze zaak heb beziggehouden, was het voor mij niet mogelijk om de ontwikkeling van de crisis bij de schuldenaar volledig in kaart te brengen. Dit is terug te voeren op de complexiteit van de concernstructuur, die door de talrijke fusies en herstructureringen in de laatste jaren aanzienlijk is toegenomen. Ondanks of juist vanwege de jarenlange herstructurerings- en centraliseringmaatregelen en de wisselingen in het management, is er geen sprake van een duidelijk te overziene ontwikkeling van de organisatiestructuur bij de schuldenaar. Dit is wellicht één van de hoofdoorzaken van de crisis en de oorsprong hiervan ligt in mijn visie al vele jaren terug.

Door de oorspronkelijk decentrale organisatie van de continu groeiende onderneming was gebruikmaking van synergetische effecten niet mogelijk. Dit leidde met name binnen de administratieve afdelingen tot aanzienlijke kosten. Bovendien hadden negatieve berichten in de media over vermeende corruptie, overtredingen van de kartelwetgeving en onderzoek van het Openbaar Ministerie in 2013 een aanzienlijke vermindering van de orderportefeuille en van de omzet tot gevolg.

Nadat in februari 2013 bij de schuldenaar en bij de onder hem ressorterende GEE-groep onregelmatigheden en compliance-overtredingen werden geconstateerd, werd door de Nederlandse moeder van het concern Royal Imtech N.V. (RINV) en door de financierende banken uitgebreid onderzoek gedaan en werden herfinancieringsmaatregelen getroffen. In verband hiermee werd het gehele management van de GEE-groep vervangen. In de herfst van 2013 werd de leiding van de onderneming overgenomen door Felix Colman (CEO) en Pieter van Holten (CFO). Hun taak was de uitvoering van een uitgebreid saneringsprogramma onder de naam „Nieuwe Imtech”. Dit saneringsprogramma dat drie jaar zou moeten duren, had betrekking op alle onderdelen van de onderneming en omvatte onder andere maatregelen met als doel een aanzienlijke kostenverlaging door inkrimping van personeel en uniformering van de procedures en systemen.

De financiering van de onderneming en van de herstructureringskosten gebeurde door RINV op basis van haar financieringstoezeggingen. Bij bestaande liquiditeitsbehoefte werd voor wat betreft de financiële middelen een beroep gedaan op de moedermaatschappij van het concern. De basis voor de financieringsbesluiten vormde een in maart 2014 door PWC overgelegd saneringsrapport op basis van de IWD S6-norm en de bijgewerkte versie hiervan in november 2014.

Eind augustus 2014 kwamen er nieuwe verdenkingen van eventueel nog meer compliance overtredingen door het oude management, in november 2014 verschenen persberichten over eventuele overtredingen van de kartelwetgeving en in de lente van 2015 kwam het in de media tot een uitgebreide discussie over vermeende corruptie in verband met de nieuwbouw van de luchthaven Berlijn. Daardoor werd het vertrouwen in de onderneming wederom aanzienlijk geschaad, hetgeen vanaf april ook duidelijk merkbaar werd in een veel lager aantal orders dan geprognosticeerd. Het verloop van het saneringsprogramma werd hierdoor aanzienlijk belemmerd.

Vanwege deze belemmeringen in het verloop van het saneringsproces bleek medio 2015 dat er aan het einde van het derde kwartaal wellicht aanvullende financiering nodig zou zijn. Na onderhandelingen hierover met de financierende banken, werd door RINV aan de directie van schuldenaar eind juli 2015 het concept aangeboden van een termsheet (overzicht van de doelstellingen) zoals dit na onderhandelingen met de financiers tot stand was gekomen. Op basis hiervan werd weliswaar aan het gehele concern een aanvullende liquiditeit toegezegd van EUR 75 miljoen, maar hierin was tevens vastgelegd dat de uitbetaling van een bedrag van EUR 28 miljoen dat op basis van een funding letter (financieringsovereenkomst) reeds was toegezegd, alleen gefaseerd volgens een vast tijdschema zou gebeuren en alleen voor zover aan bepaalde voorwaarden zou worden voldaan (zogenaamde milestones). Omdat deze beperkingen op zijn minst een bedreiging vormden voor de mogelijkheid om op elk moment te kunnen beschikken over de vereiste liquiditeit, werd door de directie van schuldenaar bij RINV aangedrongen op aanpassing van de bestaande financieringstoezegging.

Vervolgens werd eveneens nog eind juli 2015 met de financiële directie van RINV onderhandeld over een aanvullende en op elk moment opeisbare extra liquiditeit van EUR 8 miljoen. Direct daarna verrichtte RINV een deelbetaling op basis van het termsheet-concept van EUR 7 miljoen en startte de onderhandelingen met de kredietgevers over de aanpassing van de termsheet aan de vereisten van GEE. Nadat deze onderhandelingen in eerste instantie veelbelovend leken, omdat al eindversies van het aangepast termsheet-concept en van de financieringstoezeggingen waren overgelegd, liet RINV de directie van schuldenaar op 5 augustus 2015 per e-mail weten dat de onderhandelingen met de banken voor het concern in zijn geheel waren mislukt en dat RINV daarom geen verdere financieringstoezeggingen aan GEE kon doen.

Hierdoor was de insolventieaanvraag onvermijdelijk.

V. Maatregelen in het kader van het geding betreffende opening van een insolventieprocedure

1. Veiligstellen van het vermogen

De zakenbanken heb ik per direct over de insolventieaanvraag geïnformeerd.

Ik heb gecontroleerd of de belangrijke verzekeringen daadwerkelijk waren afgesloten.

De derden-beslagenen heb ik verzocht om uitsluitend betalingen te verrichten door overboeking op de geopende derdenrekening.

Om de rechten van de leveranciers veilig te stellen, heb ik opdracht gegeven tot inventarisaties op de bouwplaatsen.

Ik heb veilinghuis Wilhelm Dechow GmbH in samenwerking met Angermann Lüders GmbH & Co. KG opdracht gegeven tot taxatie van het vaste kapitaal in alle vestigingen.

De schuldenaar is eigenaar van diverse percelen in het gehele gebied van de Bondsrepubliek Duitsland. Via de faillissementsrechtbank heb ik opdracht gegeven tot inschrijving van de insolventie in de kadastrale registers.

2. Voortzetting van het bedrijf/sanering

In overleg met directie en hoofden van de diverse vestigingen kon worden veilig gesteld dat de bedrijfsactiviteiten op de hoofdvestiging en op alle nevenvestigingen c.q. op de bouwplaatsen tijdens de opening van de insolventie werden voortgezet. Alleen tijdens de eerste werkdagen na de voorlopige benoeming van de bewindvoerder werden op enkele bouwplaatsen vanwege onzekerheid bij de betrokkenen de werkzaamheden stilgelegd. Zowel de werknemers als ook de opdrachtgevers en hoofdleveranciers toonden zich echter over het algemeen bereid om de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten althans op middellange termijn te ondersteunen. Vanwege de bestaande insolventie werd het probleemloze verloop van de bedrijfsactiviteiten echter door de diverse belemmeringen die deze situatie met zich meebrengt, aanzienlijk bemoeilijkt en bestond er continu het risico dat deze bedrijfsactiviteiten niet zonder problemen zouden kunnen worden uitgevoerd.

2.1 Verrijking/beheer van liquiditeiten

Een belangrijke basisvoorwaarde voor de voortzetting van het bedrijf en voor belangrijke toezeggingen aan klanten en leveranciers was de beschikking over voldoende liquiditeit. De eerste maatregelen voor de verschaffing en het veiligstellen van liquiditeit was daarom de opening van een derdenrekening in de insolventieprocedure en de inning van rekeningtegoeden bij de zakenbanken van de schuldenaar. Dit laatste verliep moeilijk omdat voor de diverse gebieden en bedrijfsafdelingen in totaal circa 30 bankrekeningen bestonden bij diverse banken. Bovendien toonden zich bepaalde banken in eerste instantie niet bereid om de tegoeden, in totaal circa EUR 8 miljoen, uit te betalen en deden in het kader hiervan een beroep op hun pandrechten krachtens Algemene Voorwaarden. Tijdens de eerste werkdagen na de voorlopige benoeming van de bewindvoerder waren vanwege de blokkeringen van de bankrekeningen vrijwel geen liquide middelen beschikbaar en was niet af te zien wanneer er weer voldoende liquide middelen beschikbaar zouden zijn.

Dit aanvankelijke liquiditeitstekort had tot gevolg dat in principe zeer winstgevende projectopdrachten vertraagd werden vrijgegeven. Dit leidde wederom tot vertragingen in de bouwwerkzaamheden en tot annuleringen door opdrachtgevers. Door intensieve persoonlijke gesprekken met de belangrijkste opdrachtgevers lukte het echter om het grootste deel van de opdrachten te behouden. Pas nadat de huisbankiers zich bereid toonden om de tegoeden op de bankrekeningen uit te betalen en de betalingen werden overgeboekt op de derdenrekening, was het mogelijk om met de toenemende liquiditeit reeds gecontroleerde bouwprojecten en met name ook de bestellingen voor de voltooiing van de bouwprojecten vrij te geven.

Naast de eigenlijke projectarbeid werden aanvankelijk door het tekort aan contante financiële middelen ook de algemene bedrijfsactiviteiten op alle locaties aanzienlijk belemmerd. De meeste vestigingen hadden vrijwel geen kasegoed en de bankrekeningen waren geblokkeerd. Hier heb ik echter – nadat de tegoeden van de bankrekeningen waren overgeboekt op de derdenrekening – kunnen regelen dat bedragen vanaf de derdenrekening rechtstreeks aan de betreffende filialen van de Deutsche Bank AG bij de afzonderlijke vestigingen werden overgeboekt en daar door de directie van de betreffende vestiging konden worden opgenomen.

Om de liquiditeitsbehoefte te kunnen bepalen heb ik een liquiditeitsplan gecontroleerd dat door het accountantskantoor PriceWaterhouseCoopers AG Frankfurt (PWC) voor een periode tot begin november 2015 vooruitlopend op de insolventieaanvraag was opgesteld. Ik heb dit met de directie van de schuldenaar besproken en aangepast aan de gewijzigde situatie (waarbij met name salarissen en lonen tijdens de te verwachten insolventieperiode buiten beschouwing werden gelaten evenals het verlies aan waardevervalstheid van de vorderingen op de inmiddels eveneens insolvente moedermaatschappij van het concern).

Op basis van het aangepaste liquiditeitsplan werd voor de periode tot eind oktober 2015 in eerste instantie een liquiditeitstekort berekend van circa EUR 7,65 miljoen. Om de vereiste liquiditeit voor de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten bij de schuldenaar en bij twee dochtermaatschappijen te kunnen veiligstellen, met name om de probleemloze uitvoering van bouwprojecten te kunnen garanderen, heb ik dan ook op basis van een volmacht die krachtens besluit van 21 augustus 2015 van de faillissementsrechtbank aan mij alleen werd verleend, en met toestemming van de commissie van schuldeisers bij de Commerzbank een boedelkrediet opgenomen ad EUR 8 miljoen, dat via een dienovereenkomstig krediet lijn ter beschikking werd gesteld. De aanspraken van de bank uit hoofde van de boedelkredietovereenkomst werden gedekt door een algehele cessie van de toekomstige vorderingen van de schuldenaar uit hoofde van leveringen en diensten en door hypothecaire zekerheden op de percelen die eigendom waren van de schuldenaar.

