: DOMMERHOLT

# 10e OPENBARE FAILLISSEMENTSVERSLAG RECHTSPERSOON (EX ART. 73A FW)

| | | |
|---|---|---|
| Gegevens onderneming | : | **PAPERLINX B.V.** |
| Faillissementsnummer | : | C/05/15/8 S<br>C/05/15/349 F |
| Datum uitspraak | : | 14 april 2015 (datum surseance van betaling)<br>16 april 2015 (datum faillissement) |
| Curatoren | : | mr. J.B.A. Jansen en mr. G.J. Koers |
| Rechter-commissaris | : | mr. J.S.W. Lucassen |
| Activiteiten onderneming | : | Vervaardiging van papier en karton voor verpakking<br>Groothandel in papier- en papierwaren, karton en verpakkingsmateriaal<br>Fabricage van enveloppen |
| Omzetgegevens | : | € 258 mio in 2014 |
| Personeel gemiddeld aantal | : | 465 werkzame personen |
| Verslagperiode | : | 1 juni 2018 – 30 november 2018 |
| Bestede uren in verslagperiode | : | 1.248,5 uren |
| Bestede uren totaal | : | 12.849,8 uren |
| Saldo boedelrekening | : | € 15.479.457,53 |

## Inleiding

Bij vonnis van de rechtbank Gelderland van 14 april 2015 is surseance van betaling verleend aan Paperlinx B.V. (verder te noemen: "PPX"), gevestigd te (7202 BV) Zutphen aan de Pollaan 1, ook handelend onder de namen: BührmannUbbens Packaging, Velpa, Velpa Enveloppen, Proburo, Proost en Brandt Groep Industrieel Papier, Papiergroothandel Gebr. Jacobs, Hamex, Store Office Paper, BührmannUbbens, Proost en Brandt, Brievenbusdoosje en Paperlinx Benelux. Mr. J.S.W. Lucassen is benoemd tot rechter-commissaris en mr. J.B.A. Jansen tot bewindvoerder.

Bij vonnis van de rechtbank Gelderland van 16 april 2015 is de surseance van betaling omgezet in een faillissement. Mr. J.S.W. Lucassen is benoemd tot rechter-commissaris en mr. J.B.A. Jansen tot curator. Op 16 april 2015 werd, vooral vanwege de omvang en complexiteit van het faillissement, mr. G.J. Koers (kantoorgenoot van mr. J.B.A. Jansen) benoemd tot mede-curator.

Hierdoor doen de curatoren op de voet van het bepaalde in de artikelen 73a e.v. Faillissementswet in bovengenoemd faillissement verslag van de toestand van de boedel, alsmede van de ontwikkelingen welke zich in de afgelopen verslagperiode hebben voorgedaan. Voor zover er sprake is van onderdelen waarop zich in de afgelopen verslagperiode geen ontwikkelingen hebben voorgedaan, zijn die onderwerpen in dit verslag komen te vervallen. De curatoren verwijzen voor een nadere toelichting op die onderdelen naar de voorgaande verslagen.

Ten aanzien van de onderhavige rapportage geldt dat dit openbaar verslag door de curatoren en hun medewerkers met grote zorg is samengesteld. De curatoren kunnen echter niet instaan voor de volledigheid en/of juistheid daarvan. Het is mogelijk dat bepaalde informatie nog niet geopenbaard kan worden of zelfs nog niet beschikbaar is. Daarnaast is het mogelijk dat achteraf gegevens in dit verslag moeten worden bijgesteld. Dit kan (ingrijpende) gevolgen hebben voor diverse partijen. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

Curatoren verwijzen naar de vorige verslagen waarin zij het arrangement hebben verwoord dat is getroffen met de eigenaar van het bedrijfspand te Zutphen betreffende de aan de boedel toekomende vergoeding voor de (investeringen in de) magazijnsystemen in hal 7 en hal 8. Het onderhavige arrangement loopt nog tot medio 2019, in welk kader deze afrekening per kwartaal plaatsvindt. Overeenkomstig het contract heeft gedurende de afgelopen verslagperiode over het tweede en derde kwartaal de financiële afrekening plaatsgevonden.
Uit de laatste door de pandeigenaar verstrekte overzichten over het derde kwartaal van 2018 blijkt dat het opslagvolume in hal 7 en hal 8 substantieel is toegenomen tot in totaal 6.100 palletplaatsen. De uit hoofde hiervan aan de boedel toekomende bijdrage vormt aldus een substantiële vergoeding voor de aanzienlijke investeringen in de magazijnsystemen in hal 7 en hal 8 die voor faillissementsdatum door de vennootschap waren gepleegd.

In de afgelopen verslagperiode hebben de curatoren een overzicht opgesteld van de nog voor verkoop vatbare merkrechten en domeinnamen teneinde deze intellectuele eigendomsrechten aan te bieden aan de geselecteerde kandidaat-kopers die daarvoor belangstelling hebben getoond. Curatoren zijn voornemens om in de komende verslagperiode de verkoop van de aldus geselecteerde merkrechten en domeinnamen te finaliseren.

Curatoren hebben eerder uiteengezet dat het in het onderhavige faillissement van belang is dat het passief over de pre-faillissementperiode nauwkeurig wordt vastgesteld in verband met (mogelijke) rechtsmatigheidskwesties en ter vaststelling van het totale tekort in de boedel. In aanloop naar de verificatievergadering hebben curatoren met vrijwel alle opkomende crediteuren een regeling kunnen treffen ter vaststelling van hun vorderingen.

Inmiddels heeft op 21 september 2018 ten overstaan van de rechter-commissaris van de rechtbank Gelderland, locatie Zutphen de daartoe uitgeschreven verificatievergadering plaatsgevonden. Ter vergadering is een aantal (w.o. voorlopig betwiste) crediteuren verschenen. De curatoren hebben volhard bij hun gemotiveerde betwisting van een drietal op de lijst van betwiste schuldvorderingen nader omschreven vorderingen. Aangezien ter zitting met de betrokken crediteuren geen overeenstemming kon worden bereikt, heeft de rechter-commissaris partijen verwezen naar de rolzitting van 19 december 2018 teneinde daarover een renvooiprocedure te voeren. Omdat ter verificatie tegen de overige door de curatoren aangedragen vorderingen geen bezwaar is gemaakt, heeft de rechter-commissaris vervolgens de voorlopig erkende vorderingen overgebracht op de lijst van erkende schuldeisers.

Zoals curatoren in het vorige verslag hebben vermeld, is in het overleg met de curatoren van PPX Holdings de totale vordering van PPX in het faillissement van PPX Holdings vastgesteld op ruim € 53 mio. Aangezien de boedel van PPX Holdings toereikend was om een tussentijdse uitdeling te doen, heeft op 11 oktober 2018 in dat faillissement de verificatievergadering plaatsgevonden, in vervolg waarop per 23 november 2018 de goedgekeurde tussentijdse uitdelingslijst verbindend is geworden.
Ingevolge de tussentijdse uitdeling heeft inmiddels aan de onderhavige boedel een (tussentijdse) uitkering plaatsgevonden ad ca. € 3,4 mio.

Na ontvangst daarvan hebben de curatoren geconcludeerd dat de omvang van de boedel van PPX thans toereikend is om tussentijds de door de curatoren erkende boedelcrediteuren geheel te voldoen. Daartoe hebben curatoren alle ca. 100 boedelcrediteuren aangeschreven teneinde de schriftelijke bevestiging te ontvangen op welke wijze (bevrijdend) kan worden betaald. Daarbij hebben curatoren tevens aangeven dat op dit moment enkel de boedelcrediteuren kunnen worden voldaan en dat er geen duidelijkheid kan worden gegeven over de vraag of aan de overige opkomende, geverifieerde crediteuren op enig moment een uitkering terzake hun vordering kan worden gedaan, aangezien dit in belangrijke mate zal afhangen van de verdere afwikkeling van het faillissement.

Zoals in eerdere verslagen aangegeven, bedroeg het totaal van de door alle Belgische werknemers ingediende (boedel)vorderingen een bedrag van ca. € 3,9 mio. Curatoren hadden vooraf-gaand aan de verificatievergadering een standpunt ingenomen over welke (deel)-vorderingen volgens het assimilatiebeginsel naar Nederlands recht in het Nederlandse faillissement konden worden erkend en welke preferentie daaraan was toe te kennen en daarna zulks verschillende keren met de betrokken werknemers en/of hun vertegenwoordigers gecommuniceerd. Het Fonds Sluiting Ondernemingen (nader: 'FSO'), welke instantie vergelijkbare taken en bevoegdheden heeft als het UWV in Nederland en op dezelfde voet is gesubrogeerd in de meeste vorderingen van de opkomende Belgische werknemers, had aan curatoren te kennen gegeven te kunnen instemmen met de door curatoren hierin gevolgde kwalificatie van de vorderingen van de Belgische werknemers.
Tijdens de gehouden verificatievergadering zijn geen Belgische werknemers of vertegenwoordigers van hen verschenen, zodat het ervoor moet worden gehouden dat als gevolg daarvan de vorderingen en de kwalificatie van die vorderingen in het Nederlandse faillissement van PPX vast staan.

