



Musterbeispiel Sanierungsvarianten

18. Oktober 2011 | Mag. Kurt Lichtkoppler, Mag. Philipp Traunfellner, Mag. Alexander Kostelecky

REGISTER	INHALT	SEITE
1.	Analysegrundlagen / Status	3
1.1	Erfolgsentwicklung (inkl. Grafiken)	3
1.2	Bilanzentwicklung / Status zu Buchwerten (inkl. Grafiken)	4
1.3	Gläubigerliste	5
1.4	Bankenspiegel (inkl. Sicherheiten)	6
2.	Liquidationsszenario	8
2.1	Status zu Liquidationswerten	8
2.2	Liquidationsquote	10
2.3	Gläubigerausfall	12
3.	Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung	13
3.1	Aussergerichtlicher Ausgleich	13
3.2	Finanzierung aussergerichtlicher Ausgleich	15
3.3	Status nach aussergerichtlichem Ausgleich	16
4.	Zusammenfassung	17
4.1	Übersicht Szenarien	17

ERFOLGSENTWICKLUNG

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

(alle Beträge in 1.000 Euro)	12/2007		12/2008		12/2009		06/2010	
	Jahresabschluss	%	Jahresabschluss	%	Jahresabschluss	%	Saldenliste	%
Umsatzerlöse	21.889,5	107,2%	19.196,5	102,1%	19.436,1	110,8%	10.520,7	117,1%
- Erlösberichtigungen	1.523,1	7,5%	1.733,0	9,2%	2.086,6	11,9%	1.245,0	13,9%
= Nettoumsatz	20.366,4	99,8%	17.463,5	92,9%	17.349,6	98,9%	9.275,7	103,2%
+/- Bestandsveränderungen	49,0	0,2%	1.343,7	7,1%	193,0	1,1%	-289,9	-3,2%
+ Aktivierte Eigenleistungen								
= Betriebsleistung	20.415,4	100,0%	18.807,2	100,0%	17.542,5	100,0%	8.985,7	100,0%
- Waren/Materialeinsatz	9.899,0	48,5%	9.424,1	50,1%	8.324,8	47,5%	4.437,8	49,4%
- Fremdleistungen	3.677,0	18,0%	3.718,8	19,8%	4.031,2	23,0%	2.044,1	22,7%
= Rohertrag	6.839,4	33,5%	5.664,3	30,1%	5.186,6	29,6%	2.503,9	27,9%
+ Sonstige betriebliche Erträge	955,0	4,7%	742,4	3,9%	157,8	0,9%	90,0	1,0%
- Personalaufwand	2.707,0	13,3%	2.307,9	12,3%	2.511,5	14,3%	1.312,5	14,6%
- Sach- und sonstiger Aufwand	4.546,0	22,3%	4.271,9	22,7%	3.847,9	21,9%	1.835,0	20,4%
- Abschreibungen, Geringwertige WG	368,0	1,8%	540,2	2,9%	528,6	3,0%	286,5	3,2%
= Summe Aufwendungen	7.621,0	37,3%	7.120,0	37,9%	6.888,0	39,3%	3.434,0	38,2%
= Betriebsergebnis	173,4	0,8%	-713,3	-3,8%	-1.543,6	-8,8%	-840,1	-9,3%
- Finanzaufwendungen	402,0	2,0%	379,4	2,0%	368,9	2,1%	181,8	2,0%
+ Finanzerträge			0,8	0,0%	0,3	0,0%		
+/- Finanzergebnis	-402,0	-2,0%	-378,6	-2,0%	-368,6	-2,1%	-181,8	-2,0%
= EGT	-228,6	-1,1%	-1.091,9	-5,8%	-1.912,2	-10,9%	-1.021,9	-11,4%
+/- Außerordentliches Ergebnis					-367,0	-2,1%		
= Ergebnis vor Steuern	-228,6	-1,1%	-1.091,9	-5,8%	-2.279,2	-13,0%	-1.021,9	-11,4%
- Steuern vom Einkommen und Ertrag	1,8	0,0%	1,8	0,0%	1,8	0,0%		
= Jahresüberschuss/-fehlbetrag	-230,4	-1,1%	-1.093,7	-5,8%	-2.280,9	-13,0%	-1.021,9	-11,4%
+/- Rücklagenbewegung								
= Gewinn/Verlust	-230,4	-1,1%	-1.093,7	-5,8%	-2.280,9	-13,0%	-1.021,9	-11,4%
+/- Gewinn/Verlustvortrag	524,6	2,6%	294,2	1,6%	-799,5	-4,6%	-3.080,4	-34,3%
= Bilanzergebnis	294,2	1,4%	-799,5	-4,3%	-3.080,4	-17,6%	-4.102,3	-45,7%

