## 14e 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. E. Schippers |
| 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 2020 – 30 november 2020 |
| Bestede uren in verslagperiode | : | 885,7 uren |
| Bestede uren totaal | : | 16.679 uren |
| Saldo boedelrekening | : | € 8.632.195,43 |
| Datum verslag | : | 9 december 2020 |

## Inleiding

*Algemeen*
Bij vonnis van de rechtbank Gelderland van 14 april 2015 is voorlopige 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 is aangesteld tot bewindvoerder.

Bij vonnis van de rechtbank Gelderland van 16 april 2015 is de voorlopige surseance van betaling omgezet in een faillissement. Mr. J.S.W. Lucassen is daarin benoemd tot rechter-commissaris en mr. J.B.A. Jansen is aangesteld als curator. Op 16 april 2015 werd vanwege de omvang en complexiteit van het faillissement diens kantoorgenoot mr. G.J. Koers aangesteld als mede-curator. Ingaande 1 januari 2019 is mr. E. Schippers benoemd tot opvolgend rechter-commissaris.

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 zich in deze periode op bepaalde onderdelen geen ontwikkelingen hebben voorgedaan, zijn die onderwerpen in dit verslag komen te vervallen of wordt verwezen naar het laatste verslag waarin de afwikkeling van die kwestie is beschreven.

Voor 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 beschikbaar is, nog niet geopenbaard kan worden of zich niet leent voor openbare publicatie. Daarnaast is het mogelijk dat achteraf gegevens in dit verslag moeten worden aangevuld of bijgesteld.
Dit kan ook belangrijke gevolgen hebben voor de vooruitzichten voor de opkomende crediteuren en de wijze van afwikkeling van het onderhavige faillissement. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

*Vergoeding investeringen bedrijfslocatie Zutphen*
De curatoren verwijzen naar de vorige verslagen waarin zij het financiële arrangement hebben verwoord dat was 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 was aangegaan voor de duur van 3 jaar en is geëindigd per 1 juli 2019. In de vorige verslagperiode heeft de finale afrekening met de pandeigenaar plaatsgevonden, waarmee deze kwestie genoegzaam is afgewikkeld.

*Vordering vs PPX Holdings*
De oorspronkelijke vordering van PPX in het faillissement van PPX Holdings was na overleg met de curator in dat faillissement vastgesteld op ruim € 53 mio. Na een eerste tussentijdse uitdeling per 3 december 2018 bedraagt de vordering waarmee PPX in dat faillissement thans opkomt, nog een bedrag ad ruim € 49,5 mio. Uit de in dat faillissement gepubliceerde staat van baten en lasten en aanvullende informatie van de zijde van de curator van PPX Holdings is op te maken dat op termijn een tweede (slot)uitdeling zal plaatsvinden zodra in het faillissement van PPX Holdings de afrekening met de ING Bank heeft plaatsgevonden en de slotuitdeling na verrekening ter zake van de vorderingen tussen PPX Holdings en PPX UK over en weer heeft plaatsgevonden.
Over de hoogte van een dergelijke uitkering en de termijn waarop kan op dit moment echter nog geen duidelijkheid worden gegeven.

*Kernteam*
Finance van PPX heeft gedurende de afgelopen verslagperiode de nodige werkzaamheden verricht in relatie tot ING Belgium/FinlinX en TKB Incasso om te komen tot de financiële afwikkeling van het securitisatieprogramma en afrekening van debiteurenontvangsten en derdengelden betreffende de dossiers van FinlinX-debiteuren. Aan de curatoren van PPX Holdings is alle medewerking verleend ter ondersteuning van die financiële afrekening. Naar de curatoren hebben begrepen, zijn de onder TKB Incasso berustende derdengelden inmiddels rechtstreeks met de boedel van PPX Holdings afgerekend. Resteert nog de vrijgave van het substantiële creditsaldo op de collectionsaccount van ING Belgium/FinlinX, waarover hierna meer.

Finance van PPX heeft zich daarnaast op regelmatige basis beziggehouden met diverse werkzaamheden op het gebied van financiën, administratie en ICT en andere voorkomende lopende zaken in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement. In het bijzonder heeft Finance de curatoren ondersteund bij diverse onderzoeksvragen welke zijn opgekomen in het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek alsmede de tuchtrechtelijke procedure tegen KPMG. De arbeidsinzet is en wordt steeds afgestemd op de aard en omvang van de noodzakelijkerwijs te verrichten werkzaamheden.

*Kostenvergoeding debiteurenincasso vs PPX Holdings*
Met de curatoren van PPX Holdings waren reeds jaren geleden afspraken gemaakt over een vergoeding aan de boedel van PPX voor alle (incasso)kosten in ruime zin verband houdende met de ondersteuning door het KT van de incasso van FinlinX-debiteuren voor het geval dat het onder ING Bank berustende saldo van de collectionsaccount niet in de boedel van PPX mocht vloeien.

Nadat de curatoren van PPX laatstelijk op prompte betaling van het onderling reeds geaccordeerde bedrag hadden aangedrongen omdat van enig betalingsvoorbehoud naar hun mening nimmer sprake is geweest, werd in de afgelopen verslagperiode het betreffende bedrag ad € 571.758,22 in de boedel ontvangen. Voor het overige wordt verwezen naar onderdeel 4.2 en 11.

*Fiscus Nederland*
De curatoren hebben ingevolge de kort na het faillissement 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 telkens hebben geleid tot vaststelling van het dienovereenkomstig terug te ontvangen resp. af te dragen bedrag. In de afgelopen verslagperiode werd over het tweede en derde kwartaal 2020 op aangifte een bedrag ad € 96.163,= aan boedel-OB ontvangen resp. een bedrag ad € 92.624,= afgedragen.

*Fiscus België*
Onder verwijzing naar de eerdere verslaglegging ten aanzien van deze kwestie zij vermeld dat curatoren in voorkomend geval zullen beoordelen in hoeverre het opportuun is om het met het ingediende BTW-teruggaveverzoek gemoeide bedrag te verdisconteren met een aan de Belgische fiscus uit te keren bedrag indien en voor zover het in het onderhavige faillissement tot een uitkering aan concurrente crediteuren komt.

*Procedure inzake huur Zwijndrecht*
In de tussen de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht en de curatoren q.q. ten overstaan van het Gerechtshof Den Haag gevoerde hoger beroepsprocedure is uiteindelijk op 11 februari 2020 eindarrest gewezen. Ondanks dat beide partijen in de procedure hadden gevraagd om een aantal door hen nauwkeurig geformuleerde prejudiciële vragen aan de Hoge Raad voor te leggen, heeft het Gerechtshof deze zaak zelfstandig afgedaan.

Het Hof heeft geoordeeld dat er - naar de stand van de laatste proceshandeling van partijen - niet afdoende ruimte in de boedel aanwezig was voor toewijzing van de (integrale) huurbetalingsvordering van de verhuurder over de boedelperiode, zulks op basis van de in de procedure door de curatoren ingebrachte staat van baten en lasten (per 2018).

Ook de door de verhuurder als boedelschuld meegevorderde rentevergoeding over de huur na faillissementsdatum is afgewezen aangezien de curatoren ter zake daarvan niet in verzuim waren.
In vervolg hierop heeft de verhuurder bij procesinleiding d.d. 11 mei 2020 tegen het arrest van het Gerechtshof cassatieberoep bij de Hoge Raad ingesteld en daarbij een tweetal klachten geformuleerd, waarbij de laatste klacht over de rentevordering als boedelschuld uiteenvalt in drie onderdelen. Curatoren hebben aan de rechter-commissaris machtiging verzocht en mede op basis van een voorliggend cassatieadvies verkregen om de onderhavige cassatieprocedure te voeren.