Het Kernteam (KT) heeft (o.a.) de debiteurenincasso in overleg met en onder toezicht van curator Koers gedurende de afgelopen verslagperiode afgerond. De laatste nog lopende dossiers van boedel- en FinlinX-debiteuren worden nog bewaakt, aangezien daarbij een boedelbelang betrokken is.
Het KT heeft zich daarnaast beziggehouden met tal van andere werkzaamheden, waaronder diverse financiële en fiscale aangelegenheden in relatie tot de Belastingdienst in Nederland en België en de ondersteuning van curatoren bij de verificatie van het passief.

Het KT is curatoren verder behulpzaam bij tal van dagelijks opkomende zaken, kwesties en vragen in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement. Daarnaast heeft het KT met de curatoren samengewerkt ter ondersteuning van het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek. Het KT heeft in het bijzonder analyses gemaakt, financiële data verzameld en calculaties gemaakt ten behoeve van dit onderzoek en de tuchtrechtprocedure tegen KPMG. De arbeidsduur van het KT is afgestemd op de aard en omvang van de resterende werkzaamheden. Ingaande 2019 zal de ureninzet verder worden teruggebracht.

Ingevolge de met de curatoren van PPX Holdings en incassobureau TKB namens FinlinX in dat kader gemaakte afspraken, heeft het KT ook gedurende de afgelopen verslagperiode onder regie van curatoren ondersteuning verleend bij de incasso van de zgn. FinlinX-debiteuren. Dientengevolge kon significante voortgang worden geboekt bij de afhandeling van een groot aantal dispuutdossiers en is inmiddels de situatie bereikt dat de meeste actieve TKB-dossiers zijn of worden afgewikkeld. Het KT bewaakt ten behoeve van de boedel van PPX alsook de boedel van PPX Holdings het verloop van de laatste onderhanden dossiers en de financiële afrekening die daarvan op termijn per dossier nog zal moeten worden gemaakt.

Met de curatoren van PPX Holdings waren reeds afspraken gemaakt over een vergoeding van alle kosten welke gemoeid zijn met de ondersteuning door het KT van incasso van FinlinX-debiteuren voor het geval dat het bij de ING bank aanwezige surplus op de incassorekening van FinlinX op termijn niet in de onderhavige boedel mocht vloeien.

Zoals de curatoren eerder hebben aangegeven, had de Belastingdienst naar aanleiding van de door curatoren ingediende tussentijdse-boedel-OB-aangifte over het tijdvak vanaf faillissementsdatum tot en met ultimo 2017 reeds een teruggave verleend en uitbetaald ad € 696.000,-. Vervolgens hebben curatoren in gevolge de met de Belastingdienst gemaakte afspraak telkens per kwartaal de OB-aangifte ingediend over de boedelmutaties in de respectievelijke tijdvakken, welke aangiften steeds door de Belastingdienst zijn gevolgd en hebben geleid tot teruggaven die inmiddels ook op de boedelrekening zijn ontvangen. Aldus werd over de eerste drie kwartalen van 2018 een totaalbedrag ad ca. € 145.000,= ontvangen.

Nadat de curatoren in de afgelopen periode met ondersteuning van het KT alle dossiers betreffende de oninbare Belgische debiteuren hadden gedocumenteerd overeenkomstig de door de Belgische fiscus daaraan gestelde voorwaarden, hebben curatoren begin augustus 2018 het BTW-teruggave verzoek ingediend met daarbij gevoegd een uitvoerige toelichting en recapitulatie van de onderliggende dossiers. De reactie van de directie van de Belgische fiscus geeft curatoren aanleiding te veronderstellen dat het niet aannemelijk is dat op enig moment een effectieve BTW-teruggave aan de boedel zal volgen. Onder deze omstandigheden hebben curatoren te beoordelen of het opportuun is om deze kwestie voort te zetten. Voor nadere bijzonderheden wordt verwezen naar onderdeel 4.2 van het onderhavige verslag.

In de tussen de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht en curatoren q.q. aanhangige hoger beroepsprocedure hebben curatoren ter zitting van 7 augustus 2018 de memorie van antwoord ingediend. Aangezien, ondanks pogingen daartoe na afstemming met de rechter-commissaris, een minnelijke regeling niet haalbaar was gebleken, diende te worden voort geprocedeerd. Het Gerechtshof Den Haag heeft (vooralsnog) geen comparitie gelast, maar de zaak verwezen naar de rolzitting van 26 februari 2019 voor (tussen)arrest.

Het feiten- en oorzakenonderzoek in dit faillissement, van welk onderzoek ook het rechtmatigheidsonderzoek deel uitmaakt, is door het forensisch accountantskantoor Grant Thornton (GT) gedurende de afgelopen periode voortgezet. Naar curatoren hebben begrepen, heeft inmiddels in het kader van hoor en wederhoor het laatste overleg met de (voormalig) directieleden plaatsgevonden, is het onderzoek vrijwel voltooid en zal op korte termijn het (concept) eindrapport worden uitgebracht.

Vervolgens zullen curatoren, in voorkomend geval in overleg met GT, een analyse maken in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden aanleiding en oorzaak hebben gegeven tot het faillissement.

In de bindend adviesprocedure met betrekking tot de juridische vraag welke boedel gerechtigd is tot het onder FinlinX/ING Bank berustende surplus is op 9 mei 2018 een (tussen)beslissing genomen. Deze procedure is in overleg tussen alle curatoren opgeschort teneinde in onderling overleg enkele financiële uitgangspunten vast te stellen, welke een rol zullen spelen in de voortzetting van die procedure. Naar verwachting zal daarna een derde schriftelijke ronde plaatsvinden waarin beide partijen hun juridische standpunten over de resterende specifieke kwesties zullen inbrengen. Voor een nadere uiteenzetting over dit onderwerp wordt verwezen naar onderdeel 9 in het onderhavige verslag.

Zoals eerder gemeld, had KPMG ondanks alle pogingen van de zijde van curatoren en GT daartoe gedurende een heel jaar, geen enkele informatie of inhoudelijke reactie gegeven op alle vraag- en bespreekpunten, zoals die aan KPMG schriftelijk waren voorgelegd en verder nog mondeling waren toegelicht. Nadat curatoren in het kader van hun (vervolg)onderzoek zelfstandig een analyse hebben gemaakt en zich een oordeel hebben gevormd omtrent de wijze waarop KPMG de jaarrekening over de laatste jaren voor faillissementsdatum heeft ingericht en de getrouwheid van die jaarrekeningen, hebben curatoren aanleiding gezien - met toestemming van de rechter-commissaris – om een tuchtklacht in te dienen tegen de betrokken accountants van KPMG.
Inmiddels heeft ter zitting van de Accountantskamer van 15 oktober 2018 de uitgebreide mondelinge behandeling van de tuchtklachtprocedure plaatsgevonden. Na afloop heeft de Accountantskamer te kennen gegeven dat de uitspraak op een termijn van 15 weken daarna zal worden gedaan of zoveel later als door de Accountantskamer zal worden kennisgegeven. Dat betekent derhalve dat op zijn vroegst in de week van 28 januari 2019 een beslissing te verwachten is.
Voor het overige wordt verwezen naar onderdeel 7.3 van het onderhavige verslag

## 1. Inventarisatie (0,2 uren besteed in deze verslagperiode)

1.1 Directie en organisatie
Hiervoor wordt verwezen naar het eerste verslag.

1.2 Winst en verlies
Hiervoor wordt verwezen naar het eerste verslag.

1.3 Balanstotaal
Hiervoor wordt verwezen naar het eerste verslag.

1.4 Lopende procedures
Hiervoor wordt verwezen naar het vijfde verslag.

1.5 Verzekeringen
Hiervoor wordt verwezen naar het vijfde verslag.

1.6 Huur
Hieronder zal per locatie, behoudens voor die locaties waar in de onderhavige verslagperiode geen ontwikkelingen hebben plaats gehad (Utrecht, Rijen, Zwolle, Diemen en België), een korte beschrijving worden gegeven van de stand van zaken.