BILANZENTWICKLUNG/STATUS ZU BUCHWERTEN

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

AKTIVA <i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>	Jahresabschluss						Status zu Buchwerten		Anm.	Details
	12/2007 Jahresabschluss	%	12/2008 Jahresabschluss	%	12/2009 Jahresabschluss	%	30.06.2010 Status zu Buchwerten	%		
Immaterielles Anlagevermögen	419,0	3,0%	234,6	1,9%	189,6	1,3%	159,6	1,1%		
Grund und Gebäude	573,0	4,1%	462,9	3,8%	453,2	3,1%	448,2	3,1%		
Technische Anlagen & Maschinen	774,0	5,6%	465,1	3,8%	354,7	2,4%	304,7	2,1%		
Betriebs- und Geschäftsausstattung	552,0	4,0%	337,2	2,8%	259,2	1,8%	142,5	1,0%		
Finanzanlagen	405,2	2,9%	289,0	2,4%	289,0	2,0%	289,0	2,0%		1
Anlagevermögen	2.723,2	19,7%	1.788,9	14,7%	1.545,7	10,6%	1.344,0	9,3%		
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.550,0	11,2%	1.516,9	12,5%	1.338,7	9,2%	1.359,1	9,4%		
Unfertige und fertige Erzeugnisse	1.974,0	14,3%	1.635,4	13,5%	1.953,5	13,4%	2.220,3	15,3%		
Handelswaren	2.697,0	19,5%	2.306,8	19,0%	1.985,2	13,6%	1.621,0	11,2%		
sonstige Vorräte	458,0	3,3%	411,5	3,4%	401,2	2,7%	411,5	2,8%		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.098,0	22,4%	3.586,8	29,6%	4.159,7	28,4%	3.652,5	25,2%		
Sonstige Forderungen	1.229,0	8,9%	594,8	4,9%	449,3	3,1%	389,3	2,7%		2
Sonstiges Umlaufvermögen, ARA	65,0	0,5%	80,8	0,7%	100,7	0,7%	52,8	0,4%		
Liquide Mittel	38,0	0,3%	80,7	0,7%	279,3	1,9%	25,9	0,2%		
Umlaufvermögen	11.109,0	80,3%	10.213,7	84,2%	10.667,6	72,9%	9.732,5	67,1%		
SUMME VERMÖGEN	13.832,2	100,0%	12.002,6	98,9%	12.213,4	83,5%	11.076,5	76,3%		
Bilanzsumme	13.832,2	100,0%	12.133,4	100,0%	14.625,1	100,0%	14.510,1	100,0%		
PASSIVA <i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>	Jahresabschluss						Status zu Buchwerten		Anm.	Details
	12/2007 Jahresabschluss	%	12/2008 Jahresabschluss	%	12/2009 Jahresabschluss	%	30.06.2010 Status zu Buchwerten	%		
Kapital	420,0	3,0%	420,0	3,5%	420,0	2,9%	420,0	2,9%		
Versteuerte Rücklagen	248,7	1,8%	248,7	2,0%	248,7	1,7%	248,7	1,7%		
Gewinn-/Verlustvortrag	524,6	3,8%	294,2	2,4%	-799,5	-5,5%	-3.080,4	-21,2%		
Bilanzgewinn/-verlust	-230,4	-1,7%	-1.093,7	-9,0%	-2.280,9	-15,6%	-1.021,9	-7,0%		
Unversteuerte Rücklagen										
Eigenkapital / Überschuldung	962,9	7,0%	-130,8	-1,1%	-2.411,7	-16,5%	-3.433,6	-23,7%		
Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen	336,0	2,4%	289,0	2,4%	256,0	1,8%	256,0	1,8%		
Sonstige Rückstellungen	225,0	1,6%	341,2	2,8%	289,2	2,0%	289,2	2,0%		
Rückstellungen	561,0	4,1%	630,2	5,2%	545,2	3,7%	545,2	3,8%		
Verbindlichkeiten Kreditinstitute	9.485,6	68,6%	9.214,0	75,9%	10.449,7	71,5%	10.263,3	70,7%		3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.051,7	14,8%	1.605,8	13,2%	2.425,0	16,6%	2.485,3	17,1%		
Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern					250,0	1,7%	250,0	1,7%		
Sonstige Verbindlichkeiten, PRA	771,0	5,6%	683,4	5,6%	955,2	6,5%	966,3	6,7%		4
Verbindlichkeiten	12.308,3	89,0%	11.503,2	94,8%	14.079,9	96,3%	13.964,9	96,2%		
SUMME FREMDKAPITAL	12.869,3	93,0%	12.133,4	100,0%	14.625,1	100,0%	14.510,1	100,0%		
Bilanzsumme	13.832,2	100,0%	12.133,4	100,0%	14.625,1	100,0%	14.510,1	100,0%		

Der Status per 30.06.2010 wurde auf Basis der Saldenliste per 30.06.2010 unter Berücksichtigung von nachstehenden Abgrenzungen und Aktualisierungen erstellt und entspricht somit lediglich einem Grobstatus und keinem steuer-/handelsrechtlichen Jahres- oder Zwischenabschluss.

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

Nr.	Gläubiger	OP lt. Buchhaltung	Korrekturen	Passiva nach Korr.	Ab- / Aussonderungen	Anm.	unbesicherter Gesamtbetrag
Kreditinstitute							
K 1	Bank A	5.146,0		5.146,0	-2.556,8	1	2.589,2
K 2	Bank B	3.669,0		3.669,0	-500,0	2	3.169,0
K 3	Bank C	922,0		922,0	-200,0	3	722,0
K 4	Bank D	526,3		526,3	-100,0	4	426,3
Summe Kreditinstitute		10.263,3		10.263,3	-3.356,8		6.906,5
Lieferanten							
A 1	Lieferant 1	556,6		556,6	-200,0	5	356,6
A 2	Lieferant 2	409,6		409,6			409,6
A 3	Lieferant 3	264,4		264,4			264,4
A 4	Lieferant 4	210,0		210,0			210,0
A 5	Lieferant 5	210,0		210,0			210,0
A 6	Lieferant 6	180,0		180,0			180,0
B	Summe B	527,3		527,3			527,3
C	Summe C	127,4		127,4			127,4
Summe Lieferanten		2.485,3		2.485,3	-200,0		2.285,3
Sonstige Gläubiger							
S 1	Finanzamt	395,3		395,3			395,3
S 2	Krankenkasse	155,0		155,0			155,0
S 3	Gemeinde	59,0		59,0			59,0
S 4	Mitarbeiter	269,0		269,0			269,0
S 6	Gesellschafter	250,0		250,0			250,0
S 5	Sonstiges	88,0		88,0			88,0
Summe Sonstige Gläubiger		1.216,3		1.216,3			1.216,3

Anmerkungen

Nr. Erläuterungen

- 1) Forderungszessionen
- 2) Absonderung Grundstück
- 3) Absonderung Wertpapiere
- 4) Aussonderung EV Maschine
- 5) Aussonderung EV Handelswaren

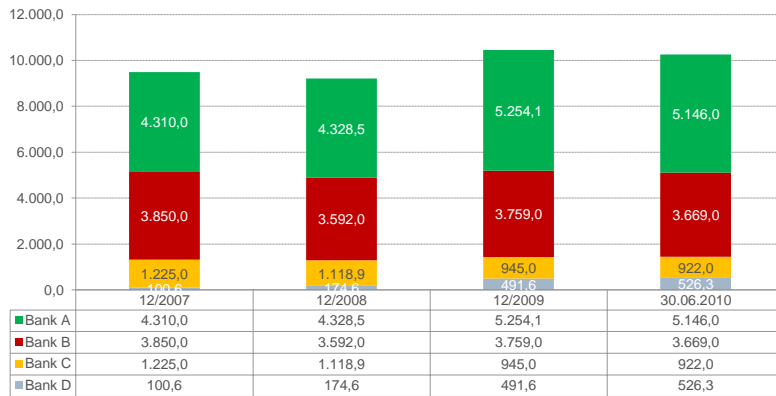
Zusammenfassung Gläubigerliste

Gläubiger	OP lt. Buchhaltung	Korrekturen	Passiva nach Korr.	Ab- / Aussonderungen	Anm.	unbesicherter Gesamtbetrag
Kreditinstitute	10.263,3		10.263,3	-3.356,8		6.906,5
Lieferanten	2.485,3		2.485,3	-200,0		2.285,3
Sonstige Gläubiger	1.216,3		1.216,3			1.216,3
Gesamt	13.964,9		13.964,9	-3.556,8		10.408,1