Ter zitting van 17 juli 2020 hebben curatoren door tussenkomst van hun cassatieadvocaten een verweerschrift ingediend, tevens houdende voorwaardelijk incidenteel cassatieberoep. Op het incidentele cassatieberoep heeft de verhuurder ter zitting van 28 augustus gereageerd.
Daarna hebben beide partijen ter zitting van 20 november jl. bij de Hoge Raad een schriftelijke toelichting ingediend op hun over en weer in het principaal en incidenteel cassatieberoep ingediende cassatiemiddelen en klachten, ingenomen standpunten en aangevoerde stellingen. Beide partijen zijn vervolgens in de gelegenheid gesteld om per 4 december 2020 nog een korte nota van re- en dupliek te nemen in reactie op de ingediende schriftelijke toelichtingen. Alleen curatoren hebben daarvan gebruik gemaakt, van de zijde van de wederpartij werd afgezien van een nota van repliek.
De Hoge Raad heeft de zaak thans verwezen naar de rolzitting van 8 januari 2021 voor dagbepaling voor de conclusie van de Procureur-Generaal. Daarna zal de Procureur-Generaal op een termijn van enige maanden een conclusie nemen waarop partijen desgewenst nog kunnen reageren. De verwachting is derhalve dat deze cassatieprocedure (minimaal) een jaar in beslag zal nemen, zodat zeker niet voor medio 2021 arrest wordt verwacht. Voor het overige wordt verwezen naar onderdeel 9 van het onderhavige verslag.

*Rechtmatigheidsonderzoek*
Het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor Grant Thornton (nader: "GT") deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode voortgezet. Nadat gedurende de afgelopen periode nog diverse nagekomen relevante vraagpunten en (financiële) kwesties waren onderzocht en die in het onderzoeksrapport verder zijn uitgewerkt, is - na een laatste ronde van wederhoor van betrokkene(n) en hun advocaten en met inachtneming van alle voor forensisch onderzoek geldende waarborgen, termijnen en regels - in juli 2020 het forensisch onderzoek afgerond en het eindrapport gefinaliseerd.

De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben in dat kader inmiddels een begin gemaakt met het opstellen van een analyse in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden in belangrijke mate aanleiding en oorzaak zijn geweest voor het onderhavige faillissement en welke (eventuele) aansprakelijkheden jegens betrokkenen in verband daarmee zijn te onderkennen. De rechter-commissaris is tussentijds vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de relevante ontwikkelingen en bevindingen in deze. Afhankelijk van de conclusie(s) zal op basis daarvan aan de hand van een met de rechter-commissaris af te stemmen plan van aanpak de richting worden bepaald voor het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

*Afwikkeling securitisationprogramma*
Zoals in voorgaande verslagen ten aanzien van deze kwestie gemeld, komt het onder FinlinX/ING Bank berustende creditsaldo op de collectionsaccount ad ruim € 8,5 mio integraal toe aan de boedel van PPX Holdings. Aldus resteert voor de boedel van PPX louter nog een als concurrente vordering te kwalificeren vordering in rekening-courant in het faillissement van PPX Holdings, welke vordering overigens reeds was begrepen in de hiervoor beschreven totale vordering, welke na de eerste tussentijdse uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings per verslagdatum nog ruim € 49,5 mio bedraagt.

In de afgelopen periode heeft er regelmatig overleg plaatsgevonden tussen enerzijds de curatoren van PPX en de curator van PPX Holdings en anderzijds tussen laatstgenoemde en de advocaten van FinlinX c.q. ING Bank Belgium om tot vrijgave van genoemd saldo en in voorkomend geval retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.

De laatstelijk dezerzijds en van de zijde van de curator van PPX Holdings voorgestelde wijzigingen in het voorliggende concept Termination Agreement worden cruciaal geacht teneinde gelet op de complexiteit van het uitgebreide financieringsprogramma en annexe overeenkomsten te voorkomen dat de van de curatoren van PPX gevraagde kwijting onbedoeld ook zou zien op andere (rechts)-handelingen dan de securitisatie. Ook achtten de curatoren van PPX het ongewenst dat de voorgestelde kwijting zich ook zou kunnen uitstrekken tot een te ruime kring van bij het complexe financieringsprogramma betrokken entiteiten en/of personen.
Voor de curator van PPX Holdings was met name een oorspronkelijk opgenomen vrijwaringsbepaling niet acceptabel, onder andere aangezien die bepaling voor onbepaalde tijd aan een beëindiging van het faillissement van PPX Holdings in de weg zou staan.

Aangezien de curatoren van PPX van mening waren dat de door de bank voor beëindiging en afrekening van het securitisatieprogramma gestelde voorwaarden rechtens niet houdbaar waren, hadden zij er bij de curator van PPX Holdings op aangedrongen om op korte termijn dan maar in rechte de uitbetaling van het onder FinlinX berustende creditsaldo op te vorderen.
Onlangs is echter tussen de curator van PPX Holdings en de bank cs. op hoofdlijnen overeenstemming bereikt omtrent de formele en financiële (gefaseerde) afwikkeling van het securitisatieprogramma. Alle betrokken curatoren beraden zich nu of afwikkeling van het financieringsprogramma op basis van het thans voorliggende, aangepaste Termination Agreement voor hen acceptabel is.

Het onder de bank berustende substantiële creditsaldo op de collectionsaccount van FinlinX is derhalve nog niet vrijgegeven. Zoals hiervoor vermeld, ontvingen de curatoren inmiddels van de curator van PPX Holdings de aan de onderhavige boedel toekomende vergoeding uit hoofde van het incassokostenarrangement.

*KPMG tuchtrechtelijke procedure CBB*
In het vorige openbaar verslag hebben de curatoren uitvoerig gerapporteerd omtrent het verloop van de jegens de betrokken accountants van KPMG ten overstaan van de Accountantskamer aanhangig gemaakte tuchtklachtprocedure en daarin naar voren gebrachte klachtonderdelen.

De Accountantskamer heeft in de uitspraak van 6 september 2019 twee van de vier door curatoren ingediende klachtonderdelen toegewezen en aan de betrokken accountants tuchtmaatregelen opgelegd. Aangezien de curatoren zich met de afwijzing van twee klachtonderdelen niet konden verenigen, hebben zij met het oog op de relevantie daarvan voor het rechtmatigheidsonderzoek en met toestemming van de rechter-commissaris op 18 oktober 2019 hoger beroep ingesteld bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb). De betrokken accountants hebben op diezelfde datum ook (pro forma) hoger beroep ingesteld. Op 17 december 2019 hebben zij de gronden van het hoger beroep ingediend.
Vervolgens hebben beide partijen in reactie op elkaars beroepschriften een verweerschrift ingediend per 12 februari resp. 27 mei 2020. Desgevraagd deelde het CBb enige maanden geleden aan curatoren mee dat als gevolg van Covid naar verwachting op zijn vroegst vanaf het vierde kwartaal van 2020 een mondelinge behandeling zou worden bepaald. Recentelijk ontvingen de curatoren bericht dat CBb voornemens is om de ingediende beroepen te behandelen ter zitting van 31 maart 2021.
Voor een inhoudelijke beschrijving van de diverse klachtonderdelen en het verdere verloop van de onderhavige tuchtprocedure in hoger beroep wordt verwezen naar onderdelen 7.3 en 9.

*KPMG 843a Rv-procedure.*
Nadat KPMG niet bereid was gebleken om (vrijwillig) de voorliggende vragen van curatoren over de oorzaken en achtergronden van het faillissement schriftelijk te beantwoorden, noch om alle onderliggende documentatie en volledige controledossiers te verstrekken, hebben de curatoren KPMG Accountants - na daartoe van de rechter-commissaris verkregen toestemming - op 30 december 2019 gedagvaard in kort geding om op de voet van art. 843a Rv. digitale 'kopie' te verstrekken van het volledige controledossier van PPX (Netherlands) betreffende de geconsolideerde jaarrekeningen over de (gebroken) boekjaren 2009 tot en met 2014, alsmede controledocumentatie en overige stukken en informatie welke inzicht gaven in de door betrokken accountants uitgevoerde controlewerkzaamheden.
Bij vonnis van 29 januari 2020 heeft de Voorzieningenrechter de primaire vorderingen van de curatoren toegewezen en KPMG veroordeeld om binnen vier weken aan de curatoren ten behoeve van het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement een (digitale) kopie of afschrift te verstrekken van het volledige controledossier zoals nader omschreven in de inleidende dagvaarding, onder verbeurte van een dwangsom van maximaal € 100.000,= voor het geval KPMG niet aan de veroordeling mocht voldoen. Tevens is KPMG daarbij veroordeeld in de proceskosten. Deze uitspraak is gepubliceerd in JOR 2020/129.