*Zutphen*
Ingevolge het met de eigenaar van het bedrijfspand reeds kort na faillissementsdatum getroffen arrangement hadden curatoren om niet de beschikking over diverse kantoor- en archiefruimtes in Zutphen, alsmede de serverruimtes waar in het belang van de afwikkeling van het faillissement en het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek alle fysieke administratie en digitale data zijn opgeslagen. Deze ruimtes zijn op dagelijkse basis in gebruik bij KT en curatoren. Dit arrangement eindigde per ultimo 2017. Voor het gebruik van deze ruimtes voor het kalenderjaar 2018 hebben curatoren een voor beide partijen acceptabele vergoedingsregeling kunnen treffen.

Curatoren verwijzen naar de vorige verslagen waarin zij het arrangement hebben verwoord dat is getroffen met de eigenaar van het bedrijfspand te Zutphen betreffende de aan de boedel toekomende vergoeding voor de (investeringen in de) magazijnsystemen in hal 7 en hal 8. Het onderhavige arrangement loopt nog tot medio 2019, in welk kader deze afrekening per kwartaal plaatsvindt. Overeenkomstig het contract heeft gedurende de afgelopen verslagperiode over het tweede en derde kwartaal de afrekening plaatsgevonden.
Uit de laatste door de pandeigenaar verstrekte overzichten blijkt dat het opslagvolume in hal 7 en hal 8 substantieel is toegenomen tot in totaal 6.100 palletplaatsen. De uit hoofde hiervan aan de boedel toekomende bijdrage ad ca. € 10.000,= per kwartaal vormt aldus een substantiële vergoeding voor de aanzienlijke investeringen in de magazijnsystemen in hal 7 en hal 8 die voor faillissementsdatum door de vennootschap waren gepleegd. De vergoedingsaanspraak van de boedel heeft betrekking op de logistieke omzet over het tijdvak tot 1 juli 2019, zodat derhalve nog drie kwartalen met 3PL zullen worden afgerekend.

*Zwijndrecht*
Zoals in het vorige verslag is gemeld, was in de door de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht tegen de curatoren q.q. aanhangig gemaakte procedure op 7 december 2017 vonnis gewezen, waarbij alle vorderingen van de verhuurder zijn afgewezen. In deze kwestie is door de verhuurder inmiddels hoger beroep ingesteld. In de hoger beroepsprocedure heeft de verhuurder een memorie van grieven ingediend waarop curatoren hebben gereageerd in een memorie van antwoord. Deze zaak is vervolgens door het Gerechtshof Den Haag verwezen naar de rolzitting van 26 februari 2019 voor het wijzen van (tussen)arrest.

### 1.7 Oorzaken en achtergronden van het faillissement
Op verzoek van curatoren heeft forensisch accountantskantoor Grant Thornton (GT) een feitenonderzoek ingesteld. Zoals hiervoor aangegeven, is de verwachting dat de eindrapportage op korte termijn door GT aan curatoren zal worden uitgebracht. Vervolgens zullen curatoren, in voorkomend geval en in overleg met GT, een analyse maken in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden aanleiding en oorzaak hebben gegeven tot het faillissement.
Gelet op de aard van dit onderzoek zullen over de bevindingen en andere inhoudelijke aspecten van het onderzoek op deze plaats geen mededelingen worden gedaan. De rechter-commissaris is en wordt door de curatoren tussentijds geïnformeerd over de relevante ontwikkelingen in het onderzoek.

## 2. Personeel (15,6 uren besteed in deze verslagperiode)

### 2.4 Werkzaamheden
*Boedel*
In het belang van de boedel is het KT op dit moment nog steeds voor curatoren werkzaam. Het KT heeft haar werkzaamheden ten aanzien van de debiteurenincasso zo goed als afgerond, maar bewaakt nog wel de lopende dossiers van boedel- en FinlinX-debiteuren.
Daarnaast is het KT doende met alle andere voorkomende financiële, fiscale en overige dagelijkse werkzaamheden ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement.

Gedurende de afgelopen verslagperiode heeft het KT in het bijzonder ondersteuning verleend aan het forensisch accountantsonderzoek, de tuchtrechtprocedure tegen KPMG, de bindend advies-procedure alsmede – tegen kostenvergoeding - aan de curatoren van PPX Holdings in een door laatstgenoemde curatoren in Oostenrijk gevoerde procedure ter incasso van inkoopbonussen op Holdings niveau.
Deze werkzaamheden zijn in het belang van de boedel en leveren bovendien nog steeds (financieel) resultaat op. De ureninzet van het KT is afgestemd op de door curatoren gemaakte planning van de werkzaamheden voor de komende periode. Ingaande 2019 zal deze ureninzet verder worden teruggebracht. Curator Koers houdt zich bezig met de aansturing, planning en inhoudelijke afstemming van werkzaamheden van het KT.

*Nederland*
In de afgelopen verslagperiode heeft op 21 september jl. de verificatievergadering plaatsgevonden. Enkele Nederlandse werknemers zijn daarbij louter als belangstellenden aanwezig geweest. Dientengevolge zijn thans de vorderingen van alle werknemers over de pre-faillissementsperiode vastgesteld voor de bedragen zoals vermeld op de lijsten van erkende preferente en concurrente vorderingen. In verband met de toestand van de boedel zullen op korte termijn de boedelvorderingen van alle werknemers en het UWV als gesubrogeerd boedelcrediteur uit hoofde van de Loongarantieregeling worden voldaan.
Gelet op het nog lopende rechtmatigheidsonderzoek en eventueel daaruit voortvloeiende acties, lopende procedures alsmede nog te realiseren baten enerzijds en anderzijds de onzekerheid over het totale passief in het onderhavige faillissement, kan nog geen duidelijkheid gegeven worden over het al dan niet doen van een uitkering aan preferente en/of concurrente pre-faillissementscrediteuren.

*België*
Zoals in eerdere verslagen aangegeven, bedroeg het totaal van de door alle Belgische werknemers ingediende (boedel)vorderingen een bedrag van ca. € 3,9 mio. Curatoren hadden voorafgaand aan de verificatievergadering een standpunt ingenomen over welke (deel)-vorderingen volgens het assimilatiebeginsel naar Nederlands recht konden worden erkend en welke preferentie daaraan was toe te kennen en zulks verschillende keren met de betrokken werknemers en/of hun vertegenwoordigers gecommuniceerd. Curatoren hebben nogmaals benadrukt dat hun standpunt niet inhoudt dat de vordering als zodanig niet zou bestaan, maar dat curatoren in het Nederlandse faillissement de aangemelde vordering niet (volledig) als zodanig konden erkennen.
Curatoren hebben begrepen dat de reacties van Belgische werknemers vooral ook werden veroorzaakt door de onjuiste veronderstelling dat het Fonds Sluiting Ondernemingen (nader: 'FSO'), dat bepaalde bedragen had bevoorschot, deze bedragen zou kunnen terugvorderen met een beroep op het niet bestaan van de vorderingen.
Het FSO, welke instantie vergelijkbare taken en bevoegdheden heeft als het UWV in Nederland en op dezelfde voet is gesubrogeerd in de meeste vorderingen van de opkomende Belgische werknemers, had aan curatoren te kennen gegeven te kunnen instemmen met de door curatoren hierin gevolgde kwalificatie van de vorderingen van de Belgische werknemers.
Tijdens de gehouden verificatievergadering zijn geen Belgische werknemers of vertegenwoordigers van hen verschenen, zodat het ervoor moet worden gehouden dat als gevolg daarvan de omvang en preferentie van de vorderingen waarmee zij bij het onderhavige faillissement zijn betrokken, vaststaan.
In verband met de toestand van de boedel zullen op korte termijn de boedelvorderingen van de Belgische werknemers, ten aanzien van wie de curatoren hebben vastgesteld dat een deel van hun vordering naar Nederlands recht als boedelvordering is te kwalificeren alsmede aan het FSO als gesubrogeerd boedelcrediteur, worden uitbetaald.
Naar de huidige toestand van de boedel kan nog geen duidelijkheid worden gegeven over het al dan niet doen van een uitkering terzake van de preferente en/of concurrente pre-faillissementsvorderingen van deze werknemers.

## 3. Activa (1,6 uren besteed in deze verslagperiode)

3.1 Registergoederen
Geen ontwikkelingen.

3.2 Bedrijfsmiddelen
*3.2.1 Beschrijving*
Voor een uitvoerige beschrijving van het in de boedel aangetroffen materieel en immaterieel actief verwijzen de curatoren naar hun eerste verslag.

3.2.2 *Verkoopopbrengst*

In de afgelopen verslagperiode hebben de curatoren een overzicht opgesteld van de nog voor verkoop vatbare merkrechten en domeinnamen teneinde deze intellectuele eigendomsrechten aan te bieden aan de geselecteerde kandidaat-kopers die daarvoor belangstelling hebben getoond. Curatoren zijn voornemens om in de komende verslagperiode de verkoop van de aldus geselecteerde merkrechten en domeinnamen te finaliseren.