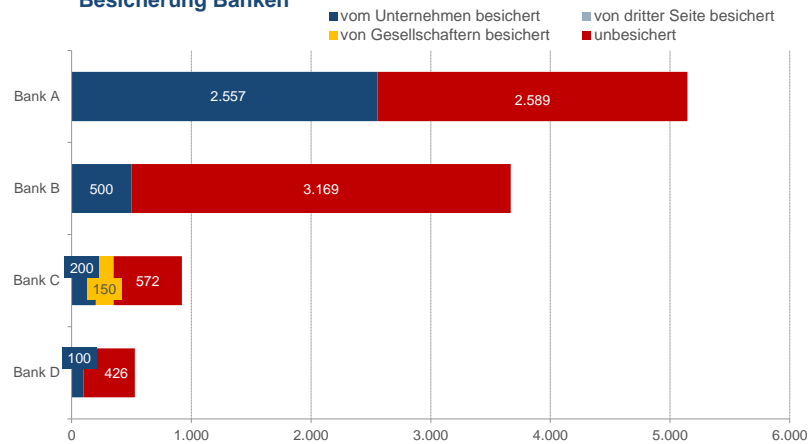
Zusammenfassung Bankenspiegel

Bankverbindlichkeiten je Bank (nur Barkredite)	Aushaftungen per							
	12/2007		12/2008		12/2009		30.06.2010	
Bank		%		%		%		%
Bank A	4.310,0	45,4%	4.328,5	47,0%	5.254,1	50,3%	5.146,0	50,1%
Bank B	3.850,0	40,6%	3.592,0	39,0%	3.759,0	36,0%	3.669,0	35,7%
Bank C	1.225,0	12,9%	1.118,9	12,1%	945,0	9,0%	922,0	9,0%
Bank D	100,6	1,1%	174,6	1,9%	491,6	4,7%	526,3	5,1%
Summe	9.485,6	100,0%	9.214,0	100,0%	10.449,7	100,0%	10.263,3	100,0%

Entwicklung Bankverbindlichkeiten je Bank
(nur Barkredite)



Besicherung Banken



SICHERHEITEN

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

	Bank A	Bank B	Bank C	Bank D	Summe Banken	besicherte Lieferanten	unbesicherte Lieferanten	unbesicherte Sonst. Gläubiger	Gesamt
Verbindlichkeiten per 30.06.2010									
Obligo lt. Saldenliste	5.146,0	3.669,0	922,0	526,3	10.263,3	556,6	1.928,7	1.216,3	13.964,9
+ / - Korrektur 1									
Obligo nach Korrekturen	5.146,0	3.669,0	922,0	526,3	10.263,3	556,6	1.928,7	1.216,3	13.964,9

1. Sicherheiten vom Unternehmen				Bank A	Bank B	Bank C	Bank D	Summe Banken	besicherte Lieferanten	unbesicherte Lieferanten	unbesicherte Sonst. Gläubiger	Gesamt
	BW	+ / -	LW									
Immaterielles Anlagevermögen	159,6	-159,6										
Grund und Gebäude	448,2	51,8	500,0		-500,0			-500,0				-500,0
Technische Anlagen & Maschinen	304,7	-152,4	152,4				-100,0	-100,0				-100,0
Betriebs- und Geschäftsausstattung	142,5	-99,8	42,8									
Finanzanlagen	289,0	-89,0	200,0			-200,0		-200,0				-200,0
Anlagevermögen	1.344,0	-448,9	895,1		-500,0	-200,0	-100,0	-800,0				-800,0
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.359,1	-951,4	407,7									
Unfertige und fertige Erzeugnisse	2.220,3	-1.554,2	666,1									
Handelswaren	1.621,0	-1.134,7	486,3						-200,0			-200,0
sonstige Vorräte	411,5	-288,1	123,5									
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.652,5	-1.095,8	2.556,8	-2.556,8				-2.556,8				-2.556,8
Sonstige Forderungen	389,3	-350,4	38,9									
Sonstiges Umlaufvermögen, ARA	52,8	-52,8										
Liquide Mittel	25,9		25,9									
Umlaufvermögen	9.732,5	-5.427,3	4.305,2	-2.556,8				-2.556,8	-200,0			-2.756,8
SUMME	11.076,5	-5.876,2	5.200,3	-2.556,8	-500,0	-200,0	-100,0	-3.356,8	-200,0			-3.556,8

2. Sicherheiten von dritter Seite		Bank A	Bank B	Bank C	Bank D	Summe Banken	besicherte Lieferanten	unbesicherte Lieferanten	unbesicherte Sonst. Gläubiger	Gesamt
Sicherheitsgeber	Anmerkung									
SUMME										

3. Sicherheiten von Gesellschaftern		Bank A	Bank B	Bank C	Bank D	Summe Banken	besicherte Lieferanten	unbesicherte Lieferanten	unbesicherte Sonst. Gläubiger	Gesamt
Gesellschafter	Anmerkung									
Gesellschafter A				-150,0		-150,0				-150,0
SUMME				-150,0		-150,0				-150,0

Zusammenfassung Sicherheiten

	Bank A	Bank B	Bank C	Bank D	Summe Banken	besicherte Lieferanten	unbesicherte Lieferanten	unbesicherte Sonst. Gläubiger	Gesamt Summe
Sicherheitsgeber									
1. Sicherheiten vom Unternehmen	-2.556,8	-500,0	-200,0	-100,0	-3.356,8	-200,0			-3.556,8
2. Sicherheiten von dritter Seite									
3. Sicherheiten von Gesellschaftern			-150,0		-150,0				-150,0
Summe Sicherheiten	-2.556,8	-500,0	-350,0	-100,0	-3.506,8	-200,0			-3.706,8
Obligo nach Korrekturen	5.146,0	3.669,0	922,0	526,3	10.263,3	556,6	1.928,7	1.216,3	13.964,9
Blankoanteil (absolut)	2.589,2	3.169,0	572,0	426,3	6.756,5	356,6	1.928,7	1.216,3	10.258,1
Blankoanteil (in Prozent)	50,3%	86,4%	62,0%	81,0%	65,8%	64,1%	100,0%	100,0%	73,5%

Die Werte der Sicherheiten beruhen auf groben Schätzungen (bzw. teilweise Rechengrößen) die auf Basis von Angaben des Unternehmens und ohne Bewertung durch Sachverständige angesetzt wurden.