Daarna was er duidelijk sprake van een betere liquiditeitssituatie dan verwacht c.q. dan in het liquiditeitsplan van PEW was voorzien. Positieve effecten waren niet alleen het gevolg van de verbetering van het debiteurenbeleid maar met name ook van de betere betalingsafspraken die met de opdrachtgevers tijdens de onderhandelingen over de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten waren gemaakt. Daarom bleek het niet noodzakelijk om van het boedelkrediet gebruik te maken.

Onderzoek moest ook worden gedaan naar de bedrijfseconomische situatie c.q. naar eventuele redenen voor insolventie bij de acht Duitse dochtermaatschappijen, teneinde hier eventueel door de tijdige aanvraag van insolventie (voor wat betreft de insolventiesituatie bij de dochtermaatschappijen, zie boven punt II.3) c.q. door aandelenverkoop (zie hiervoor punt 2.7 onderstaand) schade en waardeverlies te kunnen voorkomen.

2.2 Opdrachtsituatie

Direct nadat ik was benoemd, heb ik circa 2 weken lang de circa 800 bouwprojecten die op dat moment binnen de gehele Bondsrepubliek Duitsland werden uitgevoerd evenals circa 4.400 onderhoudsovereenkomsten (servicewerkzaamheden) geïnventariseerd en beoordeeld op stand van zaken en rendabiliteit.

Op basis van het aangepaste liquiditeitsplan kon in overleg met de voorlopige commissie van schuldeisers de serviceactiviteit (onderhoudsovereenkomsten) per direct volledig worden voortgezet.

Bij de bouwprojecten was de vrijgave telkens afhankelijk van het resultaat van de rendabiliteitcontrole en van de beschikbare liquiditeit. Dit had tot gevolg dat ook projecten waarvan de rendabiliteit positief was, slechts geleidelijk, al naar gelang de liquiditeit toenam, konden worden vrijgegeven. Dit had wederom tot gevolg dat door enkele opdrachtgevers de overeenkomsten werden opgezegd en dat er vertragingen ontstonden in de bouwwerkzaamheden, die achteraf door intensivering van de werkzaamheden weer moesten worden weggewerkt. Dit lukte meestal ook, echter alleen met aanzienlijke inspanningen, omdat dit ondanks insolventie een buitengewone inzet vereiste van zowel de werknemers als ook van de leveranciers.

Circa 675 bouwplaatsen konden uiteindelijk worden begroot, vrijgegeven en bewerkt. De andere bouwopdrachten konden vanwege ontbrekende rendabiliteit of vanwege opzeggingen door de opdrachtgevers niet meer worden uitgevoerd.

Het bekendste bouwproject dat ook veel aandacht kreeg in de media, is de luchthaven Berlijn-Brandenburg (BER). Hier kreeg de schuldenaar rechtstreeks van de luchthavenmaatschappij Flughafen Berlin-Brandenburg GmbH (FBB) opdracht tot realisatie van de elektrotechnische voorzieningen op de luchthaven. Kort na mijn benoeming tot bewindvoerder heb ik de bouwplaats voor het eerst bezocht en ben ik de besprekingen begonnen met de directievoorzitter van FBB, de heer Karsten Mühlendorf, over het verdere verloop van de opdracht door de schuldenaar. Na intensieve onderhandelingen slaagde ik er binnen enkele dagen in om met FBB een overeenkomst af te sluiten over de verdere uitvoering van de opdracht. In dit kader heeft FBB in eerste instantie op korte termijn betalingen verricht ad circa EUR 4,5 miljoen door overboeking op een apart hiervoor geopende projectrekening onder de naam „Imtech Projekt BER” en met rekeningnummer 654910904 bij de Deutsche Bank. Hierdoor konden de werkzaamheden met meer werknemers op de bouwplaats duidelijk worden bespoedigd. De leveringen en diensten/werkzaamheden die nodig waren voor de uitvoering van de opdracht konden contant bij de leveranciers worden voldaan. Voortzetting van deze opdracht na 1 november 2015 wordt door FBB, zoals FBB mondeling heeft verklaard, nadrukkelijk gewenst.

Een andere opdracht, die ook al in uitvoering was en die in samenwerking met de onderneming Caverion (ARGE Imca) voor FBB op het gebied van mechanica zou worden uitgevoerd, kon echter niet worden voortgezet. Voor wat betreft deze opdracht werd conform ARGE-overeenkomst het samenwerkingsverband met de schuldenaar opgezegd. De betreffende onderhandelingen met de ARGE-partner over een verdere samenwerking mislukten uiteindelijk. De opdracht wordt nu door deze ARGE-partner alleen uitgevoerd. Dit strookt waarschijnlijk met de wensen van FBB.

Voor wat betreft een ander groot project, de renovatiewerkzaamheden aan de opera in Keulen, heb ik met de opdrachtgever Bühnen Kölns uiteindelijk geen overeenkomst bereikt over voortzetting van de werkzaamheden. De onderhandelingen hebben wekenlang geduurd omdat de opdrachtgever weigerde nog openstaande en opgeëiste vorderingen te betalen en daarbij als reden aangaf dat er reeds teveel zou zijn betaald. De schuldenaar kon dit echter niet bevestigen. Gedurende de onderhandelingen werden de leveringen en werkzaamheden op de bouwplaats weliswaar nog voortgezet, maar voor grote materiaalinkopen heb ik geen toestemming meer verleend.

Onderhandelingen met de opdrachtgevers van andere grote projecten, zoals de nieuwbouw van de BND-centrale en van Kliniken Nord, hadden uiteindelijk succes. Voor de voortzetting van deze projecten kon dus ook toestemming worden verleend.

Nieuwe opdrachten werden vanwege de onzekere insolventiesituatie niet verkregen.

2.3 Werknemers

Reeds op de dag van mijn benoeming tot voorlopige bewindvoerder heb ik mij samen met de directie voor het eerst laten informeren over de situatie inzake de 3.365 werknemers, die op het moment van de insolventieaanvraag bij de schuldenaar in dienst waren. Deze informatieverschaffing gebeurde via een groots opgezette telefoonconferentie binnen heel Duitsland (binnen de onderneming „3500 call” genoemd). Tijdens de veertien dagen die hierop volgden, hebben in eerste instantie afzonderlijke gesprekken plaatsgevonden met de uitkeringsinstanties en de directies van de vestigingen en werden geleidelijk op alle locaties door mij en mijn collega's personeelsbijeenkomsten georganiseerd. Tijdens deze bijeenkomsten werden de werknemers geïnformeerd over hun rechten en over het verloop van de procedure en werden zij gemotiveerd om steun te verlenen aan de voortzetting van het bedrijf.

De sfeer en dus de motivatie om de voortzetting te ondersteunen, was in principe goed c.q. hoog. Evenwel nam na verloop van tijd en met het oog op de onzekere toekomst begrijpelijkerwijs de onrust toe. Bovendien is thans de marktsituatie voor werknemers in de bouwbranche goed. Met name de voor het behoud van de afzonderlijke vestigingen zeer belangrijke uitkeringsinstanties werden al spoedig benaderd door concurrerende bedrijven.

Reeds begin september 2015 werd daarom in overleg met de voorlopige commissie van schuldeisers een pakket van maatregelen opgezet en uitgevoerd, teneinde het vertrek van veel werknemers en het ronselen van de werknemers door concurrerende bedrijven te voorkomen. De belangrijkste maatregelen in dit pakket zijn:

- ontslag op staande voet van enkele leidinggevendenden die het ronselen van werknemers door concurrerende bedrijven ondersteunen,
- het aanhangig maken van een kort geding tegen een concurrent waarbij een onthoudingseis wordt ingediend
- verkorting van de ontslagtermijnen voor de werknemers die zelf ontslag nemen vanaf november 2015, teneinde besluiten tot ontslagneming te bespoedigen
- deelneming van de werknemers die per 1 november 2015 niet zijn ontslagen, met in totaal 15% aan de verkoopopbrengst, indien een belangrijk onderdeel van het bedrijf wordt verkocht (loyaliteitspremie)
- betere informatie aan de werknemers door personeelsbijeenkomsten op de hoofdvestigingen (roadshow), wekelijks één of meerdere telefoonconferenties met alle werknemers (3500 call) en via Intranet (nieuwsbrief) evenals het opzetten van een hotline voor werknemers (de zogenaamde „100% box“).

Medio september heb ik in het kader van de roadshow op de hoofdvestigingen persoonlijk personeelsbijeenkomsten voor de vestigingen binnen het betreffende gebied georganiseerd, voor in totaal ca. 1.500 werknemers. Tijdens deze bijeenkomsten werden de werknemers over de actuele stand van zaken geïnformeerd en werd hen gevraagd om de afronding van de investorprocedure af te wachten.

Ondanks het feit dat de resonantie nog altijd positief was, werd duidelijk dat aan de werknemers uiterlijk begin/medio oktober een kopersconcept gepresenteerd zou moeten worden, teneinde het personeelsbestand en dus de knowhow als belangrijk onderdeel van de onderneming te kunnen behouden. Sinds de instelling van het voorlopige bewind hebben 379 werknemers, hoofdzakelijk monteurs, bouw- en projectleiders, ontslag genomen.

Het arbeidsbureau (Agentur für Arbeit) in Hamburg heeft op mijn verzoek de voorfinanciering van het insolventiegeld in eerste instantie voor de maand augustus goedgekeurd en op basis van de positieve ontwikkeling van de verwachtingen omtrent de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten vervolgens ook voor de maanden september en oktober. De betreffende salarisuitbetalingen konden daarom altijd op tijd plaatsvinden.

2.4 Leveranciers

De relatie met het grootste deel van de in totaal ca. 5 000 leveranciers kon worden voortgezet. Met de belangrijkste grote leveranciers konden leveringsovereenkomsten met korte betaaltermijnen worden gesloten.

De opdrachtverstrekking aan onderaannemers was problematisch, omdat aan hen vanwege de insolventieaanvraag geen borgstellingen meer afgegeven konden worden krachtens § 648a van het Duitse Burgerlijk Wetboek [BGB]. De gesprekken hierover met de goederenkredietverzekeraars hadden geen succes.

Desondanks konden de contractrelaties met de dienstverleners en leveranciers – met name vanwege de talrijke persoonlijke gesprekken – vrijwel zonder problemen worden voortgezet.

Met de heer Dr. Rainer Riggert van kantoor Schultze & Braun GmbH werd een leverancierspool opgericht, waarvan de heer Dr. Rainer Riggert voorzitter is. Tot nu toe werden 170 leveranciers, die vorderingen voor een totaalbedrag van circa EUR 12,5 miljoen bij deze pool hadden aangemeld, voor deelneming aan deze pool erkend. Gemelde vorderingen van nog eens 54 leveranciers ad circa EUR 1 miljoen worden thans nog gecontroleerd. Ten aanzien van deze vorderingen ontbreken nog de vereiste documenten.

