



## MODREGNET BALANCE

STØTTET AF

# Promilleafgiftsfonden for landbrug

Beskrivelse af hvordan man laver en modregnet balance med konkret eksempel.

Et hvert forsøg på at opnå en frivillig akkordaftale med kreditorerne bør tage udgangspunkt i en modregnet balance.

Den modregnede balance viser, hvad der er af frie aktiver til at dække de usikrede kreditorer, efter at de fortrinsstillede krav er godtgjort. I balancen værdiansættes aktiverne til faktisk værdi og fradrages panthæftelserne. Dermed kan det opgøres, hvad der er dels af frie aktiver, dels af usikrede kreditorer. Den modregnede balance giver dermed såvel skyldneren som kreditorerne overblik over konsekvensen af en akkord.

Laves den modregnede balance med henblik på fortsat drift, kan den modregnede balance laves ud fra såvel en værdiansættelse af aktiverne ved fortsat drift, som ved ophør. Dermed viser den modregnede balance også kreditorerne konsekvenserne af en konkurs, i forhold til at fortsætte driften.

I forbindelse med udarbejdelsen af en modregnet balance skal der indhentes vurderinger og foretages en undersøgelse af panterrettigheder og andre sikkerheder. Dette arbejde oplyses der om i en redegørelse for den modregnede balance.

## PRINCIPPERNE FOR DEN MODREGNEDE BALANCE

- Redegørelse
- Statusoversigt
  - Aktiverne efter panthæftelser og andre sikkerheder opgøres
- Dividende beregnes efter fortrinssikrede rettigheder

- Akkordkreditorerne opgøres

## 1. REDEGØRELSEN

Indledningsvis redegøres for baggrunden for udarbejdelse af den modregnede balance, og hvem der har bidraget til balancen.

Der bør desuden være en kort redegørelse for værdiansættelserne og sammenhængen til det seneste aflagte årsregnskab, således at det klart fremgår, hvilke justeringer der er foretaget.

Redegørelsen kan desuden indeholde en kort forklaring om, hvad årsagen er til skyldnerens behov for en akkord, og hvordan akkorden kan sikre driften fremadrettet.

Egentlige budgetter mv. er ikke en del af en modregnet balance, men erfaringsmæssigt kræver en del finansielle kreditorer oplysninger om benchmark og driftsbudgetter for at ville indgå i en akkord. Disse oplysninger må i givet fald produceres ved siden af. Foreligger sådanne oplysninger kan konklusionerne indarbejdes i redegørelsen.

## 2. STATUSOVERSIGT

Statusoversigten viser selve balancen med reguleringer i forhold til seneste aflagte regnskab. Central i statusoversigten er værdiansættelsen af aktiverne, idet det afgør, hvor stor en del af gælden, der må anses for at være sikret og hvad derefter omfattes af akkorden som usikret.

### Værdiansættelser

Der vil være forskel på, hvorledes aktiverne værdiansættes, alt efter om det er ud fra, at driften skal fortsætte, eller det er ud fra, at aktiverne skal realiseres under en konkurs.

Hvem der foretager værdiansættelserne, bør være aftalt med kreditorerne, således at der ikke opstår tvivl om, hvad der skal lægges til grund for den modregnede balance.

## 3. DIVIDENDE

Når det er opgjort, hvad der er af frie aktiver, fradrages fortrinsstillede kreditorer, herunder udgifterne til akkord eller konkursbehandling. Der vil være forskel på, hvilke beløb der indgår, idet der er forskel på, hvad der skal betales som fortrinsstillet krav alt efter, om virksomheden fortsætter eller ej.

Typisk vil der være fortrinsstillede krav i form af skyldig løn og feriepenge (Konkurslovens § 95).

Udgifterne til konkurs dækkes som massekrav (konkurslovens § 93). Også rimelige udgifter til et forsøg på en mindelig ordning dækkes (Konkursloven § 94). Disse udgifter kan derfor dækkes forud for andre.

Efter konkurslovens § 94 dækkes gæld, som er pådraget efter fristdagen med samtykke fra en rekonstruktør, på linje med udgifterne til en mindelig ordning. Der er ikke lovhjemmel til at dække anden gæld, som er pådraget i en udenretlig rekonstruktion. Disse stille

betalingsstandsninger med henblik på en samlet ordning bør derfor anvendes med stor forsigtighed. Gæld, der pådrages under en sådan stille betalingsstandsning, kan dermed ikke fragå inden beregning af dividende uden samtlige akkordkreditorens accept. Er der offentlige kreditorer (SKAT eller Hypotekbanken), kan sådan accept ikke forventes.

I en konkurs behandles alle usikrede kreditorer ens, mens det i en akkord er muligt at betale mindre kreditorer fuldt ud. Betales mindre kreditorer fuldt ud, fragår de inden beregning af dividenden.

Efter fradrag af disse beløb er resten til deling af mellem akkordkreditorerne.