ÜBERSCHULDUNGSSTATUS / STATUS ZU LIQUIDATIONSWERTEN

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

AKTIVA <i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>	Korr. Status zu Buchwerten 30.06.2010	Bewertungskorrekturen			Status zu Liquidations- werten	Ab- / Aus-sonderungen, Aufrechnung	Freies Vermögen bei Liquidation
		Anm.	%	absolut			
Immaterielles Anlagevermögen	159,6	1)	-100%	-159,6			
Grund und Gebäude	448,2	2)		51,8	500,0	-500,0	
Technische Anlagen & Maschinen	304,7	3)	-50%	-152,4	152,4	-100,0	52,4
Betriebs- und Geschäftsausstattung	142,5	4)	-70%	-99,8	42,8		42,8
Finanzanlagen	289,0	5)		-89,0	200,0	-200,0	
Anlagevermögen	1.344,0			-448,9	895,1	-800,0	95,1
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.359,1	6)	-70%	-951,4	407,7		407,7
Unfertige und fertige Erzeugnisse	2.220,3	6)	-70%	-1.554,2	666,1		666,1
Handelswaren	1.621,0	7)	-70%	-1.134,7	486,3	-200,0	286,3
sonstige Vorräte	411,5	6)	-70%	-288,1	123,5		123,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.652,5	8)	-30%	-1.095,8	2.556,8	-2.556,8	
Sonstige Forderungen	389,3	6)	-90%	-350,4	38,9		38,9
Sonstiges Umlaufvermögen, ARA	52,8		-100%	-52,8			
Liquide Mittel	25,9				25,9		25,9
Umlaufvermögen	9.732,5			-5.427,3	4.305,2	-2.756,8	1.548,4
SUMME VERMÖGEN	11.076,5			-5.876,2	5.200,3	-3.556,8	1.643,5

PASSIVA <i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>	Korr. Status zu Buchwerten 30.06.2010	Bewertungskorrekturen / Zusatzpassiva			Status zu Liquidations- werten	Ab- / Aus-sonderungen, Aufrechnung	Konkursgläubiger
		Anm.	%	absolut			
Kapital	420,0				420,0		420,0
Versteuerte Rücklagen	248,7				248,7		248,7
Gewinn-/Verlustvortrag	-3.080,4				-3.080,4		-3.080,4
Bilanzgewinn/-verlust	-1.021,9			-7.499,9	-8.521,8		-8.521,8
Unversteuerte Rücklagen							
Eigenkapital / Überschuldung	-3.433,6			-7.499,9	-10.933,5		-10.933,5
Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen	256,0	9)	100%	256,0	512,0		512,0
Sonstige Rückstellungen	289,2			50,0	339,2		339,2
Rückstellungen	545,2			306,0	851,2		851,2
Verbindlichkeiten Kreditinstitute	10.263,3				10.263,3	-3.356,8	6.906,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.485,3				2.485,3	-200,0	2.285,3
Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern	250,0				250,0		250,0
Sonstige Verbindlichkeiten, PRA	966,3			1.317,7	2.284,0		2.284,0
Finanzamt	395,3	10)		414,2	809,5		809,5
Krankenkasse	155,0				155,0		155,0
Gemeinde	59,0				59,0		59,0
Mitarbeiter	269,0	11)		403,5	672,5		672,5
Sonstige Verbindlichkeiten	88,0	12)		500,0	588,0		588,0
Verbindlichkeiten	13.964,9			1.317,7	15.282,6	-3.556,8	11.725,9
SUMME FREMDKAPITAL	14.510,1			1.623,7	16.133,8	-3.556,8	12.577,1
Summe Kapital	11.076,5			-5.876,2	5.200,3	-3.556,8	1.643,5

Eventualverbindlichkeiten lt. Status	30.06.2010	Anm.	Inanspruchnahme	Zusatzpassiva Eventualverbindlichkeiten
Garantien	200,0		50%	100,0
SUMME EVENTUALVERBINDLICHKEITEN	200,0			100,0

GESAMTPASSIVA **12.677,1**

Der Status zu Buchwerten per 30.06.2010 wurde auf Basis der Saldenliste per 30.06.2010 unter Berücksichtigung von Abgrenzungen und Aktualisierungen erstellt und entspricht somit lediglich einem Grobstatus und keinem steuer-/unternehmensrechtlichen Jahres- oder Zwischenabschluss.

Die Bewertungskorrekturen sowie der Bewertungsansatz der Ab- / Aussonderungen und Aufrechnungen entsprechen groben Schätzungen gem. § 100 Abs. 2 IO iVm. § 96 IO ohne Bewertung durch Sachverständige und somit ohne Anspruch auf Realisierbarkeit.

ÜBERSCHULDUNGSSTATUS / STATUS ZU LIQUIDATIONSWERTEN

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

Anmerkungen zu den Bewertungskorrekturen und Ab-/Aussonderungswerten

Aktiva

Nr. Position	Erläuterungen Korrekturen	Liquidationswert (freies Vermögen)	Erläuterungen zu Liquidationswert
1) Immaterielles Anlagevermögen	Gänzliche Abwertung des IAV (Firmenwert, Lizenzen)		keine Werthaltigkeit
2) Grund und Gebäude	Korrektur des Buchwertes und Berücksichtigung des Absonderungsrechtes der Bank B		Vermögen nicht frei
3) Technische Anlagen & Maschinen	Korrektur des Buchwertes und Berücksichtigung des Aussonderungsrechtes der Bank D	52,4	Annahme Veräußerungserlös
4) BGA	Bewertungskorrekturen BGA (grobe Schätzungen)	42,8	Annahme Veräußerungserlös bzw. Werthaltigkeit
5) Finanzanlagen	Korrektur der Beteiligungen und Berücksichtigung des Absonderungsrechtes der Bank C		Vermögen nicht frei
6) so. Umlaufvermögen (Lager / so. Forderungen)	Bewertungskorrekturen so. Umlaufvermögen (grobe Schätzungen)	1.236,2	Annahme Veräußerungserlös bzw. Werthaltigkeit
7) Handelswaren	Korrektur des Buchwertes und Berücksichtigung des Aussonderungsrechtes des Lieferanten 1	286,3	Vermögen nicht frei
8) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Korrektur des Buchwertes und Berücksichtigung der Forderungszessionen der Bank A		Vermögen nicht frei

Passiva

Nr. Position	Erläuterungen Korrekturen	Insolvenzgläubiger	Erläuterungen zu Liquidationswert
9) Abfertigungsrückstellungen	Beendigungsansprüche Mitarbeiter	512,0	Abfertigungsansprüche der MA inkl. sämtlicher dazugehöriger Abgaben
10) Finanzamt	Ust-Korrektur Lieferanten	809,5	FA-Verbindlichkeiten inkl. Ust. Korrektur Lieferanten
11) Mitarbeiter	Berücksichtigung der Beendigungsansprüche der Mitarbeiter (Annahme: 3 Monate Kündigungsfrist)	672,5	Ansprüche der MA inkl. sämtlicher dazugehöriger Abgaben und Nebenkosten
12) Sonstige Verbindlichkeiten	(geschätzte) Eventualverbindlichkeiten (Haftungen aus Schadensersatzansprüchen)	588,0	