Op 25 februari 2020 heeft KPMG de complete controledossiers over de betreffende (gebroken) boekjaren schriftelijk en digitaal aangeleverd en zodoende tijdig en volledig aan voornoemd vonnis voldaan. De curatoren hebben in vervolg hierop de auditdossiers bestudeerd en alle relevante informatie uitvoerig geanalyseerd en beoordeeld uit een oogpunt van rechtmatigheid.
Het rapport met alle bevindingen en conclusies naar aanleiding van dit onderzoek in de controledossiers van KPMG hebben de curatoren ter vertrouwelijke kennisneming aan de rechter-commissaris doen toekomen.

De aldus beschikbare documentatie en informatie wordt betrokken bij het rechtmatigheidsonderzoek en de ten overstaan van het CBb aanhangige tuchtprocedure in hoger beroep. Voor een inhoudelijke beschrijving van dit onderdeel wordt verwezen naar onderdelen 7.3 en 9.

## 1. Inventarisatie (0 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 relevante locatie een korte beschrijving worden gegeven van de stand van zaken.

*Zutphen*
Ingevolge het met de eigenaar van dit bedrijfspand reeds kort na faillissementsdatum getroffen arrangement hadden de curatoren de beschikking over diverse kantoor-, archief- en serverruimtes waar in het belang van de afwikkeling van het faillissement en het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek alle fysieke administratie en digitale data waren bewaard en opgeslagen. Dit arrangement eindigde uiteindelijk per ultimo 2019.
Ingaande 2020 hebben de curatoren tegen een geringe kostenvergoeding elders kantoor- en archiefruimte kunnen betrekken. Deze ruimtes zijn nog steeds in gebruik bij de curatoren en Finance van PPX. Voor de afwikkeling van de lopende zaken in het faillissement en het rechtmatigheidsonderzoek is van belang dat de relevante financiële administratie en alle beschikbare digitale data en het ICT-netwerk ook aldaar toegankelijk blijven.

In de voorlaatste verslagperiode heeft de finale afrekening met de pandeigenaar van de bedrijfslocatie te Zutphen plaatsgevonden betreffende het financiële arrangement dat was getroffen voor vergoeding van de door de vennootschap voor het faillissement gepleegde aanzienlijke investeringen in de magazijnsystemen van het logistieke centrum van PPX. Het onderhavige arrangement was aangegaan voor de duur van 3 jaar. Uit hoofde daarvan werd door de boedel over de gehele duur van het onderhavige arrangement een vergoeding ontvangen ad € 134.962,90 inclusief BTW, vermeerderd met een destijds reeds betaalde afkoopsom voor de in dit kader vanuit het logistieke centrum overgenomen magazijnuitrusting en installaties. Hiermee is deze kwestie genoegzaam afgewikkeld.

*Zwijndrecht*
Wat betreft de stand van zaken in de tussen de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht en de curatoren q.q. thans ten overstaan van de Hoge Raad aanhangige cassatieberoepsprocedure verwijzen de curatoren naar hetgeen hierover in de Inleiding en onderdeel 9 wordt opgemerkt.

## 1.7 Oorzaken en achtergronden van het faillissement

Op verzoek van de curatoren heeft forensisch accountantskantoor GT een feiten- en oorzakenonderzoek ingesteld, dat per verslagdatum inmiddels is voltooid. Zoals hiervoor in de Inleiding aangegeven, is voornoemd onderzoek inmiddels afgerond waarna per juli 2020 de definitieve eindrapportage door GT aan de curatoren is uitgebracht.

De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben in dat kader inmiddels een begin gemaakt met het opstellen van een analyse in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden in belangrijke mate aanleiding en oorzaak zijn geweest voor het onderhavige faillissement en welke (eventuele) aansprakelijkheden jegens betrokkenen in verband daarmee zijn te onderkennen.
Afhankelijk van die conclusie(s) zal op basis daarvan aan de hand van een met de rechter-commissaris af te stemmen plan van aanpak de richting worden bepaald voor het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

Gelet op de aard van dit onderzoek zullen over de bevindingen en conclusies alsmede andere inhoudelijke aspecten van het rechtmatigheidsonderzoek in deze openbare verslaglegging geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan. De rechter-commissaris is en wordt steeds tussentijds door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken en de relevante ontwikkelingen in het kader van het onderzoek.

## 2. Personeel (3,2 uren besteed in deze verslagperiode)

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Ten tijde van het faillissement waren er 463 werknemers bij PPX werkzaam, waarvan 50 werknemers in België en de rest in Nederland. Daarnaast waren er nog 19 uitzendkrachten werkzaam.

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

In het jaar voorafgaand aan het faillissement waren er gemiddeld 550 werknemers in dienst bij PPX. Een groot aantal van deze werknemers is na een reorganisatie eind 2014 uit dienst gegaan waardoor uiteindelijk het aantal is overgebleven zoals hierboven onder 2.1 vermeld. Enkele jaren geleden waren binnen PPX Benelux nog circa 880 werknemers werkzaam.

2.3 Datum ontslagaanzegging

De curatoren hebben de werknemers op 20 april 2015 schriftelijk ontslag aangezegd, nadat een aantal van de werknemers tijdens een personeelsbijeenkomst op 16 april 2015 al mondeling ontslagen was door de curatoren.

2.4 Werkzaamheden

*Boedel*

Er zijn met Finance afspraken gemaakt om ook ingaande 2021 op opdrachtbasis voor de curatoren werkzaam te zijn. In het belang van de boedel is Finance op dit moment nog steeds voor de curatoren werkzaam gedurende (maximaal) één dag per week. De ureninzet van Finance wordt afgestemd op de door de curatoren gemaakte planning van de werkzaamheden voor de komende periode. Curator Koers houdt zich bezig met de aansturing, planning en inhoudelijke afstemming van werkzaamheden.

Voor een beschrijving van de ook gedurende afgelopen verslagperiode door Finance verrichte werkzaamheden wordt kortheidshalve verwezen naar hetgeen hierover in de Inleiding en bij de diverse andere onderdelen van dit verslag uitvoerig is beschreven. Deze werkzaamheden zijn in het belang van de boedel en leveren bovendien nog steeds (financieel) resultaat op.

## 3. Activa (0 uren besteed in deze verslagperiode)

3.1 Registergoederen

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

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*

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

*3.2.3 Boedelbijdrage*

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*
Hiervoor wordt verwezen naar het elfde verslag.

3.3 Voorraden/Onderhanden werk
Hiervoor wordt verwezen 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 wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

*3.3.3 Boedelbijdrage*
Niet van toepassing.

*3.3.4 Werkzaamheden*
Hiervoor wordt verwezen naar het achtste verslag.

## 4. Debiteuren (7,2 uren besteed in deze verslagperiode)

4.1 Omvang debiteuren
Volgens de administratie van de vennootschap bedroeg de debiteurenportefeuille oorspronkelijk een bedrag van ruim € 36,7 mio. Het ging hierbij om ca. 5.900 debiteuren en ca. 40.000 openstaande facturen. Per verslagdatum bedraagt de voor definitieve oninbaarheid geschoonde totale debiteurenpositie (inclusief FinlinX) nog ca. € 365.000,= betreffende dossiers van FinlinX-TKB. Van de resterende dossiers kan niet gezegd worden dat daaruit in redelijkheid nog enige bate te verwachten zal zijn.
Aangezien uit hoofde van het eindoordeel in bindend advies (ook) de nog resterende openstaande FinlinX-debiteuren aan de boedel van PPX Holdings toekomen, is het thans aan die curator om in het kader van de afwikkeling van het securitisatieprogramma te beoordelen of retrocessie van resterende debiteurenposities wordt gewenst. Curatoren PPX hadden reeds in een overleg met de curator van PPX Holdings te kennen gegeven dat zij geen belang stellen in een eventuele cessie van resterende debiteuren.