2.5 Organisatie van de operationele processen

Gedurende de eerste weken waarin ik als voorlopige bewindvoerder werkzaam was, lukte het om een effectief controlesysteem conform de faillissementsrechtelijke bepalingen in te voeren en om de communicatie tussen de bewindvoerder en de onderneming stapje voor stapje te verbeteren door bezoeken aan de afzonderlijke vestigingen en door invoering van vestigingoverkoepelende interfaces en contactpunten.

Bovendien is het gelukt om binnen de eerste weken na mijn benoeming tot bewindvoerder opnieuw een draagkrachtig betalingssysteem te construeren. Tijdens de normale gang van zaken in het bedrijf bedroeg het dagelijkse aantal overboekingen tot 400 stuks. Omdat in het verleden na controle van de facturen op vrijwel elke locatie decentraal betalingen werden uitgevoerd, moest in overleg met mijn kantoor in deze een volledig nieuwe arbeidsprocedure worden opgezet.

De betalingen worden gedurende de insolventieprocedure uitsluitend via de locatie Hamburg en via de derdenrekening in insolventie afgehandeld. Onderdeel van deze nieuwe procedure is ook de invoering van controlemechanismen in de automatische gegevensverwerking, waarbij met name wordt rekening gehouden met de vereisten zoals die gelden tijdens insolventieaanvraag. De feitelijke factuurcontrole gebeurt ook voortaan op de locaties zelf. De betalingsgegevens worden vervolgens echter doorgegeven aan Frankfurt en Hamburg en daar worden op basis hiervan betaalbestanden gemaakt. Mijn kantoor ontvangt uiteindelijk een bestand klaar voor betaling, voorzien van controlegoedkeuring. De betalingen in dit bestand kunnen ter uitvoering aan de bank worden vrijgegeven.

Om de effectieve kortetermijnprocedures op de hoofdvestiging en in de nevenvestigingen te stabiliseren (bijvoorbeeld tankpasjes, kortetermijninkopen) werd een bestelsysteem ingevoerd dat volledig voldoet aan de controlevereisten zoals die volgens het faillissementsrecht worden gesteld. Bovendien werd een procedure ontwikkeld voor de projectvrijgave en voor de begroting, waarbij aan medewerkers concrete bevoegdheden werden toegekend.

De communicatie en organisatie binnen de onderneming zelf, met name voor wat betreft de rapportage over de stand van zaken bij de bouwprojecten en over het bestelsysteem, de bouwplaatsdocumenten en de organisatie van termijn- en eindfacturen, werden gewaarborgd door de inzet van duidelijke contactpersonen binnen mijn kantoor. De contactpersonen van mijn kantoor waren minimaal één keer per week aanwezig op de hoofdvestigingen en ondersteunden de effectieve gang van zaken ter plaatse. Zij waren met name aanwezig bij onderhandelingen met opdrachtgevers.

2.6 Persvoorlichting

Er bestond en bestaat grote mediabelangstelling voor de ontwikkeling van de insolventieprocedures van de Imtech-groep. Dit enerzijds reeds op grond van de buitengewone omvang van de onderneming en het daardoor grote aantal betrokken arbeidsovereenkomsten van meer dan 4.000 bij de Duitse vennootschappen alleen al. Maar anderzijds ook omwille van de reeds vermelde, negatieve aanwezigheid van de media op grond van de corruptieverwijten en het belang van in het bijzonder de schuldenaar bij de vooruitgang op de langdurig bezette bouwplaats op de Berlijnse luchthaven. Daarom werd het met de begeleiding van insolventies vertrouwde persagentschap „Das AMT GmbH & Co. KG” met de public relations in het kader van deze procedure belast. Via dit persagentschap werden regelmatig persberichten over actuele ontwikkelingen uitgegeven en op zowel de homepage van mijn advocatenbureau als die van de onderneming gepubliceerd, en er werden persconferenties gehouden.

Deze werden door gemiddeld 2.500 journalisten aangeklikt.

2.7 Toepassingsmaatregelen

Ter vrijwaring van het vermogen van de schuldenaar was in het onderhavige geval bij wijze van uitzondering een toepassing reeds noodzakelijk in het kader van de voorlopige insolventieprocedure. Er moest worden gezorgd voor de intrinsieke waarde van een 100%-participatie in de firma Imtech Contracting GmbH, door de verkoop daarvan. Van de op het gebied van energiedienstverlening in principe uiterst winstgevende dochteronderneming werd door de deelname aan het door de schuldenaar op touw gezette cash pooling kort vóór de indiening van de insolventieaanvraag liquiditeit ter waarde van meer dan EUR 11 miljoen ontnomen. Ten gevolge daarvan kon de firma Imtech Contracting GmbH geen gunstig gevolg geven aan opeisbare vorderingen vanwege haar leveranciers ter waarde van meer dan EUR 5 miljoen. Zonder een onmiddellijke overname door een investeerder met gelijktijdige toekenning van een lening zou de vennootschap ertoe gedwongen zijn geweest, van haar kant een insolventieaanvraag in te dienen. In dit geval zouden de aandelen van de schuldenaar waardeloos worden en daarbovenop zouden ook 130 arbeidsplaatsen in gevaar zijn geweest. Het geduldig afwachten van de toepassing van de participatie tot na de inleiding van de procedure betreffende het vermogen van de schuldenaar, zou bijgevolg tot een aanzienlijke waardevermindering van de boedel hebben geleid en daardoor de crediteurs van de schuldenaar in ruime mate schade hebben berokkend. Om dit te vermijden, heeft de schuldenaar daarom met mijn toestemming en met de algemene toestemming van de voorlopige commissie van schuldeisers de aandelen in de firma Imtech Contracting GmbH aan een dochteronderneming van de firma Getec GmbH verkocht. In het kader van een biederswedstrijd werd voor de schuldenaar een koopprijs ter waarde van EUR 27,6 miljoen, afkoopsom inbegrepen, voor eventuele in geval van insolventie van de vennootschap waardeloze aanvechttingsrechten benevens terugbetaling van kwijtgescholden leningen uit toekomstige winst bereikt. De faillissementsrechtbank en de voorlopige commissie van schuldeisers hebben de gesloten koopovereenkomst goedgekeurd. Een tranche ter waarde van 24,1 miljoen EUR werd zoals overeengekomen reeds op 16 september 2015 op een afzonderlijk hiervoor geopende bankrekening met de benaming "Imtech KG – Contracting" onder rekeningnummer 655138603 bij de Deutsche Bank AG overgemaakt. De betaling van het daarboven uitgaande bedrag van EUR 3,5 miljoen geldt op de voorwaarde van bepaalde ontwikkelingen van de bestaande order- en contractuele verhoudingen van de firma Imtech Contracting GmbH en wordt eventueel tegen 16 januari 2016 opeisbaar.

VI. Continuïteitsperspectieven

Parallel met de continuïteit in het kader van de inleidende procedure, heb ik de mogelijkheden getoetst om de handelsbedrijvigheden ook na een inleiding van de procedure 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.

1. Bijzondere uitdagingen

Een voortzetting van de handelsbedrijvigheden na de inleiding van een insolventieprocedure voor rekening van de insolvente boedel, zou op grond van de positieve ontwikkeling van de liquiditeit sinds mijn aanstelling vanuit het oogpunt van de liquiditeit weliswaar een beperkte tijd lang mogelijk zijn, maar in het onderhavige geval feite niet realiseerbaar. Op korte termijn zou er een oplossing voor de lange termijn moeten worden gevonden.

Reden voor bovenstaande zijn in eerste instantie de bij insolventies in de bouwsector regelmatig opduikende, bijzondere uitdagingen:

De bouwprojecten hebben doorgaans een looptijd van minstens meerdere maanden, vaak zelfs jaren. Gelijkzeitig bestaan er met betrekking tot tijdschema's strikte richtlijnen met het oog op de voltooiing van afzonderlijke bouwfases, wier niet-naleving met aanzienlijke contractuele boetes gepaard gaat. Dit vereist een hoge en vooral langdurige planningszekerheid. Deze is bij het opduiken van de insolventie van de opdrachtnemer uiteraard niet meer gewaarborgd. Ten gevolge daarvan kunnen na de indiening van de insolventieaanvraag geen nieuwe opdrachten meer worden binnengehaald. Ten aanzien van lopende opdrachten dreigt de opzegging vanwege de opdrachtgevers die voor de eigen planningszekerheid bij twijfel tijdig naar een betrouwbare contractant wensen over te stappen. Het gevolg is een pijlsnelle afname van de opdrachten, die niet alleen de continuïteit van elk fundament berooft, maar de intrinsieke waarde van de onderneming en daardoor de verkoopbaarheid van de onderneming binnen de kortst mogelijke tijdspanne tot onder het nulpunt doet zakken.

Bovendien maken de leveranciers en onderaannemers, voor wie regelmatig omwille van de indiening van een insolventieaanvraag derving door oude vorderingen dreigt, hun verder te leveren diensten van bijkomende zekerheden afhankelijk. In de bouwsector is ook buiten de insolventie de verschaffing van garanties – voor onderaannemers in het bijzonder conform § 648a BGB (Duits Burgerlijk Wetboek) – gebruikelijk. Dergelijke garanties kunnen echter op hun beurt omwille van de situatie van insolventie doorgaans niet meer worden verschaft. Daarom dreigt de prestatieweigering vanwege leveranciers en onderaannemers en daardoor de stilstand op de bouwplaatsen.

Dit lokt op haar beurt ontslagen door de opdrachtgevers uit.

Tot slot heerst in de bouwsector momenteel een voor werknemers uiterst gunstige marktsituatie die in het bijzonder de hoofdrolspelers tal van alternatieven biedt en in geval van insolventie van een concurrent tot agressieve pogingen tot headhunting vanwege de concurrentie leidt.

Het ook hier meer en meer dreigende wegtrekken van de essentiële hoofdrolspelers en de op grond van de onzekere toekomst snelle afname van de orderportefeuille, interageren bovendien direct met

het belang van potentiële investeerders die in toonaangevende mate in het uiterst gekwalificeerde personeel met hun knowhow, contacten en sectorkennis en ook in de bestaande orderverhoudingen en klantrelaties geïnteresseerd zijn.

Het tijds kader, binnen welk een zieke onderneming in de bouwsector voortgezet en weer gezond gemaakt kan worden, is dan ook denkbaar nauw en doorgaans tot slechts enkele weken beperkt. In het onderhavige geval komt bij deze ernstige algemene hindernissen voor de continuïteit nog de aanzienlijke initiële belasting van de gehele onderneming door onderzoek vanwege het Openbaar Ministerie, kartelprocedures en jarenlang negatieve pers. Concurrenten die op grond van hun profiel als strategische investeerders in aanmerking gekomen zouden zijn en aanvankelijk ook principiële belangstelling toonden, hebben hun afhaken deels expliciet beargumenteerd met de initiële belasting en de vrees voor een hierdoor veroorzaakte beschadiging van hun reputatie in geval van een overname.