LIQUIDATIONSQUOTE

ABC GmbH

(alle Beträge in 1.000 Euro)

		gem. Status zu Liquidationswerten
Anlagevermögen (freies Anlagevermögen zu Liquidationswerten)		95,1
+ Umlaufvermögen (freies Umlaufvermögen zu Liquidationswerten)		1.548,4
= Freies Massevermögen zu Liquidationswerten		1.643,5
- Verfahrenskosten (grobe Schätzung)	10%	164,4
- Schließungs- und Verwertungskosten (grobe Schätzung)		0,0
= Verteilbares Massevermögen		1.479,2
/ Gesamtpassiva		12.677,1
= (geschätzte) LIQUIDATIONSQUOTE		11,7%

AUSWIRKUNGEN LIQUIDATIONSSZENARIO

ABC GmbH

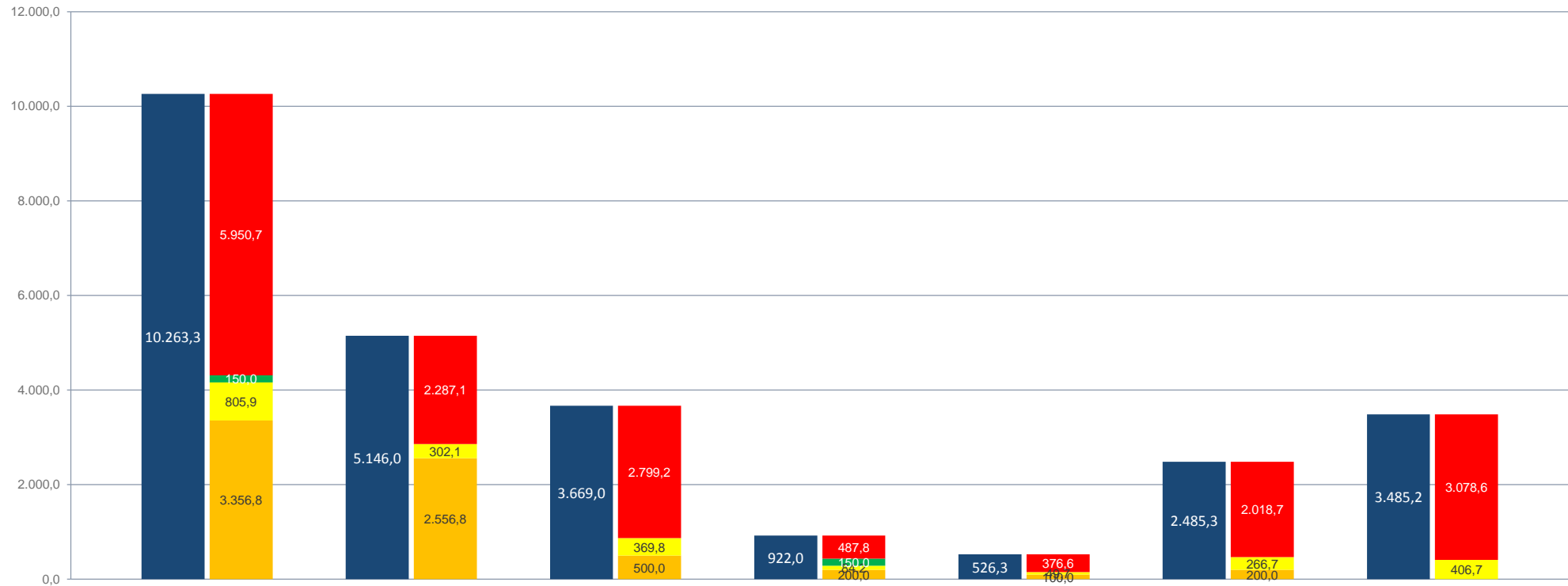
(alle Beträge in 1.000 Euro)

Liquidationsquote (gem. Status zu Liquidationswerten)								QUOTE:	11,7%				
	Passiva gem. korrr. Status	Bewertungs-korrekturen / Zusatzpassiva	effektive Passiva bei Liquidation	Ab- / Aus-sonderungen	Passiva nach Ab-/ Aus-sonderungen	Erlöse aus Liquidations-quote	Restpassiva	Verwertungserlöse			Summe Erlöse	Effektiver Ausfall Gläubiger	
								Ab- / Aus-sonderungen	Liquidations-quote	Besicherung von dritter Seite			
Bank A	5.146,0		5.146,0	-2.556,8	2.589,2	302,1	2.287,1	2.556,8	302,1		2.858,9	2.287,1 44,4%	
Bank B	3.669,0		3.669,0	-500,0	3.169,0	369,8	2.799,2	500,0	369,8		869,8	2.799,2 76,3%	
Bank C	922,0		922,0	-200,0	722,0	84,2	637,8	200,0	84,2	150,0	434,2	487,8 52,9%	
Bank D	526,3		526,3	-100,0	426,3	49,7	376,6	100,0	49,7		149,7	376,6 71,5%	
Verbindlichkeiten Banken	10.263,3		10.263,3	-3.356,8	6.906,5	805,9	6.100,7	3.356,8	805,9	150,0	4.312,6	5.950,7 58,0%	
Lieferantengläubiger > 100 <i>6 Gläubiger</i>	1.830,6		1.830,6	-200,0	1.630,6	190,3	1.440,3	200,0	190,3		390,3	1.440,3 78,7%	
Lieferantengläubiger > 25 <i>14 Gläubiger</i>	527,3		527,3		527,3	61,5	465,8		61,5		61,5	465,8 88,3%	
Lieferantengläubiger < 25 <i>30 Gläubiger</i>	127,4		127,4		127,4	14,9	112,5		14,9		14,9	112,5 88,3%	
Verbindlichkeiten Lieferanten	2.485,3		2.485,3	-200,0	2.285,3	266,7	2.018,7	200,0	266,7		466,7	2.018,7 81,2%	
Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern	250,0		250,0		250,0	29,2	220,8		29,2		29,2	220,8 88,3%	
Finanzamt	395,3	414,2	809,5		809,5	94,5	715,1		94,5		94,5	715,1 88,3%	
Krankenkasse	155,0		155,0		155,0	18,1	136,9		18,1		18,1	136,9 88,3%	
Gemeinde	59,0		59,0		59,0	6,9	52,1		6,9		6,9	52,1 88,3%	
Mitarbeiter	269,0	403,5	672,5		672,5	78,5	594,0		78,5		78,5	594,0 88,3%	
Sonstiges	88,0	500,0	588,0		588,0	68,6	519,4		68,6		68,6	519,4 88,3%	
Sonstige Verbindlichkeiten	1.216,3	1.317,7	2.534,0		2.534,0	295,7	2.238,3		295,7		295,7	2.238,3 88,3%	
Eventualverbindlichkeiten		100,0	100,0		100,0	11,7	-88,3		11,7		11,7	88,3 88,3%	
Beträge aus RSt		851,2	851,2		851,2	99,3	-751,9		99,3		99,3	751,9 88,3%	
Sonstige Zusatzpassiva													
Zusätzliche Passiva		951,2	951,2		951,2	111,0	-840,2		111,0		111,0	840,2 88,3%	
Gesamt	13.964,9	2.268,9	16.233,8	-3.556,8	12.677,1	1.479,2	9.517,5	3.556,8	1.479,2	150,0	5.185,9	11.047,9 68,1%	