4.2 Opbrengst
De gerealiseerde opbrengst van de sedert juli 2015 geïncasseerde FinlinX-debiteuren berust onder FinlinX op de door haar bij ING Bank aangehouden collectionsaccount.

*Afwikkeling securitisationprogramma*
In de afgelopen periode heeft er regelmatig overleg plaatsgevonden tussen enerzijds de curatoren van PPX en de curator van PPX Holdings en anderzijds tussen laatstgenoemde en de advocaten van FinlinX c.q. ING Bank Belgium om tot vrijgave van genoemd saldo en in voorkomend geval retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.
Daarvoor zal nodig zijn dat het securitisatie-/financieringsprogramma met de curatoren van PPX Holdings contractueel wordt beëindigd en vervolgens wordt afgerekend, waarbij de rechtspositie van alle contractspartijen bij voornoemd programma in een Termination Agreement wordt vastgelegd. De voorwaarden daarvan zijn op dit moment nog onderwerp van discussie tussen alle curatoren enerzijds en de bank anderzijds. Voor het overige wordt verwezen naar de Inleiding van het onderhavige verslag.

*Kostenvergoeding debiteurenincasso vs PPX Holdings*
Met de curatoren van PPX Holdings waren reeds jaren geleden afspraken gemaakt over een vergoeding aan de boedel van PPX voor alle (incasso)kosten in ruime zin verband houdende met de ondersteuning door het KT van de incasso van FinlinX-debiteuren voor het geval dat het onder ING Bank berustende saldo van de collectionsaccount niet in de boedel van PPX mocht vloeien.

Aangezien krachtens de eindbeslissing in de bindend advies procedure het ING-surplus volledig aan de boedel van PPX Holdings toekomt, hebben de curatoren in vervolg daarop een matrix opgesteld waarin zij alle tussen partijen in concreto benoemde en gespecificeerde kosten vanaf 2016 verband houdend met die debiteurenincasso hebben opgenomen. Die kostenstaat is omstreeks augustus 2019 aan de curator van PPX Holdings toegezonden. De hoogte van deze kosten bedraagt € 571.758,22. In vervolg daarop heeft de curator van PPX Holdings te kennen gegeven te kunnen instemmen met de hoogte van de aldus berekende vergoeding.

Vervolgens is tussen de curatoren van PPX en de curator van PPX Holdings enige tijd onderwerp van discussie geweest of concrete uitbetaling van het daarmee gemoeide bedrag afhankelijk was van de voorwaarde van de daadwerkelijke juridische afwikkeling en finale afrekening van het securitisatieprogramma tussen PPX Holdings en FinlinX c.q. ING Belgium, zoals de curator van PPX Holdings stelde.
Nadat de curatoren van PPX laatstelijk gemotiveerd op prompte betaling van het onderling geaccordeerde bedrag hadden aangedrongen omdat van enig betalingsvoorbehoud naar hun mening nimmer sprake is geweest, werd in de afgelopen verslagperiode het betreffende bedrag ad € 571.758,22 in de boedel ontvangen. Daarmee is deze kwestie afgedaan. Voor het overige wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 11.

## 4.3 Boedelbijdrage

De van boedeldebiteuren ontvangen betalingen zijn als vrij actief in de onderhavige boedel te beschouwen.

## 4.4 Werkzaamheden

*Afwikkeling securitisationprogramma*
De curatoren van PPX en PPX Holdings hadden zich reeds eerder kritisch getoond in verhouding tot de bank betreffende de sedert faillissementsdatum doorlopende aanzienlijke periodieke kosten van het securitisatieprogramma alsmede de door de bank in rekening gebrachte negatieve rente. De curatoren van PPX hebben met het oog hierop de curatoren van PPX Holdings doorlopend geïnformeerd over de aard en omvang van de tussentijds in rekening gebrachte forfaitaire kosten vanwege het securitisatieprogramma, kosten van advies aan de zijde van de bank alsmede de in rekening gebrachte negatieve rentebedragen.

Het is aan de curator van PPX Holdings om in dat kader een standpunt in te nemen omtrent de vraag of en in hoeverre in het licht van de uitspraak van de Hoge Raad in de zaak Credit Suisse/Jongepier q.q. deze (en eventuele in de toekomst nog te maken) kosten verhaald mogen worden op het onder FinlinX berustende creditsaldo, zoals de bank steeds tussentijds heeft gedaan.

FinlinX respectievelijk ING Belgium waren gedurende de afgelopen jaren niet bereid gebleken om genoemd saldo af te storten zonder eerst een algehele vrijwaring jegens de boedel van PPX Holdings en een (te) vergaande kwijting jegens de boedel van PPX voor alle (rechts)handelingen in het kader van het securitisatieprogramma te ontvangen.
Ook in de afgelopen periode heeft er regelmatig overleg plaatsgevonden tussen enerzijds de curatoren van PPX en de curator van PPX Holdings en anderzijds tussen laatstgenoemde en de advocaten van FinlinX c.q. ING Bank Belgium om tot vrijgave van genoemd saldo en in voorkomend geval retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.
Onlangs is tussen de curator van PPX Holdings en de bank cs. op hoofdlijnen overeenstemming bereikt omtrent de formele en financiële (gefaseerde) afwikkeling van het securitisatieprogramma.

Alle betrokken curatoren beraden zich nu of afwikkeling van het financieringsprogramma op basis van het thans voorliggende, aangepaste Termination Agreement voor hen acceptabel is.

Voor het geval een minnelijke regeling binnen afzienbare tijd niet kan worden gerealiseerd, hebben de curatoren PPX aan de curatoren van PPX Holdings dringend in overweging gegeven om op korte termijn dan maar in rechte de uitbetaling van het onder FinlinX berustende creditsaldo te vorderen. Voor het overige wordt hiervoor verwezen naar de Inleiding.

*Fiscus België*
De curatoren hebben in augustus 2018 het BTW-teruggave verzoek uit hoofde van de oninbare Belgische debiteuren ingediend met daarbij gevoegd een uitvoerige toelichting en recapitulatie van de onderliggende dossiers. Curatoren en Finance hadden daarvoor de wijze van indiening van genoemd verzoek en aard en omvang van aan te leveren stukken steeds met de behandelaar van de Belgische fiscus te Antwerpen afgestemd. In reactie op het ingediende verzoek heeft de Belgische fiscus het teruggaveverzoek niet gehonoreerd, maar meegedeeld de teruggave afhankelijk te stellen van de uitkomst van een alsdan in te stellen volledig boekenonderzoek naar de gehele financiële positie van de onderneming vanaf vijf jaren voor het faillissement.
In verband met de onzekere uitkomst daarvan en het enorme tijdsbeslag voor de curatoren en Finance hebben de curatoren het in dit stadium niet opportuun geacht om deze kwestie nog door te zetten.
Onder verwijzing naar de eerdere verslaglegging ten aanzien van deze kwestie vermelden curatoren nog dat zij in voorkomend geval zullen beoordelen in hoeverre het opportuun is om het met het ingediende BTW-teruggaveverzoek gemoeide bedrag te verdisconteren met een aan de Belgische fiscus uit te keren bedrag indien en voor zover het in het onderhavige faillissement tot een uitkering aan concurrente crediteuren komt.