## 4. OPGØRELSEN AF AKKORDKREDITORERNE

Kreditorerne opgøres således, at sikkerhederne fratrækkes, idet det, som er dækket af en sikkerhed, anses for forlods fyldestgjort. Resten er herefter udækket og indgår i den gæld, som akkorderes.

Opgørelsen af akkordkreditorerne har dermed nær sammenhæng med opgørelsen af selve balancen.

## BALANCE MED FORTSAT DRIFT FOR ØJE

STATUSOVERSIGT (fortsat drift)						
	Note	Bogført værdi pr. 31/12 2014	Ned- skrivning	Vurdering pr. 1/9 2015	Be- hæftelse	Netto- aktiver
Aktiver		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Den faste ejendom		21.618	-5.668	15.950	-15.950	0
Betalingsrettigheder		304	0	304	-304	0
Produktionsanlæg og driftsmateriel		1.534	-234	1.300	-1.300	0
Besætning		1.307	0	1.307	-1.307	0
Varebeholdninger		1.192	-1.088	104	0	104
Tilgodehavender		381	-56	325	0	325
Udskudt skatteaktiv		540	-540	0	0	0
Værdipapirer		192	-22	170	0	170

Likvide midler	35	89	124	0	124
Ikke-erhvervsmæssige aktiver	238	-38	200	-200	0
	<b>27.341</b>	<b>-7.557</b>	<b>19.784</b>	<b>-19.061</b>	<b>723</b>

#### BEREGNING AF DIVIDENDE (fortsat drift)

<b>Ubehæftede aktiver jf. statusoversigt</b>					<b>723</b>
Krav, der ikke akkorderes:					
Skyldig løn, feriepenge mv.					-75
Anslåede akkordomkostninger					-150
Småfordringer					-100
<b>Nettoaktiver til usikrede kreditorer</b>					<b>398</b>
Akkordkreditorer					8.064
Beregnet dividende					4,9 %
Foreslået dividende					5,0 %
Egenkapital efter rekonstruktion					-5

#### AKKORDKREDITORER (fortsat drift)

	31/12 2014	Ned-skrivning	Vurdering pr. 1/9 2015	Gæld forlods fyldestgjort	Akkord kreditorer
<b>Akkordkreditorer:</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>

Prioritetslån 1	10.000	0	10.000	-10.000	0
Prioritetslån 2	8.618	0	8.618	-8.618	0
Anlægslån	6.426	0	6.426	-243	6.183
Banklån	231	0	231	-200	31
Kassekredit	1.253	0	1.253	0	1.253
Øvrige kreditorer	597	0	597	0	597
	<b>27.125</b>	<b>0</b>	<b>27.125</b>	<b>-19.061</b>	<b>8.064</b>

## BALANCE MED OPHØR FOR ØJE

STATUSOVERSIGT (ophør)						
	Note	Bogført værdi pr. 31/12 2014	Ned- skrivning	Vurdering pr. 1/9 2015	Be- hæftelse	Netto- aktiver
Aktiver		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Den faste ejendom		21.618	-8.668	12.950	-12.950	0
Betalingsrettigheder		304	0	304	-304	0
Produktionsanlæg og driftsmateriel		1.534	-534	1.000	-1.000	0
Stambesætning		1.307	0	1.307	-1.307	0
Varebeholdninger		1.192	-1.088	104	0	104
Tilgodehavender		381	-56	325	0	325
Udskudt skatteaktiv		540	-540	0	0	0
Værdipapirer		192	-22	170	0	170
Likvide midler		35	89	124	0	124

Ikke-erhvervsmæssige aktiver	238	-38	200	-200	0
	<b>27.341</b>	<b>-10.857</b>	<b>16.484</b>	<b>-15.761</b>	<b>723</b>
<b>BEREGNING AF DIVIDENDE (ophør)</b>					
<b>Ubehæftede aktiver jf. statusoversigt</b>					<b>723</b>
Krav med konkursfortrinsret:					
Skyldig løn, feriepenge, fratrædelsesgodtgørelse mv.				-375	
Anslåede boomkostninger					-150
<b>Nettoaktiver til usikrede kreditorer</b>					<b>198</b>
Simple kreditorer					11.942
Beregnet dividende					1,6 %

#### KREDITORER (ophør)

	Bogført værdi pr. 31/12 2014	Ned- skrivning	Vurdering pr. 1/9 2015	Gæld forlods fyldest- gjort	Simple kreditorer
<b>Kreditorer:</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Prioritetslån 1	10.000	0	10.000	-10.000	0
Prioritetslån 2	8.696	0	8.696	-5.561	3.635
Anlægslån	6.426	0	6.426	0	6.426
Banklån	231	0	231	-200	31

Kassekredit	1.253	0	1.253	0	1.253
Øvrige kreditorer	597	0	597	0	597
	<b>27.203</b>	<b>0</b>	<b>27.203</b>	<b>-15.761</b>	<b>11.942</b>

---