GLÄUBIGERAUSWIRKUNG LIQUIDATIONSSZENARIO

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

■ effektive Passiva bei Liquidation ■ Ab- / Aussonderungen ■ Liquidationsquote ■ Besicherung von 3. Seite ■ effektiver Ausfall



	Banken gesamt		Bank A		Bank B		Bank C		Bank D		Lieferanten		Sonstige		
effektive Passiva bei Liquidation	10.263,3	100,0%	5.146,0	100,0%	3.669,0	100,0%	922,0	100,0%	526,3	100,0%	2.485,3	100,0%	3.485,2	100,0%	
Ab- / Aussonderungen	3.356,8	32,7%	2.556,8	49,7%	500,0	13,6%	200,0	21,7%	100,0	19,0%	200,0	8,0%			
Liquidationsquote	11,7%	805,9	7,9%	302,1	5,9%	369,8	10,1%	84,2	9,1%	49,7	9,5%	266,7	10,7%	406,7	11,7%
Besicherung von 3. Seite	150,0	1,5%					150,0	16,3%							
effektiver Ausfall	5.950,7	58,0%	2.287,1	44,4%	2.799,2	76,3%	487,8	52,9%	376,6	71,5%	2.018,7	81,2%	3.078,6	88,3%	

AUSSERGERICHTLICHER AUSGLEICH

ABC GmbH

(alle Beträge in 1.000 Euro)

Grundprämissen	QUOTE:	40%
-----------------------	---------------	------------

SOCKELBETRAG JE GLÄUBIGER:	
-----------------------------------	--

	Passiva gem. kor. Status	Korrekturen	Passiva nach Korrekturen	Ab- / Aus-sonderungen	Passiva nach Ab-/ Aus-sonderungen	Kapitalbedarf Gläubigerbedienung	Zusammensetzung Kapitalbedarf		Gläubigerverzicht	Restpassiva Unternehmen
							Sockelbetrag	Quote		
							%	absolut		
Bank A	5.146,0		5.146,0	-2.556,8	2.589,2					5.146,0
Bank B	3.669,0		3.669,0	-500,0	3.169,0	1.267,6	40%	1.267,6	-1.901,4	500,0
Bank C	922,0		922,0	-200,0	722,0	288,8	40%	288,8	-433,2	200,0
Bank D	526,3		526,3	-100,0	426,3	170,5	40%	170,5	-255,8	100,0
Verbindlichkeiten Banken	10.263,3		10.263,3	-3.356,8	6.906,5	1.726,9		1.726,9	-2.590,4	5.946,0
Lieferantengläubiger > 100	6 Gläubiger	1.830,6	1.830,6	-200,0	1.630,6	652,2	40%	652,2	-978,4	200,0
Lieferantengläubiger > 25	14 Gläubiger	527,3	527,3		527,3	527,3	100%	527,3		
Lieferantengläubiger < 25	30 Gläubiger	127,4	127,4		127,4	127,4	100%	127,4		
Verbindlichkeiten Lieferanten	2.485,3		2.485,3	-200,0	2.285,3	1.307,0		1.307,0	-978,4	200,0
Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern	250,0	-250,0								
Finanzamt	395,3	163,1	558,4		558,4	558,4	100%	558,4		
Krankenkasse	155,0		155,0		155,0	155,0	100%	155,0		
Gemeinde	59,0		59,0		59,0	59,0	100%	59,0		
Mitarbeiter	269,0		269,0		269,0	269,0	100%	269,0		
PRA										
Sonstige Verbindlichkeiten	1.216,3	-86,9	1.129,4		1.129,4	1.076,6		1.076,6	-52,8	
Sonstige Passiva										
Gesamt	13.964,9	-86,9	13.878,0	-3.556,8	10.321,2	4.110,4		4.110,4	-3.621,5	6.146,0

Kapitalbedarf für Gläubigerbedienung (Sockelbetrag + Quote)	4.110,4
+ Kosten des Verfahrens	
+ Steuerbelastung aus Sanierungsgewinn (grobe Ermittlung)	
Gesamtkapitalbedarf zur Erfüllung des außergerichtlichen Ausgleichs	4.110,4

AUSSERGERICHTLICHER AUSGLEICH

ABC GmbH

(alle Beträge in 1.000 Euro)

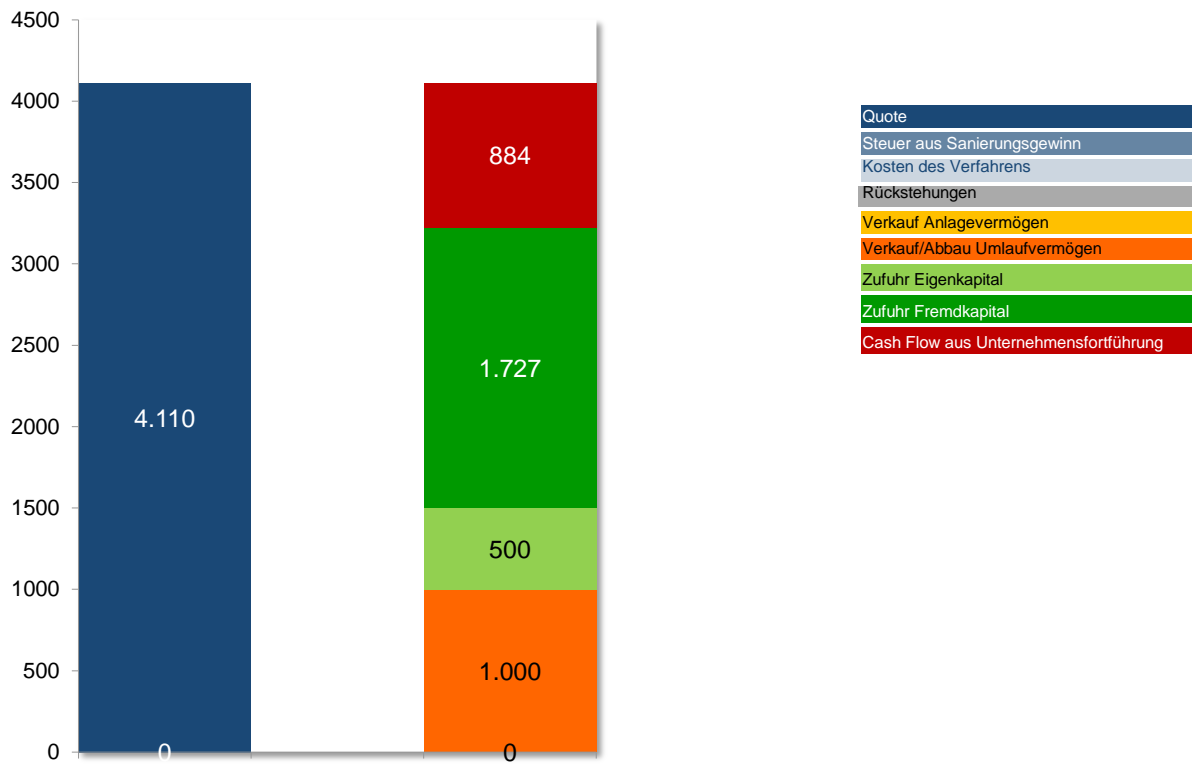
Quotenerfordernis (ohne Rückstellungen)		Zeitpunkt der Quotenbedienung			
		1. Tranche	2. Tranche	3. Tranche	4. Tranche
Tranche					
Zahlungszeitpunkt	Summe	Aug 10	Dez 10		
Verteilung der Quotenzahlung	40%	25%	15%		
Ausgleichsquote	4.110,4	2.569,0	1.541,4		
Steuerbelastung aus Sanierungsgewinn					
Kosten des Verfahrens					
Kapitalbedarf für außergerichtlichen Ausgleich (ohne Rückstellungen)	4.110,4	2.569,0	1.541,4		