*Vordering vs PPX Holdings*
De oorspronkelijke vordering van PPX in het faillissement van PPX Holdings was in het overleg met de curator in dat faillissement vastgesteld op ruim € 53 mio. Na een eerste tussentijdse uitdeling per 3 december 2018 bedraagt de vordering waarmee PPX in dat faillissement thans opkomt nog een bedrag ad ruim € 49,5 mio. Uit de in dat faillissement gepubliceerde staat van baten en lasten en aanvullende informatie van de zijde van de curator van PPX Holdings is op te maken dat op termijn een tweede (slot)uitdeling plaatsvinden zodra in het faillissement van PPX Holdings de afrekening met de ING Bank heeft plaatsgevonden en de slotuitdeling na verrekening ter zake van de vorderingen tussen PPX Holdings en PPX UK over en weer heeft plaatsgevonden.
Over de hoogte van een dergelijke uitkering en de termijn waarop kan op dit moment echter nog geen duidelijkheid worden gegeven.

*Vordering vs PPX-UK*
Daarnaast is 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.
In mei 2018 heeft vanuit de boedel van TPC een eerste tussentijdse uitkering plaatsgevonden van 37,42 % terzake de opkomende (handels)vordering van PPX in dat faillissement ten bedrage van GBP 482,449.29 (€ 544.188,26).
Blijkens mededeling van de Administrator van TPC d.d. 6 maart 2020 volgde een tweede uitkering van 14% op eerstgenoemde vordering ten bedrage van het Euro equivalent van GBP 225,000,=.
Uit hoofde daarvan werd op15 juli 2020 een bedrag van € 249.580,64 in de boedel ontvangen.

De verwachting is gerechtvaardigd dat terzake de thans nog resterende handelsvordering van PPX jegens PPX-UK op termijn nog een laatste (slot)uitkering zal kunnen worden gedaan. Die slotuitkering vanuit de Administration van The Paper Company (TPC)/PPX-UK is qua tijdstip en omvang echter afhankelijk van een substantiële (slot)uitdeling door de curatoren van PPX Holdings aan de respectieve boedels van een viertal in de PPX-UK Groep verbonden entiteiten. Eerst nadat deze uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings aan PPX-UK via de zogenaamde "Waterfall" aan de bestemde Engelse entiteiten zal hebben plaatsgevonden, zal blijken welk bedrag uiteindelijk vanuit de boedel van TPC aan de boedel van PPX toevloeit. Op dit moment is omvang en tijdstip van deze uitkering derhalve onzeker.

## 5. Bank/Zekerheden (58,5 uren besteed in deze verslagperiode)

5.1 Vorderingen van banken
Het door PPX met ING Belgium aangegane securitisatieprogramma, alsmede de (vele) wijzigingen welke zich ten aanzien van securitisatie- en cashpoolfinanciering hebben voorgedaan alsmede de verweven geldstromen binnen beide programma's welke in vervolg daarop tussen de verbonden entiteiten over en weer hebben plaatsgevonden, zijn onderdeel van het rechtmatigheidsonderzoek. Gelet op het vertrouwelijke karakter van dit onderzoek zullen daarover op in dit openbaar verslag geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan.

5.2 Leasecontracten
Hiervoor wordt verwezen naar het achtste verslag.

5.3 Retentierechten
Hiervoor 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 PPX 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 2020: € 8.632.195,43.

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

**Voortzetting**

6.1 Exploitatie/zekerheden
Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

6.2 Financiële verslaglegging
Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

6.3 Werkzaamheden
Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

**Doorstart**

6.4 Werkzaamheden
Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

## 7. Rechtmatigheid (299,5 uren besteed in deze verslagperiode)

### 7.1 Boekhoudplicht

Onderdeel van het aanhangige rechtmatigheidsonderzoek is onder andere de vraag of in het onderhavige faillissement door de directie van PPX is voldaan aan de boekhoud- en administratieplicht. Het forensische feiten- en oorzakenonderzoek dat onderdeel uitmaakt van het rechtmatigheidsonderzoek van curatoren, is in de verslagperiode door GT afgerond en het naar aanleiding daarvan opgemaakte eindrapport is gefinaliseerd.

De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben in dat kader inmiddels een begin gemaakt met het opstellen van een analyse in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden in belangrijke mate aanleiding en oorzaak zijn geweest voor het onderhavige faillissement en welke (eventuele) aansprakelijkheden jegens betrokkenen in verband daarmee zijn te onderkennen. De rechter-commissaris is tussentijds vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de relevante ontwikkelingen en bevindingen in deze. Afhankelijk van de conclusie(s) zal op basis daarvan aan de hand van een met de rechter-commissaris af te stemmen plan van aanpak de richting worden bepaald voor het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

Alle relevante fysieke en digitale administratie van alle vestigingen in Nederland en België blijft toegankelijk en wordt nog steeds operationeel en actueel gehouden ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement en het rechtmatigheidsonderzoek in het bijzonder.
De curatoren hebben zodoende de beschikking over een als zodanig door en voor hen ingericht kortlopend en langlopend financieel archief. Alle documenten, bescheiden en authentieke stukken die als cultureel erfgoed of historisch archief konden worden beschouwd en betrekking hebben op de eeuwenlange historie van de rechtsvoorgangers van PPX (m.n. Proost & Brandt en Bührmann-Ubbens) zijn door de curatoren ondergebracht bij het Stedelijk Museum in Zutphen en diverse historische verenigingen.

Ook gedurende de afgelopen verslagperiode is de nog op de voormalige bedrijfslocatie te Zutphen aanwezige fysieke administratie geschoond voor zover deze betrekking had op kalenderjaren die per 2020 buiten de fiscale bewaartermijn was gelegen of overigens niet meer relevant was, waarna deze administratie door een gespecialiseerd bedrijf volgens een gecontroleerd proces in etappes is afgevoerd om te worden vernietigd. Zo nodig is door Finance die fysieke administratie eerst gedigitaliseerd. Vanwege de enorme omvang van die administratie is e.e.a. voor Finance een omvangrijke en tijdsintensieve operatie gebleken. Finance heeft zich verder nog bezig gehouden met het inrichten en operationeel houden van de digitale administratie. Zodoende blijft als voorheen alle denkbaar relevante administratie beschikbaar. Ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement en het rechtmatigheidsonderzoek in het bijzonder wordt ook de financiële administratie en programmatuur op de beschikbare ICT-systemen operationeel gehouden.

### 7.2 Depot jaarrekeningen

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

### 7.3 Goedkeurende verklaring accountant

In het vorige openbaar verslag hebben de curatoren uitvoerig gerapporteerd omtrent het verloop van de jegens de betrokken accountants van KPMG ten overstaan van de Accountantskamer aanhangig gemaakte tuchtklachtprocedure en daarin naar voren gebrachte klachtonderdelen.

De klachten van de curatoren tegen de betrokken accountants van KPMG betroffen de volgende onderdelen:

(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 categorische weigering om medewerking te verlenen aan het onderzoek van curatoren c.q. informatie te verstrekken over de door de betrokken accountants in concreto verrichte (controle) werkzaamheden.

De Accountantskamer heeft in de uitspraak van 6 september 2019 klachtonderdelen (1) en (4) toegewezen en geoordeeld dat de betrokken accountants klachtwaardig hebben gehandeld. In verband met de aard en ernst van onzorgvuldig handelen en tekortkoming ten aanzien van de controle van de jaarrekening van de betrokken accountants op genoemde punten is aan hen de maatregel van waarschuwing respectievelijk berisping opgelegd.

Aangezien de curatoren zich met de afwijzing van de andere twee klachtonderdelen niet konden verenigen, hebben zij met het oog op de relevantie voor het rechtmatigheidsonderzoek en met toestemming van de rechter-commissaris op 18 oktober 2019 hoger beroep ingesteld bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb). De betrokken accountants hebben op diezelfde datum ook (pro forma) hoger beroep ingesteld. Op 17 december 2019 hebben zij de gronden van het hoger beroep ingediend.
Beide partijen zijn vervolgens door het CBb in de gelegenheid gesteld om uiterlijk 12 februari 2020 te reageren op elkaars hoger beroepschrifturen. De curatoren van PPX hebben op laatstgenoemde datum hun verweerschrift op de gronden van beroep van de accountants van KPMG ingediend. Laatstgenoemden hebben deze termijn echter ongebruikt laten verstrijken en eerst op 27 mei 2020 hun verweerschrift ingediend.