Tegen de achtergrond van deze wisselwerkingen ontwikkelde zich de bijna drie maanden durende voortzetting van de handelsbedrijvigheden tijdens de voorlopige insolventieprocedure met de gelijktijdige zoektocht naar investeerders als een race tegen de klok. Deze had alleen uitzicht op succes met de hierboven geschetste, intensieve inspanningen en maatregelen met het oog op de handhaving van de handelsbedrijvigheden en een uiterst intensieve, persoonlijke dialoog zowel met de opdrachtgevers, leveranciers en werknemers als met de aspirant-kopers.

2. M&A-proces

Op grond van de hierboven geschetste, precaire uitgangssituatie kwam het er van meet af aan op aan, onder aanzienlijke tijdsdruk een M&A-proces door te voeren.

Met de organisatie van de verkoop van de onderneming werd met toestemming van de voorlopige commissie van schuldeisers de accountantsfirma Ernst & Young (E&Y) belast. Na controle van de ernst van het voorstel en van de financiële draagkracht van het bedrijf kregen aspirant-kopers toegang tot een door E&Y samengestelde database. Er waren bijna 150 gekwalificeerde aanvragen voor het gehele concern of voor delen daarvan. Drieëndertig aspirant-kopers, waaronder meerdere internationaal gerenommeerde bouwconcerns en marktbegeleiders, legden geheimhoudingsverklaringen af. Bij de aanbieders ging het om Bouygues, Caverion, Paragon, PORR, VINCI en Zech. Deze voorstellen werden getoetst en er werd verder over onderhandeld. De belangrijkste criteria bij de onderhandelingen over de verkoop waren:

- De bereidheid om de onderneming als geheel of grotendeels over te nemen.
- De capaciteit om de aankoop binnen een relatief korte tijdspanne af te handelen en te financieren.
- De prijs.

Op grond van deze criteria het meest gevorderd, waren de onderhandelingen met twee strategische investeerders: Zech en Caverion.

Wat zowel projecten als dienstverlening betreft, was Zech van meet af aan in een verregaande overname en daardoor in het merendeel van de werknemers geïnteresseerd.

Caverion toonde enkel en alleen belangstelling voor een overname van de dienstverlening met circa 830 medewerkers van de schuldenaar en van de dochteronderneming RCI Rud. Otto Meyer Consulting International met 57 medewerkers, maar bood een hogere koopprijs.

Na intensieve onderhandelingen over contracten met beide investeerders met nauwe betrokkenheid van de voorlopige commissie van schuldeisers, heeft de Zech-groep via een hiervoor onder de firmanaam Northwestern Construction Ltd. opgerichte vennootschap op 4 oktober 2015 eenzijdig een juridisch bindend aankoopbod ondertekend, waarop pas en alleen na inleiding van de insolventieprocedure de curator kan ingaan. De substantiële basisgegevens van het bod zijn als volgt samen te vatten:

- Wie: Koper is de firma Rud. Otto Meyer Technik Ltd. & Co. KG, wier persoonlijk aansprakelijke vennoot, de firma Northwestern Construction Ltd., voor 100% een dochteronderneming is van de Gustav Zech Stichting.
- Wat: Overgenomen worden de bedrijfsonderdelen Building Management Solutions, Data Center, laboratoria en geconditioneerde ruimtes, meldkamer- en veiligheidstechniek, mediatechniek, Power Systems, stroomvoorziening alsook services/diensten, mechaniek, elektro en specialiteiten met momenteel in totaal ongeveer 2.250 arbeidsovereenkomsten, waarvan ongeveer 100 rustende en circa 238 leerlingcontracten. Betrokken bij de overdracht zijn al de circa 4.400 onderhouds- en servicecontracten en 326 projectopdrachten. Vaste activa en bedrijfskapitaal worden in een nog te bepalen omvang overgenomen.
- Wanneer: De deadline voor de geplande overdracht is 1 november 2015.

- Hoeveel: Voor de immateriële vaste activa (met inbegrip van rechten van industriële eigendom, goodwill, order-/klantgegevens) werd een vaste koopprijs van EUR 16 miljoen overeengekomen. Voor de aan de hand van de ingewonnen schatting nog te selecteren vaste activa en het bedrijfskapitaal wordt de in de schatting vermelde liquidatiewaarde als koopprijs betaald. De verdeling van de opbrengsten uit de voortzetting van het contract vindt plaats voor de verschillende contracttypes (type A: projectcontracten met voltooiing ten laatste 31 december 2015, type B: projectcontracten met opdrachtgevers uit de privésector, type C: projectcontracten met aanbestedende overheidsdiensten, type D: kleine projecten en type E: onderhouds- en servicecontracten) volgens uiteenlopende sleutels.

Het bod werd aan de volgende voltrekkingsvoorwaarden gekoppeld:

- Fusiecontrolerechtelijke vrijgave vanwege het Duits Nationaal Kartelbureau.
- Het zorgen voor een belangenafweging voor de werknemers op grond van het verwervingsconcept van de overnemer en het doorvoeren van de noodzakelijke ontslagen.
- Bevestiging van de zelfhulporganisatie PSVaG („Pensions-Sicherungs-Verein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit“) met betrekking tot de omvang van bestaande verplichtingen tot uitkeringen van pensioenen).

In mijn functie als sterke voorlopige curator heb ik over een vrijblijvende „acceptatie“ een verklaring afgelegd nadat de voorlopige commissie van schuldeisers de bereidheid tot uiting had gebracht, met een acceptatie van het bod na inleiding van de insolventieprocedure in te stemmen.

De acceptatie vond in hoofdzaak plaats doordat er geen andere aanbiedingen voor het “bedrijf in het geheel” werden ingediend en er met het bod van Caverion voor de verwerving van een gedeelte van het bedrijf geen vergelijkbaar resultaat zou zijn behaald.

Over een bindend, acceptabel aankoopbod kon bovendien voor de afzonderlijke overdracht van het bedrijfsonderdeel Imtech Automotive Testing Solutions (ATS) met ongeveer 100 medewerkers in Duitsland en in totaal twee dochterondernemingen in China (circa 55 medewerkers) en Thailand (circa 10 medewerkers) worden onderhandeld. De afdeling is belast met proefbanken in de auto-industrie. Bij de aspirant-koper betreft het de firma Weiss Umwelttechnik GmbH. De aangeboden koopprijs bedraagt EUR 7 950 000. Een afzonderlijke verkoop door middel van de asset deal biedt zich voor dit in het totaalconcept van de Imtech-groep ietwat afzijdige werkerterrein aan omdat er in dit opzicht geen synergieën met de overige concernondernemingen, in het bijzonder met de schuldenaar, bestaan. Ook hier wordt een overdracht onmiddellijk na de inleiding van de insolventieprocedure met toestemming vanwege de commissie van schuldeisers gepland. Over de instemming vanwege het Duits Nationaal Kartelbureau met de geplande verkoop, beschik ik sinds 23 oktober 2015.

3. Bijkomende perspectieven

Voor de na de beoogde overdrachten en eigen ontslagen overblijvende circa 560 medewerkers, heb ik op basis van een met de centrale ondernemingsraad gesloten ondernemingsovereenkomst voor de oprichting van een inbrengende vennootschap gezorgd. Daarvoor is vanaf de inleiding van de insolventieprocedure resp. van de overdracht een looptijd van maximaal 8 maanden voorzien.

Voor de overgang en facturering van de aan Zech overgaande projecten, de voorlopige beschikbaarstelling van bestaande structurelementen (bijvoorbeeld software, wagenpark) en de verdere afwikkeling na de overdrachten wordt bovendien gepland, ongeveer 130 geselecteerde medewerkers vermoedelijk tot maart 2016 in dienst te houden. De kosten van deze „Shared Service Groep” (SSG) dienen volgens de betreffende bedrijvigheden tussen de koper en de solvente boedel te worden opgesplitst. De door de koper te leveren diensten worden tegenover de koper gefactureerd op basis van een aanwervingsovereenkomst die momenteel wordt voorbereid.

Ofwel gaan de medewerkers van de SSG daarna over aan de overnemer, ofwel hebben zij de mogelijkheid om eveneens voor maximaal acht maanden, te rekenen vanaf de overgang, naar de inbrengende vennootschap over te gaan.

VII. Vermogenspositie - activa

Volgens de huidige stand moet er van een overdracht van het overwegende deel van de handelsonderneming door middel van een asset deal worden uitgegaan. Voor zover een overdracht van de vermogensbestanddelen aan de overnemer gepland is, dienen deze geraamd te worden met de berekende continuïteitswaarde resp. de hiervoor telkens aangeboden koopprijs die de liquidatiewaarde niet mag overschrijden.

Beschrijving van de financiële positie met inachtneming van de rechten van derden:

1. Vaste activa

1.1 Gestorte inleg	Waarde	EUR	1,00
	Vrij boedelactief	EUR	1,00

Aansprakelijk vermogen van de schuldenaar bedraagt EUR 40 miljoen en werd gestort.

In maart 2014 werd het variabele kapitaalaandeel van de aandeelhouder Imtech Holding GmbH met EUR 176 miljoen verhoogd. Het aandelenkapitaal werd door afstand van groepsinterne uitgegeven leningen geleverd.

Bij gebrek aan afbetaling van de leningen bestaan er uiteindelijk op grond van deze transactie openstaande vorderingen tegen de firma Imtech Holding GmbH ter waarde van EUR 140 miljoen en tegen de firma Imtech Capital B.V. ter waarde van 36 miljoen euro.

Het gaat hierbij echter niet om vorderingen tegenover het geregistreerde aansprakelijke commanditaire vermogen. Omdat bovendien de groepsinterne omstandigheden van de vorderingen nog niet definitief zijn opgehelderd (in dit verband verwijzen wij nog naar punt 2.3) en er voor beide aandeelhouders eveneens insolventieaanvragen werden ingediend, zodat een realiseerbaarheid van de vorderingen uiterst twijfelachtig is, raam ik hier in eerste instantie slechts een herinneringswaarde van EUR 1,00.

Een verdere verhoging van het variabele kapitaaltaandeel met EUR 65 miljoen vond plaats met het vonnis d.d. 6 maart 2015 en werd op 13 maart 2015 op de rekening van de schuldenaar overgemaakt.

1.2 Immateriële vaste activa	Waarde	EUR 21.250.000,00
	Vrij boedelactief	EUR 21.250.000,00

Rechten van industriële eigendom zoals octrooien, licenties en concessies zijn in de balans per 31 december 2014 met een boekwaarde van in totaal EUR 2.676.833,15 opgenomen. Voor het substantiële deel zorgen met EUR 1.910.476,15 onder bezwarende titel verkregen rechten, zoals concessies, softwarelicenties en overige gebruiksrechten en licenties. Deze rechten zijn in principe niet of in het gunstigste geval met de toestemming van de bevoegde autoriteiten resp. licentiegevers overdraagbaar. De schuldenaar beschikt echter ook over zelf in het leven geroepen rechten van industriële eigendom, zoals merken, octrooien en gebruiksmodellen op door hem ontwikkelde methoden en daaruit voortvloeiende rechten en waarden (EUR 766.357,00).