Finanzierung Kapitalbedarf	Summe	1. Tranche	2. Tranche	3. Tranche	4. Tranche
Lagerabbau	300,0		300,0		
Eingang Altforderungen	700,0	200,0	500,0		
Innenfinanzierung	1.000,0	200,0	800,0		
Eigenkapitalzufuhr	500,0	500,0			
Fremdkapitalzufuhr (Umschuldung Bank)	1.726,9	1.726,9			
Lieferantenkredit	400,0	200,0	200,0		
Sonstiges	200,0		200,0		
Außenfinanzierung	2.826,9	2.426,9	400,0		
Summe Finanzierungsbeiträge	3.826,9	2.626,9	1.200,0		
Finanzierungsbedarf aus lfd. Ertragskraft	341,4		341,4		
Finanzierungsbedarf aus lfd. Ertragskraft kumuliert	283,5	-57,9	283,5	283,5	283,5

FINANZIERUNG AG. AUSGLEICH

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

Kapitalbedarf	Finanzierung
4.110	4.110



STATUS NACH AUSSERGERICHTLICHEM AUSGLEICH

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)

AKTIVA	30.06.2010		Veränderung Sanierungsmaßnahmen	Fiktiver Status		Veränderung Quotenzahlung	Fiktiver Status	
	Korr. Status zu Buchwerten	%		nach Sanierungsmaßnahmen	%		nach Quotenzahlung	%
<i>ABC GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)</i>								
Immaterielles Anlagevermögen	159,6	1,4%		159,6	1,4%		159,6	1,6%
Grund und Gebäude	448,2	4,0%		448,2	4,0%		448,2	4,4%
Technische Anlagen & Maschinen	304,7	2,8%		304,7	2,8%		304,7	3,0%
Betriebs- und Geschäftsausstattung	142,5	1,3%		142,5	1,3%		142,5	1,4%
Finanzanlagen	289,0	2,6%		289,0	2,6%		289,0	2,9%
Anlagevermögen	1.344,0	12,1%		1.344,0	12,1%		1.344,0	13,3%
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.359,1	12,3%		1.359,1	12,3%		1.359,1	13,5%
Unfertige und fertige Erzeugnisse	2.220,3	20,0%		2.220,3	20,0%	-300,0	1.920,3	19,1%
Handelswaren	1.621,0	14,6%		1.621,0	14,6%		1.621,0	16,1%
sonstige Vorräte	411,5	3,7%		411,5	3,7%		411,5	4,1%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.652,5	33,0%		3.652,5	33,0%	-700,0	2.952,5	29,3%
Sonstige Forderungen	389,3	3,5%		389,3	3,5%		389,3	3,9%
Sonstiges Umlaufvermögen, ARA	52,8	0,5%		52,8	0,5%		52,8	0,5%
Liquide Mittel	25,9	0,2%		25,9	0,2%		25,9	0,3%
Umlaufvermögen	9.732,5	87,9%		9.732,5	87,9%	-1.000,0	8.732,5	86,7%
SUMME VERMÖGEN	11.076,5	100,0%		11.076,5	100,0%	-1.000,0	10.076,5	100,0%
Bilanzsumme	11.076,5	100,0%		11.076,5	100,0%	-1.000,0	10.076,5	100,0%

PASSIVA	30.06.2010		Veränderung Sanierungsmaßnahmen	Fiktiver Status		Veränderung Quotenzahlung	Fiktiver Status	
	Korr. Status zu Buchwerten	%		nach Sanierungsmaßnahmen	%		nach Quotenzahlung	%
<i>ABC GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)</i>								
Kapital	420,0	3,8%		420,0	3,8%	500,0	920,0	9,1%
Gewinn-/Verlustvortrag	-3.080,4	-27,8%		-3.080,4	-27,8%		-3.080,4	-30,6%
Bilanzgewinn/-verlust	-1.021,9	-9,2%		-1.021,9	-9,2%	883,5	-138,4	-1,4%
Sanierungsgewinn			3.708,5	3.708,5	33,5%		3.708,5	36,8%
Unversteuerte Rücklagen								
Eigenkapital / Überschuldung	-3.433,6	-31,0%	3.708,5	274,9	2,5%	1.383,5	1.658,4	16,5%
Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen	256,0	2,3%		256,0	2,3%		256,0	2,5%
Sonstige Rückstellungen	289,2	2,6%		289,2	2,6%		289,2	2,9%
Rückstellungen	545,2	4,9%		545,2	4,9%		545,2	5,4%
Quotenverbindlichkeit (inkl. Kosten)			4.110,4	4.110,4	37,1%	-4.110,4		
Verbindlichkeiten Kreditinstitute	10.263,3	92,7%	-4.317,3	5.946,0	53,7%	1.726,9	7.672,9	76,1%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.485,3	22,4%	-2.285,3	200,0	1,8%		200,0	2,0%
Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern	250,0	2,3%	-250,0					
Sonstige Verbindlichkeiten, PRA	966,3	8,7%	-966,3					
Verbindlichkeiten	13.964,9	126,1%	-3.708,5	10.256,4	92,6%	-2.383,5	7.872,9	78,1%
SUMME FREMDKAPITAL	14.510,1	100,0%	-3.708,5	10.801,6	100,0%	-2.383,5	8.418,1	100,0%
Bilanzsumme	11.076,5	100,0%		11.076,5	100,0%	-1.000,0	10.076,5	100,0%