De curatoren hadden reeds eerder bij het CBb bezwaar gemaakt voor het geval dat de accountants/KPMG zouden worden toegelaten om na deze door het CBb als van openbare orde gekwalificeerde uitsteltermijn per 12 februari 2020 alsnog in aanloop naar de mondelinge behandeling een verweerschrift in te dienen. Naar de mening van de curatoren diende het uitblijven van een tijdig ingediend verweerschrift van de zijde van de accountants procesrechtelijke gevolgen te hebben, aangezien om verschillende redenen het beginsel van "equality of arms" was geschonden.
Nadat curatoren hierover bij het CBb zowel schriftelijk als mondeling navraag hadden gedaan, heeft het CBb d.d. 3 juni 2020 laten weten dat de omstandigheid dat als een reactie (i.c. die van de accountants van KPMG) veel later wordt ingediend dan door het college verzocht, dit geen reden is om deze buiten de procedure te laten. Op de diverse door curatoren aangevoerde argumenten heeft het CBb echter niet inhoudelijk gereageerd, maar dit aspect zal later bij de mondelinge behandeling zeker nog aan de orde komen.

Desgevraagd deelde het CBb enige maanden geleden aan curatoren mee dat als gevolg van Covid naar verwachting op zijn vroegst vanaf het vierde kwartaal van 2020 een mondelinge behandeling zou worden bepaald. Recentelijk ontvingen de curatoren bericht dat CBb voornemens is om de ingediende beroepen te behandelen ter zitting van 31 maart 2021.

Alle van de zijde van de curatoren aangevoerde klachtonderdelen spelen een belangrijke rol in het rechtmatigheidsonderzoek en het oordeel in hoogste instantie en/of kwalificaties van het CBb over de (vak)technische aspecten van cashpool, securitisatie en continuïteitsveronderstelling zullen mede in belangrijke mate bepalend zijn in en voor het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

Zoals hiervoor in de Inleiding aangegeven, heeft de Voorzieningenrechter van de rechtbank Amsterdam bij vonnis van 29 januari 2020 KPMG Accountants veroordeeld om aan de curatoren ten behoeve van het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement een (digitale) kopie of afschrift te verstrekken van de volledige controledossiers en bij behorende relevante controledocumentatie over de (gebroken) boekjaren 2009 tot en met 2014, aan welke veroordeling KPMG op 25 februari 2020 tijdig en volledig heeft voldaan door die dossiers en daarin begrepen controledocumentatie en -informatie schriftelijk en digitaal aan te leveren. Voor het overige wordt hiervoor verwezen naar de Inleiding en onderdeel 9.

7.4 Stortingsverplichting aandelen

Een eventuele vordering welke de curatoren zouden kunnen ontlenen aan het niet voldoen aan de stortingsverplichting ex art. 2:193 BW is inmiddels verjaard gelet op de oprichtingsdatum van de vennootschap per 29 oktober 2003. Hiernaar behoeft derhalve geen nader onderzoek te worden verricht.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor Grant Thornton (nader: "GT") deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode voortgezet. Nadat gedurende de afgelopen periode nog diverse nagekomen relevante vraagpunten en (financiële) kwesties waren onderzocht en die in het onderzoeksrapport verder zijn uitgewerkt, is - na een laatste ronde van wederhoor van betrokkene(n) en hun advocaten en met inachtneming van alle voor forensisch onderzoek geldende termijnen en regels - in juli 2020 het forensisch onderzoek afgerond en het eindrapport gefinaliseerd.

De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben in dat kader inmiddels een begin gemaakt met het opstellen van een analyse in verband met de vraag welke feiten en omstandigheden in belangrijke mate aanleiding en oorzaak zijn geweest voor het onderhavige faillissement en welke (eventuele) aansprakelijkheden jegens betrokkenen in verband daarmee zijn te onderkennen. De rechter-commissaris is tussentijds vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de relevante ontwikkelingen en bevindingen in deze. Afhankelijk van de conclusie(s) zal op basis daarvan aan de hand van een met de rechter-commissaris af te stemmen plan van aanpak de richting worden bepaald voor het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

7.6 Paulianeus handelen

Onderwerp van onderzoek is geweest of in de relevante periode voor faillissementsdatum 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 de curatoren geconstateerd dat medio 2014 de uit 2010 daterende, met Bank Mendes Gans (BMG) overeengekomen cashpool-agreement is gewijzigd, waarna het formeel-juridisch aan PPX toebehorende creditsaldo ad ca. € 37,6 mio is overgemaakt ten gunste van de door PPX Holdings aangehouden cashpoolrekening. De 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 de curatoren met toestemming van de rechter-commissaris de actio pauliana ingeroepen jegens alle bij de cashpoolovereenkomst betrokken contractspartijen.

In de voorlaatste verslagperiode hebben de curatoren uitvoerig nader financieel onderzoek gedaan - o.a. aan de hand van de door Finance van PPX aangedragen financiële data, treasurygegevens en gemaakte exports - naar alle relevante mutaties binnen de cashpool in relatie tot PPX Holdings, BMG respectievelijk ING Bank gedurende de bestreken periode.
Daarbij heeft ook een analyse plaatsgevonden van alle geldstromen gedurende het relevante tijdvak tussen alle in de cashpool en het securitisatieprogramma verbonden entiteiten. Ook hebben de curatoren met bijstand van hun advocaten een nadere analyse gemaakt van de juridische aspecten en merites van deze kwestie en de verwevenheid van het financiële verkeer uit hoofde van enerzijds de cashpool en anderzijds de financiering door middel van securitisatie. Deze materie is zowel in financieel als juridisch opzicht zeer complex en het betreffende onderzoek is arbeidsintensief en tijdrovend, maar voor de diverse rechtmatigheidsvraagstukken zeer relevant.
Het onderzoek en oordeelsvorming over alle relevante financiële aspecten en juridische merites van de ingeroepen actio pauliana zijn nog niet afgerond.

In de komende periode zullen de curatoren, in voorkomend geval na en in overleg met de rechtercommissaris, hun standpunt terzake nader bepalen en zich beraden op eventuele verder te nemen stappen.

Gelet op het vertrouwelijke karakter van deze kwestie, zullen de curatoren hieromtrent geen nadere inhoudelijke mededelingen doen in de openbare verslaglegging maar de rechtercommissaris vertrouwelijk informeren.

### 7.7 Werkzaamheden

In de door de curatoren ingerichte en beheerde cloudomgeving zijn alle relevante digitale data verzameld en aldus veiliggesteld teneinde deze voor langere tijd toegankelijk, beschikbaar en actueel te houden ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement en het rechtmatigheids- en het financieel onderzoek in het bijzonder. De aldus opgeslagen en doorzoekbaar gemaakte grote hoeveelheid digitale informatie bestaat uit ca. 2 miljoen documenten.

Deze data zijn cruciaal in het kader van het rechtmatigheidsonderzoek als ook de afhandeling van overige relevante (operationele) zaken en de afwikkeling van het faillissement in het algemeen. In het bijzonder zijn deze data onmisbaar gebleken voor het onderzoek en analyses betreffende het securitisatieprogramma en de cashpoolfinanciering van het PPX-concern en verdere oordeelsvorming ten aanzien van de opkomende specifieke rechtmatigheidsthema's.

Onder verwijzing naar de in de Inleiding genoemde tegen KPMG gevoerde kort gedingprocedure hebben de curatoren in het kader van het rechtmatigheidsonderzoek de door KPMG ter beschikking gestelde controle- en auditdossiers uitvoerig bestudeerd en geanalyseerd. Over de bevindingen en conclusies naar aanleiding van dit onderzoek hebben de curatoren de rechtercommissaris vertrouwelijk geïnformeerd. Gelet op dit vertrouwelijke karakter van deze kwestie, zullen de curatoren hieromtrent geen nadere inhoudelijke mededelingen doen in deze openbare verslaglegging. Voor het overige wordt hiervoor verwezen naar de Inleiding.