Ten aanzien van de aan PPX in eigendom toebehorende merkrechten hebben curatoren geconcludeerd dat het niet opportuun is om aan de mogelijke vereffening daarvan nog veel tijd te besteden, ook gelet op de daarmee gemoeide aanzienlijke kosten.
Curatoren kiezen ervoor om de registratie van de niet-geselecteerde merkrechten en domeinnamen gecontroleerd te laten aflopen.

*3.2.3 Boedelbijdragen*
Zoals genoemd in het eerste verslag kan de totale opbrengst van de aanwezige materiële activa als vrij actief in de boedel worden betrokken.

*3.2.4 Bodemvoorrecht fiscus*
De bedrijfs- en kantoorinventaris zijn als bodemzaken te kwalificeren. De (Nederlandse) fiscus is na verrekening met een aan de boedel toegekende OB-teruggave niet meer met een vordering bij het onderhavige faillissement betrokken. Nu er geen sprake is van een op die bodemzaken gevestigd pandrecht, kan artikel 57 lid 3 Fw buiten toepassing blijven.

*3.2.5 Werkzaamheden*
Curatoren zijn voornemens om in de komende verslagperiode de verkoop van de aldus geselecteerde merkrechten en domeinnamen te finaliseren.
Ten aanzien van de resterende merkrechten alsmede niet-geselecteerde domeinnamen hebben curatoren mede op basis van daartoe ingewonnen advies van enkele deskundigen in de markt geconcludeerd dat deze geen economische waarde vertegenwoordigen.

3.3 Voorraden/Onderhanden werk
Hiervoor verwijzen curatoren naar het achtste verslag.

*3.3.1 Beschrijving*
Voor een uitvoerige beschrijving van de aangetroffen voorraad verwijzen de curatoren naar hun eerste verslag.

*3.3.2 Exploitatieopbrengst*
Hiervoor verwijzen de curatoren naar hun voorgaande verslagen.

*3.3.3 Boedelbijdrage*
Niet van toepassing.

*3.3.4 Werkzaamheden*
Wat betreft de afwikkeling van de kwestie Moonen verwijzen curatoren naar het achtste verslag.

## 4. Debiteuren (39,8 uren besteed in deze verslagperiode)

### 4.1 Omvang debiteuren
Volgens de administratie van de vennootschap bedroeg de debiteurenportefeuille ten tijde van het uitspreken van het faillissement een bedrag van ruim € 36,7 mio. Het gaat hierbij om ca. 5.900 debiteuren en ca. 40.000 openstaande facturen. Per verslagdatum bedraagt de (ongeschoonde) totale debiteurenpositie (inclusief FinlinX) nog € 2.574.100,-. Geschoond gaat het nog om een bedrag ad € 794.792,-, waarvan € 365.000,- wegens dossiers van FinlinX-TKB.
Gedurende de afgelopen verslagperiode zijn de vermelde nominale bedragen niet noemenswaardig gewijzigd.

### 4.2 Opbrengst
Hangende het dispuut over de vraag aan wie de overgebleven, destijds nog openstaande FinlinX-debiteuren terug gecedeerd zouden moeten worden (de boedel van PaperlinX B.V. of PaperlinX Netherlands Holdings B.V), heeft FinlinX (SPV van ING Bank Belgium) te kennen gegeven zelf de incasso te willen voortzetten door tussenkomst van incassobureau TKB te Amsterdam, welk bureau voorheen ook reeds de debiteurenincasso verzorgde na het openbaar maken van de stille cessie per 1 april 2015.
Ingevolge de met de curatoren van PPX Holdings en incassobureau TKB in dat kader gemaakte afspraken, heeft het KT in samenspraak met curatoren ondersteuning verleend bij de voortzetting van de incasso van deze zgn. FinlinX-debiteuren. Dientengevolge kon significante voortgang en resultaat worden geboekt bij de afhandeling van een groot aantal (dispuut-)dossiers en thans is inmiddels de situatie bereikt dat de meeste actieve FinlinX-TKB-dossiers zijn of worden afgewikkeld.

Met de curatoren van PPX Holdings waren reeds afspraken gemaakt over een vergoeding van alle kosten welke gemoeid zijn met de ondersteuning door het KT van de incasso van FinlinX-debiteuren voor het geval dat het bij de ING-bank aanwezige surplus op de incassorekening van FinlinX op termijn niet in de onderhavige boedel mocht vloeien, in voorkomend geval naar rato.

Het Kernteam (KT) heeft (o.a.) de debiteurenincasso in overleg met en onder toezicht van curator Koers ook gedurende de afgelopen verslagperiode voortgezet. Inmiddels is de situatie bereikt dat de meeste dossiers van boedel- en FinlinX-debiteuren zijn afgehandeld. De actieve debiteurenincasso van de zijde van de boedel is derhalve vrijwel voltooid. Door het KT worden de nog wel lopende dossiers bewaakt in verband met lopende betalingsregelingen. Te zijner tijd zal tezamen met het KT de afrekening van de debiteurenontvangsten van TKB betreffende FinlinX-debiteuren worden gecontroleerd.

Wat betreft de afwikkeling van de aan FinlinX gecedeerde handelsvorderingen in het kader van het securitisatieprogramma van ING Bank Belgium wordt verwezen naar onderdeel 12 van dit verslag.

### 4.3 Boedelbijdrage
De uit hoofde van de incasso op deze debiteuren binnenkomende betalingen zijn als vrij actief van de boedel te beschouwen.

### 4.4 Werkzaamheden
In de bindend adviesprocedure met betrekking tot de juridische vraag welke boedel gerechtigd is tot het onder FinlinX/ING Bank berustende surplus hebben de deskundigen op 9 mei 2018 een tussenbeslissing genomen.

De procedure is aangehouden in afwachting van nader overleg tussen curatoren en curatoren PPX Holdings. De Commissie van Bindend Adviseurs heeft namelijk nog geen beslissing gegeven omtrent de gevolgen van de beëindiging(swijze) van het securitisatieprogramma. Op dit moment vindt overleg plaats tussen alle betrokken curatoren teneinde het financiële belang te becijferen, waarna het in de rede ligt dat op korte termijn een derde schriftelijke ronde zal plaatsvinden waarbij beide partijen alleen nog hun juridische standpunten over deze kwestie zullen inbrengen, omdat de financiële omvang van het resterende geschil tussen de betrokken boedels vooraf is vastgesteld.
In verband met deze kwestie is door het KT in overleg met curatoren veel werk verricht aan het maken van financiële overzichten aan de hand waarvan de beoogde financiële vaststelling in minnelijk overleg kan plaatsvinden.

De curatoren van PPX Holdings en PPX hebben met elkaar afgesproken om een analyse te maken en vervolgens een standpunt in te nemen in verband met de vraag of de aanzienlijke, nog steeds doorlopende kosten, welke zijn verbonden aan het securitisatieprogramma rechtens ten laste van het ING-surplus mogen worden gebracht. In die analyse zal ook de recente uitspraak van de Hoge Raad in de zaak Credit Suisse/Jongepier q.q. worden betrokken. De curatoren PPX hebben inmiddels op basis van de voorliggende rechtspraak hun voorlopige standpunt bepaald. Deze discussie zal naar verwachting actueel worden op het moment dat na afronding van de bindend advies procedure door de curatoren van PPX Holdings en/of PPX aan ING Bank verzocht zal worden om het onder haar berustende surplus aan de ene danwel aan de andere boedel uit te betalen.

De curatoren van PPX Holdings en PPX hebben gezamenlijk aan ING Belgium verzocht om, ter voorkoming van steeds verder oplopende kosten welke nog steeds ten laste van dit saldo worden gebracht, genoemd saldo over te maken op een door alle betrokken curatoren gezamenlijk beheerde boedelrekening. ING Belgium heeft hierop afwijzend gereageerd door te stellen dat zij bedoeld saldo alleen wenst af te storten indien wordt voldaan aan de reeds in een eerder stadium door haar kenbaar gemaakte voorwaarden. Aan die voorwaarden wensen alle betrokken curatoren niet te voldoen c.q. tegemoet te komen aangezien de bank een algehele, vergaande vrijwaring wenst voor alle (rechts)handelingen die het securitisatieprogramma betreffen.

De curatoren van PPX Holdings en PPX hebben nog te onderzoeken of een dergelijke opschorting en/of het stellen van deze voorwaarden door ING Belgium juridisch houdbaar is.