In het kader van het door onderhandelingen bereikte overnamecontract wordt voor de immateriële vaste activa met inbegrip van de rechten van industriële eigendom, gebruiksrechten op auteursrechten evenals rechten op technische en commerciële knowhow, industriële en commerciële geheimhouding, productie- en distributiemethoden alsook alle belichamingen van dergelijke bestanddelen resp. rechten, in het bijzonder schriftelijke beschrijvingen en tevens documenten over productie-, administratieve en verkooporganisaties, documenten en correspondentie van leveranciers en klanten en ook andere zakelijke documenten van het bedrijfsonderdeel "Projecten & service" een koopprijs van EUR 16 miljoen geraamd.

Voor de afzonderlijke overname van het bedrijfsonderdeel „Automotive Testing Solutions” (ATS) bedraagt de door de firma Weiss Umwelttechnik GmbH bindend aangeboden koopprijs EUR 5,25 miljoen (zonder half geleverde diensten) en omvat deze naast relatief gering(e) vaste activa en

bedrijfskapitaal in hoofdzaak de bedrijfswaarde met inbegrip van de buitenlandse handel via het geautomatiseerde handelssysteem ATS en de hiermee belaste buitenlandse participaties en andere, op dit bedrijfsonderdeel gebaseerde, immateriële vaste activa.

1.3 Stamkapitaal	Waarde	EUR 2.160.000,00
	Vrij boedelactief	EUR 2.160.000,00

De schuldenaar heeft tot haar eigendom behorende bedrijfsterreinen in Dortmund, Elmenhorst (2), Leipzig en Magdeburg. Met betrekking tot alle vier resp. vijf grondeigendommen werden in het kader van de inleidende procedure aan de hand van de inkomensbenadering de actuele marktwaarden berekend. Bij de indiening van de insolventieaanvraag waren alle grondeigendommen onbelast. Ter vrijwaring van het door de Commerzbank door middel van een rekening-courantkredietgrens verleende boedelkrediet van EUR 8 miljoen werden voor de kredietgever met mijn toestemming schulden op de onroerende goederen ingewilligd. Omdat er op het boedelkrediet geen beroep werd gedaan, blijven de volledige waarden van de grondeigendommen in de boedel over.

(1) Grondeigendom Dortmund

Het bedrijfsterrein Am Kammerstück 19a, Dortmund (Duitsland), ingeschreven in het kadaster van Dortmund bij het kantongerecht Dortmund, blad 1526, omvat 2.541 m² aan kantoorgebouwen met een opslag- en fabriekshal en ook perceeloppervlaktes. De actuele marktwaarde bedraagt EUR 360.000,00.

(2) Grondeigendommen Elmenhorst (Rostock)

Het bedrijfsterrein Gewerbeallee 9-10 in Elmenhorst (Rostock, Duitsland) is samengesteld uit twee percelen, ingeschreven in het kadaster van Elmenhorst/Lichtenhagen bij het kantongerecht Rostock, bladen 629 en 888. Geregistreerd worden er in totaal 12.028 m² kantoorgebouwen met productiehallen en percelen. De berekende marktwaarde bedraagt EUR 900.000,00. Er bestaat een voorkooprecht (blad 629, afd. II) resp. een aantekening in het kadaster betreffende de overeenstemming tussen partijen tot eigendomsoverdracht en een voorkooprecht (blad 888, afd. II) voor de gemeente Elmenhorst.

(3) Grondeigendom Leipzig

Het bedrijfsterrein Maximilianallee 11, Leipzig (Duitsland), ingeschreven in het kadaster van Eutritzsch bij het kantongerecht Leipzig, blad 1537, omvat op 3.879 m² kantoorgebouwen met opslag- en fabriekshallen en ook perceeloppervlaktes. De actuele marktwaarde bedraagt EUR 790.000,00. Er is in het kadaster een aantekening geregistreerd betreffende de overeenstemming tussen partijen tot eigendomsoverdracht voor een voorwaardelijk recht op terug-overdracht voor de firma Verlade- und Transportanlagen Leipzig GmbH.

(4) Grondeigendom Magdeburg

Het bedrijfsterrein in de Bülstringer Str. 18, Magdeburg (Duitsland), ingeschreven in het kadaster van Magdeburg bij het kantongerecht Magdeburg, blad 24221, omvat op 4.789 m² kantoorgebouwen met productiehallen en perceeloppervlaktes. De actuele marktwaarde bedraagt EUR 110.000,00.

1.4 Roerende vaste activa

Waarde	EUR 2.722.535,00
Vrij boedelactief	EUR 245.028,15

De schuldenaar beschikt op alle bestaande locaties over een eigen technische en administratieve uitrusting en tevens over werktuigen, machines en installaties. Met de beoordeling van de vaste activa met inbegrip van de voertuigen heb ik in overleg met de commissie van schuldeisers het veilinghuis Wilhelm Dechow GmbH in samenwerking met de firma Angemann Lüders GmbH & Co. KG belast. Op alle meer dan 30 locaties moesten in totaal bijna 33.000 items worden beoordeeld. Dit zou voor een veilinghuis niet haalbaar zijn geweest en vormde zelfs voor de beide, goed samenwerkende deskundigen bij de verwerking en presentatie een grote uitdaging.

Volgens de schatting van de deskundigen bedraagt de totale waarde na aftrek van met afzonderingsrechten belaste voorwerpen bij een ontmanteling EUR 2.758.950,00 en in geval van voortzetting EUR 7.418.983,00. Geregistreerd zijn hierbij ook 614 aan het bedrijfsonderdeel „ATS” toegewezen items met een liquidatiewaarde van EUR 36.415,00 en een continuïteitswaarde van EUR 90.195,00. Omdat deze reeds in de aangeboden all-in koopprijs voor het gehele bedrijfsonderdeel (zie punt 1.2) zijn inbegrepen, dient hiermee opnieuw rekening gehouden te worden. Er moet bijgevolg worden uitgegaan van bestaande roerende vaste activa met een liquidatiewaarde van EUR 2.722.535,00 en een continuïteitswaarde van EUR 7.328.788,00.

In het kader van het door onderhandelingen bereikte overnamecontract wordt overeengekomen dat de overnemer na een aan de hand van het adviesrapport nog te maken keuze van de door hem te overnemen voorwerpen de hiervoor telkens berekende liquidatiewaarde als koopprijs betaalt. Daarom kunnen hier alleen de liquidatiewaarden worden geraamd.

Er bestaan pandrechten van de verhuurder. Bij opgelopen huurachterstanden sinds augustus 2015 ter waarde van circa 4.769.500 euro is er sprake van een bezwaring tot de volle waarde, zodat hier alleen de wettelijke tarieven ter waarde van samen 9%, dus 245.028,15 euro, als vrije insolvente boedel ter beschikking staan.

1.5 Wagenpark	Waarde	EUR 4.500,00
	Vrij boedelactief	EUR 4.500,00

De schuldenaar beschikt over een wagenpark met ongeveer 1.800 voertuigen die echter overwegend door de Operating Leasing worden onderhouden. De contracten zijn niet in het voordeel van de insolvente boedel bruikbaar.

Met 113 tot de eigendom van de schuldenaar behorende voertuigen met een totale liquidatiewaarde van EUR 167.200,00 werd reeds bij de roerende vaste activa rekening gehouden.

Een op basis van een financiële lease onderhouden vrachtwagen MAN TGL 8.220, datum van eerste inschrijving: 04-11, met het kenteken NK-IM 100 en een kilometerstand van ongeveer 74.000 werd door het veilinghuis Dechow op een liquidatiewaarde van EUR 15.500,00 geschat. De nog te betalen, uit de huurkoopovereenkomst voortvloeiende termijnen bedragen ongeveer EUR 11.000,00. Ten gevolge daarvan zou met de afkoop van het contract resp. de toegangsverklaring conform § 103 InsO (Duits insolventiereglement) een toegevoegde waarde van EUR 4.500,00 gepaard gaan. Deze waarde raam ik hier dan ook.

1.6. Participaties	Waarde	EUR 130 002,00
	Beschikbare baten	EUR 130 002,00

(1) Imtech Contracting GmbH

Zoals hierboven (hoofdstuk V, punt 2.5) is toegelicht, werd de deelneming van de schuldenaar (van 100%) in Imtech Contracting GmbH reeds in het kader van de voorlopige insolventieprocedure met mijn toestemming en met toestemming van de faillissementsrechter en de voorlopige schuldeiserscommissie verkocht en overgedragen.

De koopsom werd, voor zover deze verschuldigd was en hieraan geen voorwaarden waren verbonden, door mij reeds overgemaakt op een door mij beheerde aparte rekening (zie hieronder, punt 2.7). Het voorwaardelijke, nog niet verschuldigde deel van de koopsom bedraagt EUR 3,5 miljoen en wordt als „overige vordering” tot de vlottende activa gerekend (zie hieronder punt 2.4). Bijgevolg wordt die deelneming thans op nihil gewaardeerd.

(2) Imtech Beteiligung II GmbH (incl. Imtech Brandschutz GmbH en Ultra Tube GmbH)

Imtech Beteiligung II GmbH, met de schuldenaar als enige aandeelhouder, oefende op het tijdstip van de faillissementsaanvraag door de schuldenaar geen bedrijfsactiviteiten meer uit. Bij besluit van het Amtsgericht Hamburg van 21 september 2015 werd een insolventieprocedure geopend ten aanzien van deze vennootschap (referentienr. 67c IN 322/15, curator dr. Tjark Thies).

De vennootschap beschikt op haar beurt over 100% van de aandelen in Imtech Brandschutz GmbH (ingeschreven bij Amtsgericht Aschaffenburg onder nummer HRB 10355) en Ultra Tube GmbH Gesellschaft für Verfahrenstechnik und Anlagenbau (ingeschreven bij Amtsgericht Hamburg onder nummer HRB 87085).

Imtech Brandschutz GmbH had op het tijdstip van de faillissementsaanvraag van de schuldenaar 9 vestigingen in Duitsland en 357 werknemers en ontplooide activiteiten op het gebied van adviezen, ontwerp, ontwikkeling, productie, verkoop, installatie en onderhoud van brandbeveiligingsvoorzieningen en -apparatuur. Bij besluit van het Amtsgericht Hamburg van 9 oktober 2015 werd eveneens een insolventieprocedure geopend ten aanzien van Imtech Brandschutz GmbH (referentienr. 67c IN 320/15, curator dr. Tjark Thies). De bedrijfsactiviteiten en het merendeel van het personeel werden in het kader van een asset deal op 15 oktober 2015 overgenomen door ARE Beteiligungen GmbH. In het kader van de insolventieprocedure vallen echter geen uitkeringen uit de boedel aan deze vennoot te verwachten.