## 8. Crediteuren (49,2 uren besteed in deze verslagperiode)

### 8.1 Boedelvorderingen

De curatoren verwijzen naar eerdere verslagen, waarin is aangegeven dat in december 2018 (vrijwel) alle opkomende boedelvorderingen ten bedrage van ruim € 6,1 mio zijn voldaan. Het betrof hoofdzakelijk boedelvorderingen van UWV, Nederlandse en Belgische werknemers alsmede de verhuurders van alle bedrijfslocaties.

Enkele boedelcrediteuren hebben zich ondanks daartoe te zijn aangeschreven, nog niet gemeld zodat het hun toekomende nog niet kon worden uitbetaald. Het gaat daarbij overigens om relatief bescheiden vorderingen. Echter afhankelijk van de uitkomst van de procedure bij de Hoge Raad zal de omvang van de boedelvorderingen (substantieel) kunnen toenemen.

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

De curatoren hebben ingevolge de kort na het faillissement 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 telkens hebben geleid tot vaststelling van het dienovereenkomstig terug te ontvangen resp. af te dragen bedrag. In de afgelopen verslagperiode werd over het tweede en derde kwartaal 2020 op aangifte een bedrag ad € 96.163,= aan boedel-OB ontvangen resp. een bedrag ad € 92.624,= afgedragen.

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 zal eerst aan de orde zijn zodra komt vast te staan dat aan de concurrente crediteuren geen uitkering kan worden gedaan.

8.2.2 Preferente vorderingen van de fiscus België
De prefaillissementsvordering van de Belgische fiscus (FOD) te Antwerpen kan niet als preferente vordering in het onderhavige Nederlandse faillissement worden gekwalificeerd, zoals de curatoren ook herhaaldelijk aan de betrokken instantie hebben laten weten en waarmee reeds voor de verificatievergadering door FOD akkoord was gegaan. Deze vordering ten bedrage van ruim € 653.000,= zal derhalve louter als concurrente vordering in dit faillissement opkomen en is derhalve begrepen in de in onderdeel 8.5 beschreven concurrente schuldenlast.

8.3 Preferente vorderingen van UWV
De erkende preferente loonvorderingen van het UWV over de pre-faillissementsperiode uit hoofde van de overname van de loonverplichtingen ingevolge artikel 61 WW (Loongarantieregeling) 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).

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 € 1.112.772,93 (bruto) en € 3.026,12 (netto). Deze vorderingen hebben voornamelijk betrekking op niet door de Loongarantieregeling gedekte loonvorderingen van voormalige werknemers van PPX in Nederland en België alsmede de vordering van de uitkeringsinstantie FSO 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, definitief vaststaan.

8.5 Aantal en omvang concurrente crediteuren
Op 21 september 2018 heeft ten overstaan van de rechter-commissaris van de rechtbank Gelderland, locatie Zutphen, de verificatievergadering plaatsgevonden, ter zitting waarvan de voorlopig erkende vorderingen zijn overgebracht op de lijst van erkende schuldeisers.

Er was slechts sprake van enkele door curatoren betwiste vorderingen. Aangezien deze crediteuren na verwijzing in renvooi niet in deze procedure zijn opgekomen, zijn die vorderingen geëcarteerd en staat dientengevolge de tijdens de verificatievergadering vastgestelde totale schuldenlast van de concurrente crediteuren vast.
Per verslagdatum zijn in totaal 653 concurrente crediteuren opgenomen op de lijst van erkende concurrente vorderingen voor het totaalbedrag ad € 16.606.093,75.

De vordering van de Belgische fiscus (FOD) is voor een totaalbedrag ad ruim € 653.000,= geverifieerd op de lijst van erkende concurrente vorderingen. Deze vordering is derhalve in voornoemd totaalbedrag begrepen. Voor het overige wordt verwezen naar onderdeel 4.4.

### 8.6 Verwachte afwikkeling

Zoals hiervoor aangegeven, zijn in december 2018 (vrijwel) alle boedelcrediteuren integraal voldaan. Echter afhankelijk van de uitkomst van de procedure bij de Hoge Raad zal de omvang van de boedelvorderingen (substantieel) kunnen toenemen.
Op termijn verwachten de curatoren nog aanvullende baten vanwege (slot)uitdelingen uit de faillissementen van PPX Holdings respectievelijk de Engelse tak van het PPX-concern, t.w. de TPC/ PPX-UK-Groep. De met de curatoren van PPX Holdings overeengekomen en vervolgens door hen geaccordeerde vergoeding voor alle met de incasso van FinlinX-debiteuren gemoeide kosten is inmiddels in de boedel ontvangen.

Naar de huidige stand van het faillissement is het onzeker of uit hoofde van rechtmatigheidsaanspraken jegens derden nog overige baten gerealiseerd kunnen worden.

De omvang van deze en overige hiervoor genoemde (mogelijkerwijs) te realiseren baten zal in belangrijke mate van invloed zijn op de concrete vooruitzichten voor de (erkende) prefaillissementscrediteuren op een uitkering terzake hun vordering. Op grond van de in dit verslag uitvoerig uiteengezette omstandigheden en complexe aard van de nog voor afdoening vatbare kwesties kan hierover op dit moment nog geen duidelijkheid worden gegeven.
Ten aanzien van de verwachte wijze en termijn van afwikkeling van dit faillissement voor crediteuren kunnen curatoren derhalve op dit moment nog geen uitspraak doen.

## 9. Procedures (127,7 uren besteed in deze verslagperiode)

*Procedure inzake huur Zwijndrecht*
In de tussen de verhuurder van de bedrijfslocatie te Zwijndrecht en de curatoren q.q. ten overstaan van het Gerechtshof Den Haag gevoerde hoger beroepsprocedure is uiteindelijk op 11 februari 2020 eindarrest gewezen. Ondanks dat beide partijen in de procedure hadden gevraagd om een aantal door hen nauwkeurig geformuleerde prejudiciële vragen aan de Hoge Raad voor te leggen, heeft het Gerechtshof deze zaak zelfstandig afgedaan.

Het Hof heeft geoordeeld dat er - naar de stand van de laatste proceshandeling van partijen - niet afdoende ruimte in de boedel aanwezig was voor toewijzing van de (integrale) huurbetalingsvordering van de verhuurder over de boedelperiode, zulks op basis van de in de procedure door de curatoren ingebrachte staat van baten en lasten (per 2018).
Ten aanzien van de door de verhuurder gevorderde rentevergoeding over de huur na faillissementsdatum als boedelschuld heeft het Hof geoordeeld dat voor zover de curator de betreffende huurschuld niet met in achtneming van de wettelijke rangorde uit de boedel kan voldoen, de curator in zijn hoedanigheid niet in verzuim komt te verkeren en daarom in zoverre ook geen rente als boedelschuld verschuldigd wordt. Zulks geldt in beginsel zolang voor de curator onzeker is of hij de schuld aldus kan voldoen. In die situatie verkeert aldus het Hof om deze reden een curator niet in verzuim noch kan de vertraging aan hem worden toegerekend. Dientengevolge zijn alle vorderingen van de verhuurder afgewezen.

Overigens zij in dit verband nog opgemerkt dat de curatoren reeds in december 2018 de huurvordering van de verhuurder over de boedelperiode gelijktijdig met de betaling van alle andere boedelschulden integraal hadden voldaan, aangezien er eerst op dat moment naar het oordeel van de curatoren voldoende ruimte was om de opkomende boedelschulden te voldoen.

In vervolg hierop heeft de verhuurder bij procesinleiding d.d. 11 mei 2020 tegen het arrest van het Gerechtshof cassatieberoep bij de Hoge Raad ingesteld en daarbij een tweetal klachten geformuleerd, waarbij de laatste klacht over de rentevordering als boedelschuld uiteenvalt in drie onderdelen. Curatoren hebben aan de rechter-commissaris machtiging verzocht en mede op basis van een voorliggend cassatieadvies verkregen om de onderhavige cassatieprocedure te voeren.