Zoals de curatoren eerder hebben aangegeven, had de Belastingdienst naar aanleiding van de door curatoren ingediende tussentijdse-boedel-OB-aangifte over het tijdvak tot en met ultimo 2017 een teruggave verleend en uitbetaald ad € 696.000,-. Vervolgens hebben curatoren in gevolge de met de Belastingdienst gemaakte afspraak telkens per kwartaal de OB-aangifte ingediend over de boedelmutaties in de respectievelijke tijdvakken, welke aangiften steeds zijn gevolgd en hebben geleid tot teruggaven die inmiddels ook op de boedelrekening zijn ontvangen. Aldus werd over de eerste drie kwartalen van 2018 een totaalbedrag ad ca. € 145.000,= ontvangen.

Nadat de curatoren in de afgelopen periode met ondersteuning van het KT alle dossiers betreffende de oninbare Belgische debiteuren hadden gedocumenteerd overeenkomstig de door de Belgische fiscus daar aangestelde voorwaarden, hebben curatoren begin augustus 2018 het BTW-teruggaveverzoek ingediend met daarbij gevoegd een uitvoerige toelichting en recapitulatie van de onderliggende dossiers. Daarbij hebben curatoren wat betreft de grondslag van oninbaarheid overeenkomstig de belastingwetgeving in België, een onderverdeling gemaakt in categorieën. In zijn totaliteit gaat het om facturen waarin een totaal BTW bedrag ad in totaal € 61.000,= is opgenomen. In reactie op dit verzoek heeft FOD Financiën aangegeven nog meer stukken te willen ontvangen en met name per factuur bewijs te willen ontvangen dat de schuldvordering geheel of ten dele verloren is gegaan.

Nadat curatoren ook deze informatie hadden verschaft, heeft de directie van FOD Financiën beslist dat er enkel sprake zou kunnen zijn van een teruggave van BTW, indien er een heropening gaat plaatsvinden van de eerder gestopte controleprocedure van de volledige boekhouding over het tijdvak van 5 jaren voor het faillissement.
Aangezien tegen deze achtergrond kwestieus is of de Belgische fiscus op enig moment in de toekomst het onderhavige verzoek zal honoreren en uit hoofde hiervan vervolgens een effectieve teruggave aan de boedel zal volgen, hebben curatoren gemeend deze kwestie in het belang van de boedel te laten rusten, aangezien in het andere geval zeer veel tijd en moeite moet worden besteed met een zeer ongewisse uitkomst.
Curatoren hadden reeds eerder aan FOD Financiën als hun standpunt te kennen gegeven dat haar vordering naar Nederlands recht als concurrente pre-faillissementsvordering wordt beschouwd. Naar aanleiding van door curatoren aangedragen informatie en ingediend bezwaar heeft de Belgische fiscus haar totale vordering wel gecorrigeerd van € 798.000,= naar € 653.000,=, voor welk totaalbedrag de vordering vervolgens tijdens de verificatievergadering is geplaatst op de lijst van erkende concurrente vorderingen.

Zoals curatoren in het vorige verslag hebben vermeld, is in het overleg met de curatoren van PPX Holdings de totale vordering van PPX in het faillissement van PPX Holdings vastgesteld op ruim € 53 mio. Aangezien de boedel van PPX Holdings toereikend was om een tussentijdse uitdeling te doen, heeft in dat faillissement op 11 oktober 2018 de verificatievergadering plaatsgevonden, in vervolg waarop per 23 november 2018 de goedgekeurde tussentijdse uitdelingslijst verbindend is geworden.
Uit hoofde van de tussentijdse uitdeling heeft aan de onderhavige boedel een (tussentijdse) uitkering plaatsgevonden ad ca. € 3,4 mio.

Daarnaast was PPX nog met een handelsvordering ad GBP 1.289.281,92 betrokken bij het faillissement van The Paper Company Limited (TPC). Deze vennootschap maakt onderdeel uit van de PaperlinX UK-groep. Alle tot de PPX-UK groep behorende vennootschappen verkeren sedert 1 april 2015 in Administration.
Inmiddels heeft vanuit de boedel van TPC een tussentijdse uitkering plaatsgevonden terzake de (handels)vordering van PPX in dat faillissement ten bedrage van GBP 482,449.29 (€ 544.188,26).

Uit hoofde van de tussentijdse uitdeling is door de curatoren van PPX Holdings aan de boedel van vier in de PPX-UK Groep gebonden entiteiten een tussentijdse uitdeling gedaan ad ruim € 11 mio. De verwachting is gerechtvaardigd dat vervolgens terzake de handelsvordering van PPX jegens de Administration van The Paper Company (nader: 'TPC') opnieuw een (tussentijdse) uitkering zal kunnen worden gedaan. Op dit moment is omvang en tijdstip van uitkering nog onzeker.

## 5. Bank/Zekerheden (4,3 uren besteed in deze verslagperiode)

### 5.1 Vorderingen van banken

Voor zover het de hoogte van de vordering van de betrokken banken en de toegepaste financieringsconstructie betreft verwijzen de curatoren naar hetgeen zij hierover in hun eerdere verslagen hebben aangegeven.
Het met ING Belgium aangegane securitisatieprogramma, alsmede wijzigingen welke zich ten aanzien daarvan hebben voorgedaan en betalingen welke in vervolg daarop over en weer hebben plaatsgevonden, zijn onderdeel van het aanhangige feitenonderzoek. Gelet op de aard van dit onderzoek zullen daarover op deze plaats geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan.

### 5.2 Leasecontracten

Wat betreft dit onderdeel wordt verwezen naar het achtste verslag.

### 5.3 Retentierechten

Wat betreft dit onderdeel wordt verwezen naar het zesde verslag.

5.4 Werkzaamheden
Voor een omschrijving van de werkzaamheden verwijzen de curatoren naar hetgeen hierboven is vermeld.

5.5 Boedelrekening
Bij de ABN Amro Bank N.V. is onder de werking van het geldende rechtbankarrangement voor Paperlinx B.V. een boedelrekening geopend met nummer NL09 ABNA 061.50.31.323 (BIC Code ABNANL2A). Het actuele saldo van deze rekening bedraagt per 30 november 2018 € 15.479.457,53.

## 6. Doorstart/voortzetten onderneming (3,1 uren besteed in deze verslagperiode)

**Voortzetting**

6.1 Exploitatie/zekerheden
Geen bijzonderheden.

6.2 Financiële verslaglegging
Geen bijzonderheden.

6.3 Werkzaamheden
Niet van toepassing.

**Doorstart**

6.4 Werkzaamheden
Voor een beschrijving van de afwikkeling van de kwestie in de verhouding met Moonen wordt verwezen naar het achtste verslag.

## 7. Rechtmatigheid (257,8 uren besteed in deze verslagperiode)

7.1 Boekhoudplicht
De vraag of in het onderhavige faillissement door de directie van PPX is voldaan aan de boekhoud- en administratieplicht maakt onderdeel uit van het rechtmatigheidsonderzoek dat door Grant Thornton op verzoek van curatoren wordt uitgevoerd. In dit stadium kunnen curatoren hierover nog geen conclusies trekken.
Ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement alsmede het rechtmatigheidsonderzoek hebben de curatoren de fysieke administratie van alle vestigingen in Nederland en België veiliggesteld en deze samengebracht op de locatie te Zutphen. Met de pandeigenaar is overeengekomen dat deze administratie bestaande uit ca. 15.000 ordners en 100 pallets met administratieve bescheiden om niet wordt bewaard gedurende de fiscaal relevante bewaartermijn. Dat levert gelet op de enorme hoeveelheid de boedel een aanzienlijke besparing op aan kosten die anders zouden moeten worden gemaakt bij opslag tegen commerciële tarieven.
In de afgelopen periode is door het KT een selectie gemaakt van (onderdelen van) de fysieke administratie, die op basis van de actuele situatie en met het oog op de nog voor afdoening vatbare kwesties relevant is voor de afwikkeling van het faillissement en derhalve behouden dient te blijven. Daarbij is een onderverdeling gemaakt in een kortlopend en langlopend archief. Daarnaast is er nog een historisch archief.

Alle op enig moment naar de locatie te Zutphen overgebrachte fysieke administratie welke betrekking heeft op kalenderjaren welke ruimschoots buiten de fiscale bewaartermijn zijn gelegen, zal in de komende periode worden vernietigd, voor zover althans deze administratie niet relevant meer is voor het rechtsmatigheidsonderzoek of afwikkeling van het faillissement.
Daarnaast hebben en houden curatoren digitaal alle denkbare relevante administratie beschikbaar en dienen zij de financiële programmatuur operationeel te houden ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement. Ook is ervoor gekozen om de nodige papieren administratie met het oog daarop te digitaliseren.

7.2 Depot jaarrekeningen

De jaarrekeningen over de drie jaren voorafgaand aan het faillissement zijn tijdig gepubliceerd.