Ultra Tube GmbH oefende ten tijde van de faillissementsaanvraag van de schuldenaar geen bedrijfsactiviteiten uit en beschikt niet over activa. Op korte termijn zal voor Ultra Tube GmbH wegens gebrek aan baten een aanvraag tot uitschrijving uit het Handelsregister worden ingediend.

De deelnemingen van Imtech Beteiligung II GmbH hebben dus geen waarde meer. Naast een rekeningtegoed van rond de EUR 6 600,00, waarmee de kosten van de procedure kunnen worden gedekt, bestaat haar belangrijkste actiefpost uit een vordering op de schuldenaar van bijna EUR 75,5 miljoen.

Het is derhalve niet mogelijk de deelnemingen ten gunste van de boedel te gelde te maken.

(3) Max Straube GmbH & Co. KG Rohrleistungs- und Heizungsbau

Deze vennootschap was ten tijde van de faillissementsaanvraag actief in de bouw van pijpleidingen, verwarmings- en industriële installaties en had op dat tijdstip 54 werknemers. Bij besluit van het Amtsgericht Hamburg van 1 oktober 2015 een insolventieprocedure geopend ten aanzien van Max Straube GmbH & Co. KG (referentienr. 67c IN 321/15, curator dr. Tjark Thies). In het kader van een asset deal werden de bedrijfsactiviteiten en alle werknemers op 1 oktober 2015 overgenomen door een onderneming van de Kremsmüllergroep, die eveneens actief is op het gebied van industriële installaties. Uitkeringen uit de boedel aan de schuldenaar in zijn hoedanigheid van vennoot zijn in de insolventieprocedure niet geheel uitgesloten, maar kunnen op dit ogenblik nog niet worden vastgesteld. Ter herinnering noteer ik hier een voorlopige waarde van EUR 1,00.

(4) Max Straube Verwaltungs-GmbH

Deze vennootschap voert geen eigen bedrijfsactiviteiten uit en heeft geen werknemers in dienst, maar fungeerde uitsluitend als beherende vennoot van Max Straube GmbH & Co. KG. De faillissementsaanvraag voor Max Straube Verwaltungs-GmbH werd door het Amtsgericht Hamburg bij besluit van 14 oktober 2015 afgewezen wegens gebrek aan baten. De deelneming heeft daarom geen waarde.

(5) Elektro-Thomas GmbH

Deze vennootschap met 63 werknemers is actief op het gebied van elektrische installaties voor gebouwen (ontwerp, uitvoering en onderhoud). Tot dusver werd voor deze vennootschap geen faillissement aangevraagd. Er wordt een investeerder gezocht voor de overname van het bedrijf. Tot op heden is er geen bod uitgebracht door een belangstellende. Ter herinnering geef ik voor deze deelneming daarom een voorlopige waarde aan van EUR 1,00.

(6) RCI Rud. Otto Meyer Consult International GmbH

Deze vennootschap met 57 werknemers ontwikkelt systeemoplossingen op het gebied van technische installaties voor gebouwen, met name op het gebied van energie en multimedia. Tot dusver werd voor deze vennootschap geen faillissement aangevraagd. Er wordt een investeerder gezocht voor de overname van het bedrijf. Tot nog toe heeft slechts één belangstellende een bod uitgebracht van EUR 20 000,00, zodat de deelneming op dit bedrag wordt gewaardeerd.

(7) Florestal Industriebeteiligungsgesellschaft mbH

Deze vennootschap oefent geen bedrijfsactiviteiten uit. Wel beschikt zij op haar beurt over deelnemingen in verschillende binnen- en buitenlandse vennootschappen.

In Duitsland is deze dochteronderneming de enige aandeelhoudster van ConTech GmbH Real Estate Management (ingeschreven bij Amtsgericht Nürnberg onder nummer HRB 19551). Deze vennootschap beheert het onroerend vermogen van de schuldenaar.

Tot dusver werd voor deze vennootschap geen faillissement aangevraagd.

Daarnaast heeft Florestal Industriebeteiligungsgesellschaft mbH belangen in Imtech (Tianjin) Engineering Co. Ltd. in China (100%), Imtech Automotive Testing Solutions Co. Ltd. in Thailand (99,8%) en de Slowaakse ondernemingen Imtech Slovakia s.r.o. (15%) en ROM-CZ Holding s.r.o. (5%).

Ook voor Florestal Industriebeteiligungsgesellschaft mbH wordt naar een investeerder gezocht die tot overname bereid is. Er is een bod van EUR 10 000,00 uitgebracht.

De deelneming wordt daarom op dit bedrag gewaardeerd.

(8) Imtech Automotive Testing Solutions Co. Ltd. in Beijing

Deze Chinese vennootschap met circa 55 medewerkers die actief is op het gebied van testoplossingen voor de automobielsector, zal na de opening van de insolventieprocedure worden verkocht aan Weiss Umwelttechnik GmbH (zie hierboven, punt 1.2.2). In de geboden overnameprijs is het bod op het aandeel in de Chinese dochteronderneming inbegrepen, zodat hiervoor geen aparte waarde wordt vermeld.

(9) ROM-CZ Holding s.r.o.

Deze vennootschap is niet actief en beschikt niet over activa. Wel heeft zij 2 deelnemingen van elk 100% in 2 vennootschappen in de Tsjechische Republiek.

ROM-CZ spol. s.r.o. is eveneens inactief en beschikt evenmin over activa. KTS-CZ s.r.o., een vennootschap met twaalf medewerkers, levert technische ontwerpen voor ventilatie-uitrusting ten behoeve van de automobielsector. Er wordt een investeerder gezocht voor de overname van het bedrijf. Tot dusver heeft alleen de huidige directie een bod van meer dan EUR 100 000 uitgebracht.

De deelneming wordt daarom op dit bedrag gewaardeerd.

2. Vlottende activa

2.1 Grond-, hulpen brandstoffen	Waarde	EUR 814 129,00
	Beschikbare baten	EUR 73 271,61

Ik heb een inventaris laten opmaken van de voorraden aan grond- en hulpstoffen van de schuldenaar. De som van de inkooprijzen bedraagt EUR 1 628 258,00. Veelal gaat het hierbij om oude voorraden. De schuldenaar stelt derhalve voor om een forfaitaire afwaardering van 20% toe te passen. Dit lijkt mij te optimistisch. De ervaring leert dat voorraden, vooral wanneer het zoals in dit geval om zeer uiteenlopende, over meerdere locaties verspreide artikelen gaat, slechts voor maximaal de helft van de inkooprijzen kunnen worden verkocht. Daarom acht ik een afwaardering van 50% realistisch, zodat de reële marktwaarde EUR 814 129,00 bedraagt.

Er zijn tevens verbintenissen op grond van het eenvoudig en uitgebreid eigendomsvoorbehoud van leveranciers. Volgens de informatie die door de leverancierspool is verstrekt, worden deze verbintenissen echter volledig gedekt door vroegere vorderingen die in het kader van de voorlopige insolventieprocedure zijn geïnd (zie voor wat betreft de leverancierspool hoofdstuk V, punt 2.4, hierboven en voor wat betreft de vereffening door rekeningtegoeden hieronder, punt 2.7).

Voorts moeten ook pandrechten van de verhuurder in aanmerking worden genomen.

De achterstallige huur sinds augustus 2015 ten bedrage van circa EUR 4 769 500,00 wordt bij lange na niet gedekt door de waarde van de eveneens onder het pandrecht van de verhuurder vallende roerende vaste activa (zie hierboven, punt 1.4). Daarom ga ik er hier ook voorzichtigheidshalve vanuit dat deze activa tot de volle waarde zijn bezwaard, zodat ik de beschikbare baten slechts op het wettelijk vastgestelde deel van in totaal 9% (EUR 73 271,61) waardeer.

2.2 Vorderingen uit leveringen en diensten	Waarde	EUR 99 135 188,00
	Beschikbare baten	EUR 99 091 669,20

Uit de boekhouding van de schuldenaar blijkt dat er vorderingen bestaan uit de levering van goederen en verlening van diensten, ten bedrage van in totaal EUR 164 481 931,00.

Het gaat hierbij om vorderingen uit diensten die door de schuldenaar reeds zijn gefactureerd.

Ten dele betreft het verjaarde of oninbare oude vorderingen. Bovendien komen bij de afwikkeling van bouwprojecten gewoonlijk ook tegenvorderingen kijken. De schuldenaar gaat, na de nodige afwaarderingen, uit van een waarde van EUR 80 435 188,00, wat mij aannemelijk lijkt, zodat ik mij hierbij aansluit.

Ongeacht deze waardering moeten de uitstaande vorderingen echter worden gedifferentieerd naargelang de opeisbaarheid en de inbaarheid van de vorderingen op korte termijn, die volgens de interne audit als gerechtvaardigd en solide moeten worden beschouwd. In de bouw is het gebruikelijk dat bij de afrekening van de afzonderlijke tranches van de werken meerdere naberekeningen en dienovereenkomstige prijscorrecties plaatsvinden. Hiermee werd intern reeds rekening gehouden bij de waardecorrectie. Vorderingen ten bedrage van EUR 58 626 188,00, die op zich realiseerbaar zijn, zijn nog voorwerp van onderhandelingen met de opdrachtgevers.

De schuldenaar kwalificeert deze vorderingen als „disputed”. Deze vorderingen kunnen daarom niet op korte termijn worden geïnd. Daarentegen zijn er onomstreden en opeisbare vorderingen die door de schuldenaar als „onbetwist” worden gekwalificeerd en die definitief zijn afgestemd met de opdrachtgevers en door hen zijn bevestigd. Deze vorderingen belopen EUR 21 809 000,00. Er is geen sprake van een algehele cessie van vorderingen. Afgaande op de thans beschikbare informatie worden de aanspraken van de leverancier op grond van het uitgebreide eigendomsvoorbehoud volledig gedekt door de in het kader van de voorlopige insolventieprocedure geïnde oude vorderingen (zie voor wat betreft de leverancierspool hoofdstuk V, punt 2.4, hierboven en voor wat betreft de vereffening door rekeningtegoeden hieronder, punt 2.7). Daar echter niet kan worden uitgesloten dat leveranciers in het kader van de ingeleide insolventieprocedure verdere voorrangrechten doen gelden, pas ik hier voorzichtigheidshalve een veiligheidsmarge van 10% op de marktwaarde (EUR 8 043 518,00) toe om rekening te houden met eventuele rechten van derden. Hieruit volgt dat de beschikbare baten EUR 72 391 669,20 bedragen.

Daarnaast is er sprake van uit de afrekening en boekhoudkundige afsluiting van lopende projecten voortvloeiende vorderingen, die door de administratie van de schuldenaar aan de hand van de waarde van de opdrachten en rekening houdend met een risicomarge zijn berekend. Volgens deze berekening bedragen de voorzienbare vorderingen uit bouwprojecten rond de EUR 124 miljoen. Daar staan voorzienbare uitgaven voor die projecten van EUR 86 400 000 tegenover.