ÜBERSICHTSDARSTELLUNG

ABC GmbH

(alle Beträge in 1.000 Euro)

	Liquidationsszenario	A.g. Ausgleich	Sanierungsplan 30%	Sanierungsplan 20%	Auffanggesellschaft
1. Passiva	16.233,8	13.878,0	13.981,5	14.269,6	16.233,8
<i>besichert</i>	3.556,8	3.556,8	3.556,8	3.556,8	3.556,8
<i>unbesichert</i>	12.677,1	10.321,2	10.424,8	10.712,9	12.677,1
Banken	10.263,3	10.263,3	10.263,3	10.263,3	10.263,3
<i>besichert</i>	3.356,8	3.356,8	3.356,8	3.356,8	3.356,8
<i>unbesichert</i>	6.906,5	6.906,5	6.906,5	6.906,5	6.906,5
sonstige Gläubiger	5.970,5	3.614,7	3.718,2	4.006,3	5.970,5
<i>besichert</i>	200,0	200,0	200,0	200,0	200,0
<i>unbesichert</i>	5.770,5	3.414,7	3.518,2	3.806,3	5.770,5
2. Quote für unbesicherte Gläubiger	11,7%	39,8%	30,0%	20,0%	11,8%
3. Kapitalbedarf * (ohne Rückstellungen)	1.479,2 ¹⁾	4.110,4 ²⁾	3.655,1	2.554,3	1.479,2
Banken	805,9	1.726,9	2.072,0	1.381,3	805,9
Sonstige Gläubiger	673,3	2.383,5	1.055,5	761,3	673,3
Steuern / Verfahrenskosten **		0,0	527,7	411,7	0,0
<i>Kapitalbedarf ** mit Rückstellungen</i>		4.110,4	1.927,6	2.554,3	
4. Sicherheiten von dritter Seite	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
5. Nachlass / Ausfall ***	11.047,9	3.621,5	7.147,3	8.420,3	11.047,9
Banken	5.950,7	2.590,4	4.684,6	5.375,2	5.950,7
Sonstige Gläubiger	5.097,2	1.031,2	2.462,8	3.045,1	5.097,2
6. Restpassiva		6.146,0	3.556,8	3.556,8	
Banken		5.946,0	3.356,8	3.356,8	
Sonstige Gläubiger		200,0	200,0	200,0	
7. Eigenkapital nach Sanierungsgewinn		274,9	3.319,5	4.420,3	
Sanierungsgewinn		3.708,5	6.753,1	7.853,9	
Eigenkapital vor Sanierungsgewinn		-3.433,6	-3.433,6	-3.433,6	

* Quote, Steuern und Verfahrenskosten

** Grobe Ermittlung

*** nach angenommenen Verwertungserlösen / Ab- und Aussonderungen / Inanspruchnahme Sicherheiten von dritter Seite

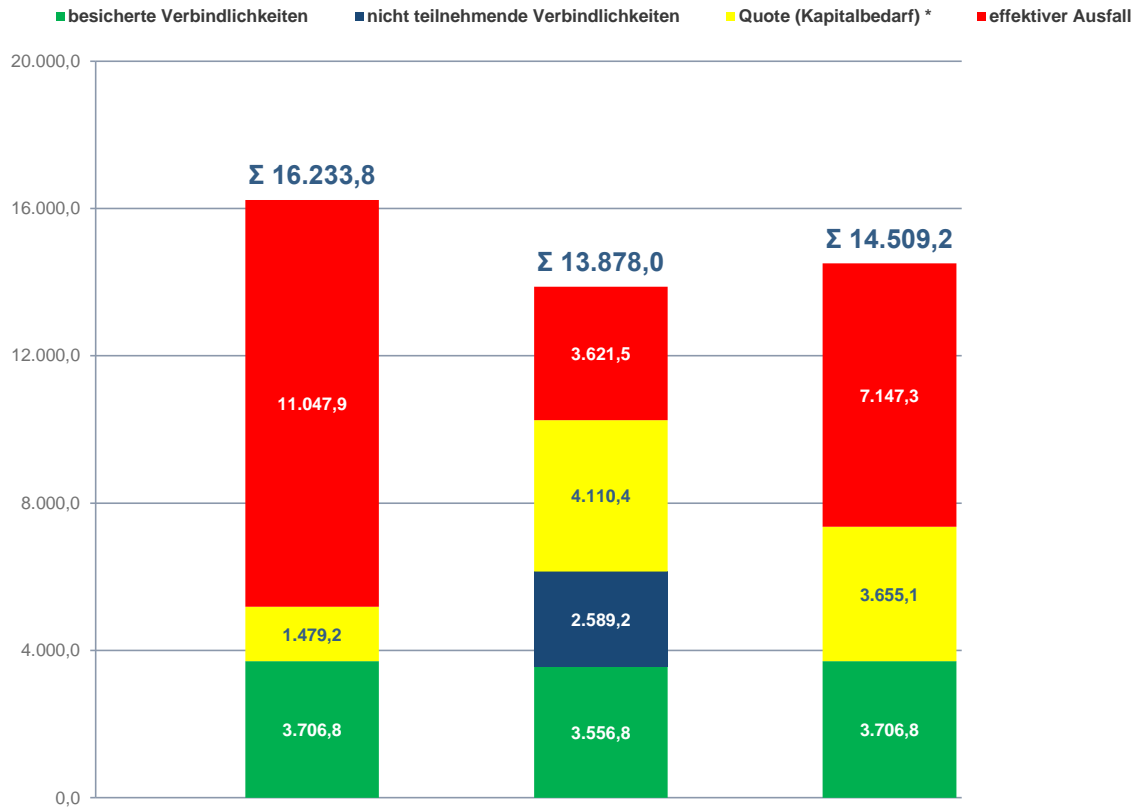
Anmerkungen

Nr. Erläuterung

1) entspricht Verwertungserlösen Aktiva abzüglich Verfahrens- und Verwertungskosten gem. Status zu Liquidationswerten

ÜBERSICHT SZENARIEN - VERGLEICH PASSIVA

ABC GmbH
(alle Beträge in 1.000 Euro)



	Liquidationsszenario	A.g. Ausgleich **	Sanierungsplan 30%
besicherte Verbindlichkeiten	3.706,8	3.556,8	3.706,8
nicht teilnehmende Verbindlichkeiten		2.589,2	
Quote (Kapitalbedarf) *	1.479,2	4.110,4	3.655,1
effektiver Ausfall	11.047,9	3.621,5	7.147,3

* inkl. Steuern u. Verfahrenskosten (grobe Ermittlung) / ohne Rückstellungen