7.3 Goedkeurende verklaring accountant

Bij gebreke van medewerking door KPMG hebben GT en curatoren in het kader van hun nadere onderzoek zelfstandig een analyse gemaakt en zich een oordeel gevormd omtrent de wijze waarop de directie van PPX de jaarrekening over de afgelopen jaren heeft ingericht en de getrouwheid van die jaarrekeningen, alsmede omtrent de door KPMG afgegeven goedkeurende verklaringen over een aantal jaren voor faillissement.
Op grond daarvan hebben curatoren geconcludeerd dat de twee betrokken accountants van KPMG naar hun oordeel tuchtrechtelijk verwijtbaar hebben gehandeld. Met bijstand van hun advocaten, mrs. Harmsen en Berghuijs van advocatenkantoor Rutgers & Posch te Amsterdam, hebben curatoren op 10 april 2018 bij de Accountantskamer van de rechtbank Overijssel te Zwolle een tuchtklacht ingediend. De klachten van curatoren tegen de betrokken accountants van KPMG betreffen:

(1) Het ten onrechte geven van een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening 2013/2014 wegens de onjuiste verantwoording van het securitisatieprogramma,
(2) Idem voor wat betreft het cashpool-arrangement,
(3) Het ten onrechte niet opnemen in de goedkeurende verklaring bij de jaarrekening 2013/2014 van een continuïteitsparagraaf, en
(4) De weigering om medewerking te verlenen aan het onderzoek van curatoren.

Vervolgens hebben de betrokken accountants van KPMG na enkele malen uitstel te hebben gevraagd op 5 september 2018 een verweerschrift ingediend. Op 15 oktober 2018 heeft ten overstaan van de Accountantskamer bij de rechtbank Zwolle in de tuchtklachtprocedure de uitgebreide mondelinge behandeling plaatsgevonden.
Na afloop heeft de Accountantskamer te kennen gegeven dat de uitspraak op een termijn van 15 weken daarna zal worden gedaan of zoveel later als door de Accountantskamer zal worden kennisgegeven. Dat betekent derhalve dat op zijn vroegst in de week van 28 januari 2019 een beslissing te verwachten is.

7.4 Stortingsverplichting aandelen

De curatoren hebben nog in onderzoek of is voldaan aan de stortingsverplichting.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Het feiten- en oorzakenonderzoek in dit faillissement, van welk onderzoek ook het rechtmatigheidsonderzoek deel uitmaakt, is door het forensisch accountantskantoor Grant Thornton (GT) gedurende de afgelopen periode voortgezet. Naar curatoren hebben begrepen, heeft inmiddels in het kader van hoor en wederhoor het laatste overleg met de (voormalig) directieleden plaatsgevonden, is het onderzoek vrijwel voltooid en zal op korte termijn het (concept) eindrapport worden uitgebracht. Tot die tijd dragen curatoren geen kennis van de uitkomsten van het onderzoek.
Vervolgens zullen curatoren, in voorkomend geval in overleg met GT, een analyse maken in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden aanleiding en oorzaak hebben gegeven tot het faillissement.

7.6 Paulianeus handelen

Onderwerp van onderzoek is of er rechtshandelingen zijn verricht, waarvan op de voet van artikel 42 of 47 Fw zou moeten worden geconcludeerd dat deze als paulianeus zijn te beschouwen ofwel of er sprake is geweest van voor faillissementsdatum plaats gevonden verrekeningen door groepsmaatschappijen, crediteuren en/of financier(s) op een tijdstip waarop men wist c.q. voor hen te verwachten was dat de vennootschap zou failleren, in welk geval dan sprake zou kunnen zijn van een ontoelaatbare schuldoverneming c.q. verrekening als bedoeld in de artt. 53 c.q. 54 Fw.
Zoals in het vorige verslag aangegeven hadden curatoren geconstateerd dat medio 2014 de uit 2010 daterende, met Bank Mendes Gans (BMG) overeengekomen cashpool-agreement is gewijzigd, waarna het voorheen ter vrije beschikking van PPX staande creditsaldo ad ca. € 37 mio is overgemaakt ten gunste van PPX Holdings. Curatoren hebben zich ten aanzien van alle bij de cashpool-agreement betrokken partijen op het standpunt gesteld dat de nieuwe cashpoolovereenkomst onverplicht is aangegaan en dat zulks benadelend is geweest voor de schuldeisers. Op grond daarvan hebben curatoren met toestemming van de rechter-commissaris de actio pauliana ingeroepen jegens alle bij de cashpool betrokken contractspartijen.
In de afgelopen verslagperiode hebben de curatoren uitvoerig nader financieel onderzoek gedaan - o.a. aan de hand van de door het KT aangedragen data - naar alle relevante mutaties binnen de cashpool in relatie tot BMG respectievelijk ING Bank omstreeks de bestreken periode. Ook hebben curatoren met bijstand van hun advocaten een analyse gemaakt van de juridische merites van deze kwestie.
In de komende periode zullen de curatoren, in voorkomend geval na en in overleg met de rechter-commissaris, hun standpunt terzake nader bepalen en zich beraden op de verder te nemen stappen.

Gelet op het karakter van deze kwestie, zullen curatoren hierover geen nadere inhoudelijke mededelingen doen in de openbare verslagen en in voorkomend geval de rechter-commissaris vertrouwelijk zullen berichten.

7.7 Werkzaamheden

Ten behoeve van de afwikkeling van het onderhavige faillissement in het algemeen en het rechtmatigheidsonderzoek in het bijzonder zijn alle voor het onderzoek relevant geachte fysieke en digitale data, documentatie en administratie ten kantore van PPX in Zutphen samengebracht. Daarnaast hebben curatoren een eigen cloudomgeving ingericht teneinde alle digitale data nog voor langere tijd toegankelijk en beschikbaar te houden. De aldus doorzoekbaar gemaakte hoeveelheid digitale informatie is aanzienlijk en betreft ca. 2 miljoen documenten. Deze data zijn cruciaal gebleken in het kader van het rechtmatigheidsonderzoek als ook in de overige relevante (operationele) zaken en de afwikkeling van het faillissement in het algemeen.

Deze data hebben met name ook een belangrijke functie vervuld bij de oordeelsvorming van curatoren betreffende het securitisatieprogramma en de cashpoolovereenkomst, alsmede in het kader van de bindend adviesprocedure. Curatoren hebben regelmatig overleg gevoerd met het onderzoeksteam van GT, terwijl ook verschillende keren overleg heeft plaatsgevonden met de curatoren van PPX Holdings over diverse aangelegenheden.

## 8. Crediteuren (194,3 uren besteed in deze verslagperiode)

8.1 Boedelvorderingen

Per verslagdatum is voor een bedrag van (per saldo) € 6.195.701,75 aan boedelvorderingen bij de curatoren ingediend. Dit betreft hoofdzakelijk de regresvordering van UWV in het kader van de Loongarantieregeling ter zake overgenomen loonvorderingen over de boedelperiode ad € 4.040.730,21 en aangemelde boedelvorderingen wegens huur van de verschillende locaties ad in totaal € 1.752.231,65.

Daarnaast hebben ca. 50 Nederlandse werknemers een boedelvordering geldend gemaakt terzake van achterstallige loonaanspraken vanwege door UWV niet bevoorschotte cq. vergoede vakantie-uren. In totaal bedragen de boedelvorderingen van alle Nederlandse werknemers tezamen € 111.878,=.
Daarnaast heeft te gelden dat (vrijwel) alle Belgische werknemers alsmede het Fonds Sluiting Ondernemingen (FSO) vorderingen hadden aangemeld, waarvan zij (deels) claimden dat deze als boedelvordering zouden moeten worden aangemerkt.
Curatoren hebben vervolgens naar de Belgische werknemers een standpunt ingenomen ten aanzien van de vraag of volgens het assimilatiebeginsel naar Nederlands recht hun vordering in het Nederlandse faillissement als boedelvordering dan wel als (preferente) prefaillissementsvordering kwalificeert.
Een tiental Belgische werknemers heeft naast een preferente en/of concurrente vordering eveneens een vordering welke naar Nederlands recht als boedelvordering is te kwalificeren.

De omvang van de boedel is toereikend om tussentijds de boedelcrediteuren geheel te voldoen. De uitkering zal op korte termijn plaatsvinden.

Zoals de curatoren eerder hebben aangegeven, had de Belastingdienst naar aanleiding van de door curatoren ingediende tussentijdse-boedel-OB-aangifte over het tijdvak tot en met ultimo 2017 een teruggave verleend en uitbetaald ad € 696.000,-. Vervolgens hebben curatoren in gevolge met de Belastingdienst gemaakte afspraak telkens per kwartaal de OB-aangifte ingediend over de boedelmutaties in de respectievelijke tijdvakken, welke aangiften steeds zijn gevolgd en hebben geleid tot teruggaven die inmiddels ook op de boedelrekening zijn ontvangen. Aldus werd over de eerste drie kwartalen van 2018 een totaalbedrag ad ca. € 145.000,= ontvangen.