De maximaal te verwachten baten uit de afronding van de projecten beloopt derhalve EUR 37 600 000. Aangezien de lopende projecten na de opening van de insolventieprocedure overgaan op de koper en door deze zullen worden voortgezet, werden voor de verschillende categorieën opdrachten (zie dienaangaande hierboven, hoofdstuk VI, punt 2) overeenkomsten voor de overdracht en afrekening ervan gesloten, waarin verdeelsleutels zijn vastgelegd voor de verdeling van de opbrengsten van de verschillende projecten. Rekening houdend met deze regelingen zijn verdere vorderingen ten bate van de boedel ten bedrage van maximaal EUR 18 700 000 te verwachten. Het gaat hierbij om voorwaardelijke activa, aangezien nog niet vaststaat of de projecten volgens plan zullen worden afgerond. Daar bij de berekening van die baten reeds een risicomarge is toegepast, waardeer ik deze actiefpost op de volle waarde.

2.3 Vorderingen op verbonden ondernemingen	Waarde	EUR 1,00
	Beschikbare baten	EUR 1,00

De onderlinge schuld- en vorderingsverhoudingen tussen de ondernemingen binnen het concern, met name voor wat betreft de cash pool en vorderingen ten opzichte van de Nederlandse moedermaatschappij, moeten nog nader worden onderzocht in het kader van de ingeleide insolventieprocedure. Het staat nog niet vast in hoeverre en ten opzichte van welke vennootschappen de schuldenaar in dit verband rechten kan doen gelden. Op grond van het feit dat ook andere groepsondernemingen insolvent zijn, moet ervan worden uitgegaan dat eventuele vorderingen slechts in zeer beperkte mate inbaar zullen blijken. Daarom noteer ik ter herinnering een voorlopige waarde van EUR 1,00.

2.4 Overige vorderingen	Waarde	EUR 420 001,00
	Beschikbare baten	EUR 420 001,00

Zoals hierboven (in hoofdstuk V, punt 2.7) reeds is uiteengezet, is er nog sprake van een (voorwaardelijke) resterende vordering in verband met de verkoop van aandelen in Imtech Contracting GmbH aan een dochteronderneming van Getec GmbH. Aan deze vordering is echter de voorwaarde verbonden van een bepaalde ontwikkeling van de orderpositie en de contractuele situatie van Imtech Contracting GmbH; mits aan die voorwaarde is voldaan wordt de vordering opeisbaar op 16 januari 2016. Daar nog niet vaststaat of die voorwaarde zal worden vervuld, geef ik voor deze actiefpost ter herinnering een voorlopige waarde aan van EUR 1,00.

Een verdere vordering vloeit voort uit de afrekening van door Car Professional Fuhrparkmanagement und Beratungsgesellschaft mbh & Co. KG (hierna: „CPM”) ontvangen voorschotten. CPM was op basis van een met de schuldenaar gesloten raamovereenkomst volledig¹ Ter dekking van onkosten en beheersvergoedingen betaalde de schuldenaar CPM een voorschot van EUR 1 miljoen, dat maandelijks werd „opgevuld” op basis van een door CPM opgemaakte eindfactuur. Op grond van de desbetreffende contractuele regelingen diende het voorschot ook ter dekking van vorderingen van CPM op de andere betrokken vennootschappen. In het kader van de voorlopige insolventieprocedure heb ik met CPM een overeenkomst inzake voortzetting en afwikkeling van de activiteiten gesloten, die zowel voorziet in een nieuwe regeling vanaf het tijdstip van aanstelling van een voorlopig bewindvoerder als in een gedifferentieerde afrekening van de voordien door CPM ten behoeve van de schuldenaar verrichte diensten en de daarvoor betaalde voorschotten. Behoudens de eindafrekening moet thans worden uitgegaan van een vordering op CPM van rond de EUR 420 000,00, die ik hier opneem.

Er is geen sprake van belastingtegoeden.

2.5 Onvoltooide werkzaamheden	Waarde	EUR 2 700 000,00
	Beschikbare baten	EUR 2 300 000,00

De onvoltooide werken in het kader van projecten die op Zech overgaan, zijn reeds in aanmerking genomen bij de berekening van de (te verwachten) vorderingen uit werken en leveringen (zie hierboven, punt 2.2).

Voor de onvoltooide werken respectievelijk de overname van de lopende projecten op het gebied van Automotive Testing Solutions is door Weiss Umwelttechnik GmbH een verbindend bod uitgebracht ten bedrage van 2,7 miljoen EUR. Aangezien uit de koopsom nog vorderingen op grond van eigendomsvoorbehoud met een omvang van rond 400 000 EUR moeten worden voldaan, bedraagt de waarde 2 300 000 EUR.

2.6 Kassaldo	Waarde	EUR 27 000,00
	Beschikbare baten	EUR 27 000,00

Bij bijna alle vestigingen werden kasmiddelen aangehouden met het oog op kleine uitgaven, voornamelijk voor administratieve doeleinden. De kasmiddelen variëren van dag tot dag. Gemiddeld belopen de kasmiddelen in totaal EUR 27 000.

¹ Noot van de vertaler: omissie in de Nederlandse brontekst.

2.7 Banktegoeden

Waarde EUR 64 874 563,21
Beschikbare baten EUR 51 374 563,21

Het saldo van de geblokkeerde rekening met nummer 657817319 bij de Deutsche Bank Privat und Geschäftskunden AG bedroeg op 27 oktober 2015 EUR 49 313 857,51. Dit tegoed zal in de komende dagen met rond de EUR 10 miljoen worden verminderd door uitkeringen en de vereffening van uitstaande verbintenissen. Na aftrek van deze op korte termijn uitgaande kasstromen waardeer ik de middelen op de geblokkeerde rekening op EUR 39 313 857,51.

Het tegoed op de geblokkeerde rekening komt voort uit ontvangsten die zijn gegenereerd door de voorzetting van de bedrijfsactiviteiten in het kader van de voorlopige insolventieprocedure, alsook uit de inning van oude vorderingen ten bedrage van ongeveer EUR 44 miljoen uit de tijd vóór de faillissementsaanvraag. Uit dit tegoed moeten de eerdere, op het uitgebreide eigendomsvoorbehoud gegronde vorderingen van leveranciers worden voldaan. Tot dusver zijn bij de leverancierspool desbetreffende vorderingen van in totaal EUR 13,5 miljoen ingediend (zie hierboven, punt 2.4). Deze vorderingen en daarmee samenhangende eventuele eigendomsvoorbehoudrechten konden nog niet definitief worden beoordeeld. Met inachtneming van een overeenkomstige voorziening waardeer ik de beschikbare baten op de geblokkeerde rekening derhalve op EUR 25 813 857,51.

Het saldo op de met „Imtech KG – Contracting” aangeduide rekening met nummer 655138603, die bij de Deutsche Bank AG is geopend voor de afwikkeling van de afstoting van de deelneming in Imtech Contracting GmbH, bedraagt sinds 16 september 2015 EUR 24 100 000,00.

Op de onder de naam „Imtech Projekt BER” geopende projectrekening met rekeningnummer 654910904 bij de Deutsche Bank AG bevond zich op 26 oktober 2015 een tegoed van EUR 568 873,34.

Bovendien beschikt de schuldenaar over de volgende girorekeningen, waarvoor onderstaand het respectievelijke saldo op 26 oktober is vermeld:

Kredietinstelling	voor vestiging/regio	Rekeningnr.	Saldo	Vreemde valuta
Commerzbank		3111 441 00	38 499,81	
Commerzbank	Aalen	200 225976001	55 818,73	
Commerzbank	Aalen (oud)	1 312 583 018 88	700,63	
Commerzbank	AFM Midden	400 589678201	8 367,09	
Commerzbank	ATS	3 110 606 008 88	7 765,94	USD 23 194,88
Commerzbank	ATS	3 110 606 004 00	20 973,76	
Commerzbank	BMS	3 942 715 008 88	725,32	
Commerzbank	Kassel	400 589678202	84 513,56	
Commerzbank	Magdeburg	200 226 179 000	15 404,49	
Commerzbank	Midden	5 896 782 01	18 348,10	
Commerzbank	München	42 42 434 00	14 580,52	
Commerzbank	Noord	22 12 777 00	4 023,49	
Commerzbank	Oost	200 226 170 900	18 843,16	
Commerzbank	Stuttgart	200 225976000	193 638,95	
Commerzbank	Stuttgart (oud)	1 312 583 008 88	62,78	
Commerzbank	West	05 620 000 00	39 589,19	
Commerzbank	Hoofdkantoor	3 111 271 008 88	21 349,38	
Commerzbank	Hoofdkantoor (AXA)	3 111 271 058 88	994,10	
Deutsche Bank	AFM Midden	09 45 550 00	143 043,56	
Deutsche Bank	Noord	504 092 0000	132 715,27	
mBank Polen	Hoofdkantoor	553 306 000 1001	71 847,53	PLN 306 860,80
			891 832,36	

Een verdere rekening met nummer 05 27 960 00, die door het hoofdkantoor wordt aangehouden bij de Deutsche Bank, vertoont een debetsaldo van EUR 48,42.

Naast de rechten van de leveranciers op de tegoeden op de geblokkeerde rekening, waarmee reeds rekening is gehouden, zijn er geen rechten van derden op de rekeningtegoeden van de schuldenaar gevestigd.

3. Verhaalsvorderingen

Waarde EUR 1,00

Beschikbare baten EUR 1,00

Het onderzoek naar specifieke faillissementsrechtelijke verhaalsvorderingen, in het bijzonder pauliaanse vorderingen en schadeclaims op grond van frauduleuze handelingen jegens voormalige bestuursorganen, verkeren nog in een pril stadium. In samenwerking met de compliance-afdeling van de schuldenaar werd een beperkt aantal beschikbare documenten veiliggesteld, waaronder een onderzoeksrapport van het accountantskantoor Deloitte & Touche GmbH over privéopdrachten („Eigenbedarfsaufträge“) en strafrechtelijke procedures tegen voormalige bestuursorganen en leidinggevend personeel.

Als gevolg van de inbeslagneming van zakelijke bescheiden door het openbaar ministerie van Neuruppin heeft de schuldenaar niet meer de beschikking over relevante stukken met betrekking tot mogelijke inbreuken. Bovendien zijn tal van relevante documenten in bezit van het advocatenkantoor Hengeler Mueller, dat op grond van een mandaat van de Nederlandse moedermaatschappij onderzoek doet naar mogelijke inbreuken. Het advocatenkantoor beroept zich op zijn zwijgplicht en is daarom niet bereid om mij rechtstreeks inlichtingen te verstrekken. Ik voer nog steeds overleg met de Nederlandse curator om toegang tot de stukken te krijgen. De door de schuldenaar gemachtigde advocaten, waaronder in de eerste plaats een advocaat in strafzaken, waren wegens uitstaande honoraria voor verrichte adviesdiensten niet bereid om informatie te verstrekken.

3.1. Pauliaanse vorderingen

Op basis van het tot dusver uitgevoerde onderzoek valt niet te verwachten dat rechtsvorderingen worden ingesteld op grond van de voldoening van schuldeisers ten nadele van de boedel („Deckungsanfechtung”)². In het bijzonder was er geen sprake van een tenuitvoerlegging van een executorialie titel.

Een analyse van het onderzoeksrapport van Deloitte & Touche GmbH levert echter aanwijzingen op voor het mogelijke bestaan van gronden voor pauliaanse vorderingen, inzonderheid uit hoofde van § 134 van de Insolvenzordnung (hierna: „InsO”). Het onderzoek had betrekking op privéopdrachten in de regio Zuid-Oost-Duitsland (hoofdkantoor Planegg) en werd uitgevoerd naar aanleiding van de verdenking dat door de schuldenaar ten behoeve van individuele werknemers van Imtech en hun naaste verwanten kosteloos materialen zijn geleverd en werken zijn verricht voor de renovatie van particuliere woningen. Het grootste deel van de feiten vond echter meer dan vier of ten dele zelfs meer dan tien jaar geleden plaats, zodat niet meer aan de voorwaarden voor faillissementsrechtelijke verhaalsvorderingen is voldaan. Eventuele strafrechtelijke vorderingen uit onrechtmatige daad of op grond van ongerechtvaardigde verrijking zullen over het algemeen verjaard zijn. In individuele gevallen zijn zaken betreffende privéopdrachten in overleg met de directie geregeld door vorderingen van Imtech te verrekenen met verworven variabele beloningsrechten van de werknemers. Het feitenonderzoek wordt verder bemoeilijkt door het feit dat de voornaamste betrokken werknemers niet meer bij de onderneming werken en ofwel niet bereikbaar zijn of geen inlichtingen willen verstrekken om zichzelf niet te belasten. Daarom kunnen deze feiten pas na de inleiding van de insolventieprocedure definitief worden onderzocht.

² Noot van de vertaler: het gaat om een actio pauliana („Insolvenzanfechtung“) krachtens § 130 of § 131 van de Duitse Insolvenzordnung .

Er moet nog worden beoordeeld of eventueel pauliaanse vorderingen kunnen worden ingesteld op grond van betalingen in het kader van sponsoringovereenkomsten.

3.2 Vennootschapsrechtelijke vorderingen/vorderingen uit onrechtmatige daad

Om de hierboven genoemde redenen kon nog niet definitief worden beoordeeld of aansprakelijkheidsvorderingen kunnen worden ingesteld tegen voormalige en/of huidige bestuursorganen van de schuldenaar. Voor de organen van de schuldenaar en Royal Imtech N.V. is een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering (D&O-verzekering) afgesloten met een dekking tot EUR 50 miljoen. De verzekerde som van de eveneens samen met de moedermaatschappij gesloten fraudeverzekering bedraagt EUR 35 miljoen. Het is problematisch dat het in het geval van een uitkering door de verzekering alleen aan de Nederlandse moedermaatschappij is om de begunstigde aan te wijzen en dat bovendien de termijn voor de indiening van schadeclaims op 31 december 2015 verstrijkt. Daarom moeten onmiddellijk na de opening van de insolventieprocedure onderhandelingen worden gevoerd met de Nederlandse curator van Royal Imtech N.V. om overeenstemming te bereiken over de beschikbaarstelling van documenten en informatie en over de verdeling van de verzekeringsuitkeringen. Daarnaast moeten de gronden voor en de hoogte van de schadeclaims spoedig worden geconcretiseerd, opdat deze binnen de gestelde termijn kunnen worden ingediend. Ook kon nog niet definitief worden bepaald of vorderingen kunnen worden ingesteld op grond van frauduleuze handelingen van voormalige directeuren en procuratiehouders in verband met vennootschappen van de Bobachgroep, die het voorwerp zijn van onderzoek door het openbaar ministerie van Hamburg. Er bestaat het vermoeden dat de schuldenaar in de periode januari 2003 tot januari 2013 onverplichte betalingen ten bedrage van in totaal EUR 31 miljoen heeft verricht aan batalpha Bobach GmbH, Bobach Steuerungstechnik GmbH en Contracting Plus GmbH alsook aan de heer Bobach persoonlijk. Eventuele vorderingen zullen, met uitzondering van vorderingen op Contracting Plus GmbH, waarschijnlijk niet inbaar zijn, aangezien faillissement is aangevraagd voor de Bobach-vennootschappen (Amtsgericht Düsseldorf, referentienummers 501 IN 186/13 en 501 IN 187/13).

Voorts moet nog worden onderzocht of vorderingen kunnen worden ingesteld tegen de adviseurs die in het kader van de uitgebreide herstructureringsmaatregelen gedurende de afgelopen twee jaar diensten hebben verricht in opdracht van de schuldenaar.

Om de genoemde redenen kunnen nog geen gegevens worden verstrekt met betrekking tot faillissementsrechtelijke vorderingen. Daarom geef ik hier ter herinnering een voorlopige waarde van EUR 1,00 aan.

4. Resultaat activa

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

EUR 194 237 920,21.

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

EUR 169 076 037,17.

Rekening houdend met mogelijke verhaalsvorderingen bedragen de beschikbare baten ter dekking van kosten:

EUR 169 076 038,17.

VIII. Vermogenssituatie – passiva

De schuldenaar heeft verbintenissen van in totaal rond EUR 443 482 000 jegens ten minste 12 000 schuldeisers. Deze verbintenissen omvatten:

- Werken en leveringen	EUR 104 835 000
- Huur	EUR 4 770 000
- Lonen en salarissen	EUR 25 522 000
- Sociale premies	EUR 12 235 000
- verbonden ondernemingen (niet achtergesteld)	EUR 91 850 000
- Pensioenvoorzieningen	EUR 74 483 000
- Overige voorzieningen	EUR 6 060 000
- Uitwinning van zekerheden	EUR 34 303 000
- Voorzieningen voor dreigende uitwinning	EUR 89 424 000
- Totale schuld	EUR 443 482 000

De vorderingen van de schuldeisers betreffende werken en leveringen, huur en sociale premies alsook de verbintenissen ingevolge de uitwinning van zekerheden belopen in totaal EUR 156 143 000 en zijn opeisbaar en ingevorderd. De verbintenissen betreffende lonen en salarissen zijn verbintenissen die uit de verstrekking van voorschotten op insolventie-uitkeringen resulteren en die met de opening van de insolventieprocedure op de socialezekerheidsinstelling Agentur für Arbeit overgaan en opeisbaar worden.

Momenteel is er geen sprake van achterstallige belastingen. Uit de komende fiscale controle over de jaren 2010-2012 en de reeds aangekondigde buitengewone btw-controle zullen waarschijnlijk belastingvorderingen resulteren die nog niet kunnen worden gecijferd.

Er zijn geen achterstellingen bekend.

IX. Reden van insolventie

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 de EUR 64 902 000. Rekening houdend met de voorziening van EUR 13 500 die uit het tegoed op de geblokkeerde rekening moet worden gevormd met het oog op eventueel door derden te vestigen rechten op grond van een eigendomsvoorbehoud, bedraagt de vrij beschikbare liquiditeit rond de EUR 51 402 000. Daar staan opeisbare verbintenissen van in totaal ongeveer EUR 156 143 000 tegenover, alsook verbintenissen ten belope van EUR 25 522 000 die direct met de opening van de insolventieprocedure opeisbaar worden (insolventie-uitkeringen). Zelfs indien men de voorziening, het door de Commerzbank ter beschikking gestelde boedelkrediet ter hoogte van EUR 8 miljoen en de inbare en opeisbare vorderingen uit werken en leveringen ten bedrage van EUR 21 800 000 buiten beschouwing laat, doet zich een liquiditeitstekort van meer dan 10% voor. Er is geen mogelijkheid om dit tekort te verhelpen. Hieruit volgt dat de schuldenaar onmachtig is om te betalen.

2. Te grote 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 niet gunstig. De schuldenaar heeft ook geen schriftelijk financieel plan overgelegd. Het vermogen van in totaal 194 237 920,21 is niet toereikend om de bestaande verbintenissen van rond de EUR 443 482 000 na te komen. De schuldenaar heeft derhalve een overmatige schuldenlast.

3. Materiële insolventie

Op basis van het tot dusver uitgevoerde onderzoek ga ik ervan uit dat de faillissementsgronden – betalingsonmacht en overmatige schuldenlast – uiterlijk op 5 augustus 2015 bestonden, toen de liquiditeitsstroom door de moedermaatschappij Royal Imtech N.V. werd onderbroken. Doordat de schuldenaar reeds sinds jaren afhankelijk was van aanzienlijke kapitaalinjecties door de moedermaatschappij, zal er sinds geruime tijd ten minste sprake zijn geweest van een dreigende betalingsonmacht. Dit moet evenwel nog nader worden onderzocht na opening van de insolventieprocedure.

X. Dekking van de procedurekosten

De kosten van de insolventieprocedure zijn, behoudens eventuele verhogingen en verlagingen, als volgt:

- Proceskosten (drievoudige kosten)	EUR 329 208,00
- Vergoeding deskundige, bruto	EUR 5 551,41
- Vergoeding voorlopig bewindvoerder, netto (25%)	EUR 374 734,90
- Onkosten voorlopig bewindvoerder, netto	EUR 750,00
- Normvergoeding curator, netto	EUR 1 443 863,47
- Onkosten curator voor 2 jaar, netto	EUR 6 000,00
- Totale procedurekosten	EUR <u>2 160 107,78</u>

De procedurekosten belopen EUR 2 160 107,78, terwijl de beschikbare boedel een waarde heeft van EUR 169 076 037,17. De kosten van een insolventieprocedure worden zijn dus naar verwachting gedekt.

XI. Resultaten

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

Voor het merendeel van de bedrijfsactiviteiten bestaat de mogelijkheid van een voortzetting in het kader van overdracht en sanering.

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

XII. Suggesties

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

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

Gezien het feit dat het om ten minste 12 000 schuldeisers gaat, stel ik voor om aparte vergaderingen van schuldeisers te beleggen voor de besluitvorming over het verloop van de insolventieprocedure op basis van het rapport van de curator („Berichtstermin”)³ respectievelijk de verificatie van de schuldvorderingen („Prüfungstermin”)⁴. Aangezien op korte termijn beslissingen moeten worden genomen, is een eerste vergadering („Berichtstermin”) medio december wenselijk.

Gezien het grote aantal schuldeisers en de reeds voorbereide registratie van ingediende vorderingen door middel van barcodes stel ik voor om de verificatie van de schuldvorderingen schriftelijk uit te voeren. Tevens zou het zinvol zijn om tabellengegevens en ingediende vorderingen slechts langs elektronische weg door te sturen naar de faillissementsrechter. Op grond van het grote aantal vorderingen verzoek ik erom de uiterste termijn voor indiening vast te stellen op eind januari 2016 en om de schriftelijke verificatie van de schuldvorderingen ten minste een maand daarna te doen plaatsvinden.

Hamburg, 28 oktober 2015

Peter-A. Borchardt,
advocaat,
in hoedanigheid van deskundige

³ Noot van de vertaler: zie § 129 InsO.

⁴ Noot van de vertaler: zie § 129 InsO.