8.2.1 Preferente vorderingen van de fiscus Nederland
De Nederlandse fiscus is thans derhalve niet meer met een vordering bij het onderhavige faillissement betrokken.

De vaststelling van een (eventuele) naheffingsaanslag op grond van art. 29 lid 7 Wet OB ter zake de in vooraftrek gebrachte BTW over de openstaande crediteuren is eerst aan de orde zodra zou komen vast te staan dat aan deze crediteuren geen uitkering zal kunnen worden gedaan.

8.2.2 Preferente vorderingen van de fiscus België
De Belgische fiscus (FOD) was oorspronkelijk met een vordering ad € 798.036,54 bij het onderhavige faillissement betrokken wegens omzetbelasting en loonheffingen. Curatoren hebben zich op basis van een daartoe ingewonnen juridisch advies op het standpunt gesteld dat ingevolge het IVO-verdrag daaraan geen preferentie is verbonden en dat deze vordering derhalve als concurrente prefaillissementsvordering dient te worden gekwalificeerd.
Naar aanleiding van door curatoren aangedragen informatie en ingediend bezwaar heeft de Belgische fiscus haar totale vordering gecorrigeerd van € 798.000,= naar € 653.000,=, voor welk totaalbedrag de vordering vervolgens tijdens de verificatievergadering is geplaatst op de lijst van erkende concurrente vorderingen. Voor het overige wordt verwezen naar onderdeel 4.4.

8.3 Preferente vorderingen van UWV
De erkende preferente loonvorderingen van het UWV uit hoofde van de overname van de loonverplichtingen ingevolge artikel 61 WW kunnen als volgt worden weergegeven:

- € 295.105,80 (ex artikel 66 lid 3 WW, hoogpreferent);
- € 1.678.032,37 (ex artikel 66 lid 1 WW en artikel 3:288 BW, laagpreferent).

De door het UWV in het kader van de Loongarantieregeling van a.s.r. (voorheen: De Eendragt Pensioen B.V.) overgenomen vordering ad € 952.913,68 wegens pensioenpremie ex art. 66 lid 2 BW waarin UWV dientengevolge is gesubrogeerd, kwalificeert als concurrente prefaillissementsvordering aangezien daaraan geen voorrecht is verbonden. Deze vordering is thans voor genoemd bedrag opgenomen op de lijst van erkende concurrente crediteuren.

8.4 Overige preferente crediteuren

Per verslagdatum zijn ca. 480 crediteuren bij het onderhavige faillissement betrokken met een erkende preferente vordering voor een totaalbedrag van € 4.105.471,86 (bruto) en € 3.026,12 (netto).
Deze vorderingen hebben hoofdzakelijk betrekking op niet door de Loongarantieregeling gedekte loonvorderingen van voormalige werknemers van PPX in Nederland en België.

Tijdens de gehouden verificatievergadering zijn geen preferente crediteuren verschenen, zodat het ervoor moet worden gehouden dat als gevolg daarvan de vorderingen waarmee zij bij het onderhavige faillissement zijn betrokken, vaststaan. Zie hiervoor ook onderdelen Inleiding, 2.4 en 8.1.

8.5 Aantal en omvang concurrente crediteuren

Curatoren hebben eerder uiteengezet dat het in het onderhavige faillissement van belang is dat het passief over de pre-faillissementsperiode nauwkeurig wordt vastgesteld in verband met (mogelijke) rechtsmatigheidskwesties en ter vaststelling van het totale tekort in de boedel. In aanloop naar de verificatievergadering hebben curatoren met vrijwel alle opkomende crediteuren een regeling kunnen treffen ter minnelijke vaststelling van hun vorderingen.
Inmiddels heeft op 21 september 2018 ten overstaan van de rechter-commissaris van de rechtbank Gelderland, locatie Zutphen de daartoe uitgeschreven verificatievergadering plaatsgevonden. Ter vergadering is een aantal (voorlopig betwiste) crediteuren verschenen. De curatoren hebben volhard bij hun gemotiveerde betwisting van een drietal op de lijst van betwiste schuldvorderingen nader omschreven vorderingen. Aangezien ter zitting met de betrokken crediteuren geen overeenstemming kon worden bereikt, heeft de rechter-commissaris partijen verwezen naar de rolzitting van 19 december 2018 teneinde daarover een renvooiprocedure te voeren. Omdat ter verificatie van de overige door de curatoren aangedragen vorderingen geen bezwaar is gemaakt, heeft de rechter-commissaris de voorlopig erkende vorderingen overgebracht op de lijst van erkende schuldeisers

Per verslagdatum zijn in totaal 653 concurrente crediteuren opgenomen op de lijst van erkende concurrente vorderingen, voor het totaalbedrag ad € 16.606.039,75.

8.6 Verwachte afwikkeling

Zoals eerder aangegeven, werd betaling uit hoofde van een tussentijdse uitkering uit de boedel van het faillissement van PPX Holdings ontvangen ad ruim € 3,4 mio. Naar aanleiding daarvan hebben de curatoren geconcludeerd dat de boedel toereikend is om op korte termijn de boedelvorderingen geheel te voldoen.
In het vervolg verwachten curatoren nog enkele aanvullende baten uit hoofde van (tussentijdse) uitdelingen uit de faillissementen van PPX Holdings respectievelijk TPC/PPX UK-Groep. Op dit moment is onduidelijk of ook nog andere baten gerealiseerd zullen kunnen worden.
Inzet van de Bindend Adviesprocedure is de vraag of het onder FinlinX/ING Belgium berustende surplus saldo rechtens (deels) aan de boedel van PPX toekomt. Weliswaar is door de Commissie van Deskundigen een tussenbeslissing gegeven, maar dit laat nog wel de mogelijkheid open dat een (substantieel) deel van het onder ING Belgium berustende surplussaldo alsnog aan de boedel van PPX ten goede zou kunnen komen, indien het nader in de procedure schriftelijk uit te werken standpunt van curatoren over de (wijze van) beëindiging van het securitisatieprogramma door de Deskundigen wordt gevolgd.

De uiteindelijke omvang van deze en andere hiervoor genoemde mogelijkerwijs te realiseren baten zal een significante invloed kunnen hebben op de concrete vooruitzichten voor een uitkering aan de erkende crediteuren, waarover echter op dit moment uit de aard der zaak nog geen duidelijkheid bestaat.

Ten aanzien van de verwachte wijze van afwikkeling van dit faillissement en vooruitzichten voor crediteuren kunnen curatoren derhalve op dit moment nog geen enkele uitspraak doen.

Gelet op het aantal, omvang en complexiteit van de in dit verslag besproken kwesties welke nog in belangrijke mate van invloed kunnen zijn op de in deze boedel te realiseren baten, verwachten curatoren dat het mogelijk nog geruime tijd zal duren voordat duidelijkheid bestaat over de concrete vooruitzichten voor de crediteuren.

## 9. Procedures (270,5 uren besteed in deze verslagperiode)

*Huur Zwijndrecht*
Zoals in het vorige verslag is gemeld, was in de door de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht tegen de curatoren q.q. aanhangig gemaakte procedure op 7 december 2017 vonnis gewezen, waarbij alle vorderingen van de verhuurder zijn afgewezen. In deze kwestie is door de verhuurder inmiddels hoger beroep ingesteld. In de hoger beroepsprocedure heeft de verhuurder een memorie van grieven ingediend waarop curatoren hebben gereageerd in een memorie van antwoord. Het Gerechtshof Den Haag heeft (vooralsnog) geen comparitie gelast maar de zaak verwezen naar de rol van 26 februari 2019 voor het wijzen van (tussen)arrest.

*Bindend Adviesprocedure*
In de Bindend Adviesprocedure met betrekking tot de juridische vraag welke boedel gerechtigd is tot het onder FinlinX/ING Bank berustende surplus hebben de deskundigen op 9 mei 2018 een tussenbeslissing genomen. De procedure is aangehouden in afwachting van nader overleg tussen curatoren en curatoren PPX Holdings. De Commissie van Bindend Adviseurs heeft namelijk nog geen beslissing gegeven omtrent de gevolgen van de beëindigings(wijze) van het securitisatieprogramma.

Op dit moment vindt over de financiële implicaties van deze kwestie overleg plaats met de curatoren van PPX Holdings teneinde het financiële belang te becijferen, waarna het in de rede ligt dat een derde schriftelijke ronde zal plaatsvinden waarbij beide partijen hun juridische standpunten over deze kwestie zullen inbrengen. Tegen deze achtergrond is op dit moment niet aan te geven wanneer het eindoordeel in het Bindend Advies is te verwachten.

*KPMG*
Zoals eerder aangegeven, hebben curatoren tegen de betrokken accountants van KPMG een tuchtklachtprocedure aanhangig gemaakt bij de Accountantskamer van de rechtbank Overijssel te Zwolle. Voor een inhoudelijke beschrijving van de diverse klachtonderdelen en het verdere verloop van de procedure wordt verwezen naar onderdeel 7.3.

*Pauliana cashpool*
Curatoren hebben jegens alle bij de cashpool betrokken contractspartijen de actio pauliana ingeroepen wegens benadeling van crediteuren. Hiervoor wordt verder verwezen naar onderdeel 7.6.

## 10. Overig (462,9 uren besteed in deze verslagperiode)

### 10.1 Termijn afwikkeling faillissement

Hierna zullen de curatoren in onderdeel 10.2 de te verrichten werkzaamheden meer in concreto beschrijven. Met name zullen het vervolg van het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek, de bindend adviesprocedure en de overige onder onderdeel 9 beschreven procedures de nodige tijd in beslag nemen.

Gelet op de omvang en complexiteit van dit faillissement, het aantal betrokken crediteuren en de verwevenheid tussen diverse (al dan niet buitenlandse) gelieerde groepsvennootschappen en het daarmee samenhangende intensieve en tijdrovende feiten- en rechtmatigheidsonderzoek, verwachten de curatoren dat de afwikkeling van dit faillissement nog enkele jaren in beslag zal kunnen nemen. Curatoren zetten zich ervoor in om het faillissement voortvarend af te wikkelen, maar de aard en omvang van de nog af te handelen kwesties brengen mee dat een snelle of gemakkelijke oplossing in veel gevallen niet realiseerbaar is en het faillissement als gevolg daarvan zal hebben voort te duren.

Na de uitdeling aan de boedel van PPX vanuit het faillissement van PPX Holdings, hebben de curatoren geconcludeerd dat de omvang van de boedel toereikend is om tussentijds de boedelcrediteuren geheel te voldoen. Daartoe hebben curatoren alle ca. 100 boedelcrediteuren aangeschreven teneinde de schriftelijke bevestiging te ontvangen op welke wijze (bevrijdend) kan worden betaald. Daarbij hebben curatoren tevens aangegeven dat op dit moment enkel de boedelcrediteuren kunnen worden voldaan en dat er nog geen duidelijkheid kan worden gegeven over de vraag of aan de opkomende, geverifieerde overige crediteuren op enig moment een uitkering terzake hun vordering kan worden gedaan, omdat dit in belangrijke mate zal afhangen van de verdere afwikkeling van het faillissement.

### 10.2 Plan van aanpak

De curatoren zullen in de komende verslagperiode - onder andere - de volgende concrete werkzaamheden verrichten:

- Het bewaken van de nog lopende debiteurendossiers in NL en België;
- Het ondersteunen ten behoeve van de debiteurenincasso met betrekking tot de FinlinX dossiers in overleg met TKB;
- De afrekening van de debiteurenincasso met betrekking tot de FinlinX dossiers door TKB;
- Idem ten aanzien van de door FinlinX-dossiers gemaakte, nog aanhangige gerechtelijke procedures;
- Het voeren van overleg met de curatoren van PPX Holdings ter vaststelling van de financiële uitgangspunten voor het vervolg van de Bindend Adviesprocedure;
- Het voortzetten van de Bindend Adviesprocedure in een derde schriftelijke ronde;
- Het verkopen van de daarvoor geselecteerde intellectuele eigendomsrechten;
- Het innemen van een definitief standpunt ten aanzien van het vervolg op het ingediende verzoek van de boedel BTW-teruggave wegens oninbare debiteuren bij de Belgische fiscus;
- Het periodiek indienen van de kwartaal BTW-aangifte in Nederland over de boedelmutaties;
- Het voeren van de procedure in hoger beroep terzake de huur e.a. betreffende de locatie Zwijndrecht;
- Het voeren van (eventuele) renvooiprocedures tegen de crediteuren met een betwiste vordering;

- Het uitbetalen van de boedelvorderingen aan de betreffende crediteuren;
- Het nader bestuderen van de voor het feitenonderzoek relevante informatie, data en documentatie;
- Het doen van nader onderzoek naar de achtergronden en oorzaken van het faillissement, in samenspraak met en met behulp van Grant Thornton;
- Het doen van nader onderzoek in verband met diverse (overige) rechtmatigheidsvragen, in samenspraak met en met behulp van Grant Thornton;
- Het voeren van overleg in verband met de tuchtklachtprocedure jegens KPMG;
- Het doen van nader onderzoek in verband met de door KPMG afgegeven goedkeurende verklaring van de jaarrekening;
- Het doen van nader onderzoek in verband met de door de directie opgestelde jaarrekening(en) van de vennootschap;
- Het voeren van overleg met GT naar aanleiding van het uit te brengen definitieve onderzoeksrapport en te nemen vervolgstappen;
- Het bestuderen van de rechtmatigheid van het securitisatieprogramma;
- Het bestuderen van de rechtmatigheid van de cashpool-agreement(s);
- Het innemen van een standpunt omtrent vervolgacties naar aanleiding van de ingestelde actio pauliana tegen de cashpool-agreement(s);
- Het doen van onderzoek naar de (rechts)positie van ING Bank Belgium in relatie tot het securitisatieprogramma en/of cashpool-agreement;
- Het doen van onderzoek naar de juridische houdbaarheid van de stellingname van ING Bank Belgium in verband met haar beroep op een opschortingsrecht;
- Het doen van (rechtmatigheids)onderzoek naar de positie van het bestuur van PPX;
- Alle overige in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement noodzakelijke werkzaamheden.

10.3 Indiening volgend verslag

Het volgende verslag zal overeenkomstig de geldende richtlijnen binnen zes maanden worden ingediend. Uiteraard zullen curatoren in voorkomend geval tussentijds verslag doen, voor zover hun bevindingen daartoe aanleiding geven of zich bijzonderheden voordoen bij de voortgang en afwikkeling van het onderhavige faillissement en de hiervoor onder punt 10.2 genoemde aspecten in het bijzonder. Ook zal de rechter-commissaris tussentijds vertrouwelijk worden geïnformeerd, telkens zodra daartoe aanleiding bestaat.

10.4 Werkzaamheden

Vanwege de omvang en complexiteit van dit faillissement en de hoeveelheid verschillende onderwerpen die (gelijktijdig) de nodige tijd en aandacht vragen werken de curatoren samen in een team met enkele kantoorgenoten die verschillende onderdelen van het faillissement zelfstandig en/of in samenspraak behandelen en afwikkelen. Deze kantoorgenoten zijn mr. Priscilla Trip, Cher Hafkamp LLB en mr. Rick van Betten.

## 12. Incasso debiteuren FinlinX (6,9 uren besteed in deze verslagperiode)

Zoals hiervoor aangegeven, hebben curatoren het in het belang van de boedel van PPX Holdings respectievelijk PPX om door tussenkomst van het KT, TKB behulpzaam te zijn bij de incasso van openstaande FinlinX-debiteuren in alle nog openstaande dispuutdossiers waarin in redelijkheid nog baten te verwachten zijn. De door curatoren en het KT daaraan bestede tijd is separaat bijgehouden.

Met de curatoren van PPX Holdings is in het kader van de Bindend Advies Overeenkomst afgesproken dat alle door curatoren en het KT daaraan bestede tijd en alle andere hiermee verband houdende kosten zullen worden vergoed in het geval uit hoofde van het bindend advies het onder ING Belgium berustende surplus-saldo aan de boedel van PPX Holdings wordt toegewezen, in voorkomend geval naar rato.

Incassobureau TKB heeft op dit moment nog een aantal lopende zaken in behandeling, waarin het KT desgevraagd ondersteuning verleend. Curatoren zullen in de komende periode het verdere verloop van deze zaken en enkele nog lopende procedures volgen. Op enig moment zal ook het nog onder TKB berustende depotbedrag bij gelegenheid van de afsluiting van alle lopende dossiers dienen te worden afgerekend met de uiteindelijk rechthebbende(n).

De curatoren vertrouwen met de bovenstaande beschrijving van de toestand van de boedel en de verdere ontwikkelingen en bevindingen aan hun wettelijke verplichting tot verslaglegging aan de rechter-commissaris en overige belanghebbenden te hebben voldaan.

Apeldoorn, 12 december 2018

*Was getekend,*

J.B.A. Jansen

G.J. Koers

**Dommerholt Advocaten N.V.**
Mr. J.B.A. Jansen
Mr. G.J. Koers
Postbus 695
7300 AR APELDOORN
t. (055) 526 20 20
f. (055) 526 20 21
@ jba.jansen@dommerholt.nl
@ gj.koers@dommerholt.nl
i. www.dommerholt.nl