Ter zitting van 17 juli 2020 hebben curatoren door tussenkomst van hun cassatieadvocaten een verweerschrift ingediend, tevens houdende voorwaardelijk incidenteel cassatieberoep. Op het incidentele cassatieberoep heeft de verhuurder ter zitting van 28 augustus 2020 gereageerd. Daarna hebben beide partijen ter zitting van 20 november jl. bij de Hoge Raad een schriftelijke toelichting ingediend op hun over en weer in het principaal en incidenteel cassatieberoep ingediende cassatiemiddelen en klachten, ingenomen standpunten en aangevoerde stellingen. Beide partijen zijn vervolgens in de gelegenheid gesteld om per 4 december 2020 nog een korte re- en dupliek te nemen in reactie op de ingediende schriftelijke toelichtingen. Alleen curatoren hebben daarvan gebruik gemaakt, van de zijde van de wederpartij werd afgezien van een nota van repliek.
De Hoge Raad heeft de zaak thans verwezen naar de rolzitting van 8 januari 2021 voor dagbepaling voor de conclusie van de Procureur-Generaal. Daarna zal de Procureur-Generaal op een termijn van enige maanden een conclusie nemen waarop partijen desgewenst nog kunnen reageren. De verwachting is derhalve dat deze cassatieprocedure (minimaal) een jaar in beslag zal nemen, zodat zeker niet voor medio 2021 arrest wordt verwacht.

*Bindend Adviesprocedure*
In de Bindend Adviesprocedure met betrekking tot de juridische vraag welke boedel gerechtigd is tot het onder FinlinX/ING Bank berustende surplus heeft de Commissie van Bindend Adviseurs op 3 april 2019 einduitspraak gedaan. In aanvulling op haar eerdere beslissing van 9 mei 2018 heeft de Commissie geoordeeld dat het securitisatieprogramma niet per 1 april 2015 - zoals de curatoren van PPX hadden betoogd - maar per 14 april 2015 was geëindigd en dat het onder FinlinX berustende creditsaldo alsmede de resterende FinlinX-debiteuren integraal toekomen aan de boedel van PPX Holdings. De curatoren van PPX Holdings zijn vervolgens in overleg getreden met FinlinX cq. ING Bank Belgium om tot vrijgave van genoemd saldo en desgewenst retrocessie van de resterende FinlinX-debiteuren te komen. Voor het overige wordt verwezen naar hetgeen hierover in de Inleiding en onderdeel 4 is gemeld.

*KPMG tuchtrechtelijke procedure*
In het vorige openbaar verslag hebben de curatoren uitvoerig gerapporteerd omtrent het verloop van de jegens de betrokken accountants van KPMG ten overstaan van de Accountantskamer aanhangig gemaakte tuchtklachtprocedure en daarin naar voren gebrachte klachtonderdelen.

De Accountantskamer heeft in de uitspraak van 6 september 2019 twee van de vier door curatoren ingediende klachtonderdelen toegewezen en aan de betrokken accountants tuchtmaatregelen opgelegd. Aangezien de curatoren zich met de afwijzing van twee klachtonderdelen niet konden verenigen, hebben zij met het oog op de relevantie voor het rechtmatigheidsonderzoek en met toestemming van de rechter-commissaris op 18 oktober 2019 hoger beroep ingesteld bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb). De betrokken accountants hebben op diezelfde datum ook (pro forma) hoger beroep ingesteld. Op 17 december 2019 hebben zij de gronden van het hoger beroep ingediend.

Vervolgens hebben beide partijen in reactie op elkaars beroepschriften vervolgens een verweerschrift ingediend per 12 februari resp. 27 mei 2020. Desgevraagd deelde het CBb enige maanden geleden aan curatoren mee dat als gevolg van Covid naar verwachting op zijn vroegst vanaf het vierde kwartaal van 2020 een mondelinge behandeling zou worden bepaald. Recentelijk ontvingen de curatoren bericht dat CBb voornemens is om de ingediende beroepen te behandelen ter zitting van 31 maart 2021.
Voor een meer inhoudelijke beschrijving van de diverse klachtonderdelen en het verdere verloop van de onderhavige tuchtprocedure in hoger beroep wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 7.3.

*KPMG 843a Rv-procedure*
Nadat KPMG niet bereid was gebleken om (vrijwillig) de voorliggende vragen van curatoren over de oorzaken en achtergronden van het faillissement schriftelijk te beantwoorden, noch om alle onderliggende documentatie en volledige controledossiers te verstrekken, hebben de curatoren KPMG Accountants - na daartoe van de rechter-commissaris verkregen toestemming - op 30 december 2019 gedagvaard in kort geding om op de voet van art. 843a Rv. digitale 'kopie' te verstrekken van het volledige controledossier van PPX (Netherlands) betreffende de geconsolideerde jaarrekeningen over de (gebroken) boekjaren 2009 tot en met 2014, alsmede controledocumentatie en overige stukken en informatie welke inzicht gaven in de door betrokken accountants uitgevoerde controlewerkzaamheden.

Bij vonnis van 29 januari 2020 heeft de Voorzieningenrechter de primaire vorderingen van de curatoren toegewezen en KPMG veroordeeld om binnen vier weken aan de curatoren ten behoeve van het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement een (digitale) kopie of afschrift te verstrekken van het volledige controledossier zoals nader omschreven in de inleidende dagvaarding, onder verbeurte van een dwangsom van maximaal € 100.000,= voor het geval KPMG niet aan de veroordeling mocht voldoen. Tevens is KPMG daarbij veroordeeld in de proceskosten. Deze uitspraak is gepubliceerd in JOR 2020/129.
Op 25 februari 2020 heeft KPMG de complete controledossiers over de betreffende (gebroken) boekjaren schriftelijk en digitaal aangeleverd en zodoende tijdig en volledig aan voornoemd vonnis voldaan.

De curatoren hebben in vervolg hierop de auditdossiers bestudeerd en alle relevante informatie uitvoerig geanalyseerd en beoordeeld uit een oogpunt van rechtmatigheid.
Het rapport met alle bevindingen en conclusies naar aanleiding van dit onderzoek in de controledossiers van KPMG hebben de curatoren ter vertrouwelijke kennisneming aan de rechter-commissaris doen toekomen.

De aldus beschikbare documentatie en informatie wordt betrokken bij het rechtmatigheidsonderzoek en de ten overstaan van het CBb aanhangige tuchtprocedure in hoger beroep. Voor een inhoudelijke beschrijving van dit onderdeel wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 7,3.

*Pauliana cashpool*
De 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 (318 uren besteed in deze verslagperiode)

### 10.1 Termijn afwikkeling faillissement
Gelet op de omvang en complexiteit van dit faillissement en de thans nog voor afdoening vatbare (rechtmatigheids)kwesties en lopende gerechtelijke procedures is het voor de curatoren op dit moment niet mogelijk om aan te geven wanneer en op welke wijze dit faillissement zal kunnen worden beëindigd.

Zulks zal verder in belangrijke mate afhangen van de (financiële) afwikkeling van de faillissementen van PPX Holdings en PPX-UK/TPC. De curatoren zetten zich ervoor in om het faillissement voortvarend af te wikkelen, maar de aard, omvang, complexiteit en tijdsbeslag van de nog voor afdoening vatbare kwesties vergen dat hiervoor voldoende tijd wordt genomen en de afhandeling daarvan zorgvuldig dient te geschieden zodat geen afbreuk wordt gedaan aan de financiële en andere belangen van de boedel. Als gevolg daarvan zal het onderhavige faillissement nog de nodige tijd voortduren.

Hierna zullen de curatoren in onderdeel 10.2 de verdere werkzaamheden meer in concreto beschrijven. Met name zal de nodige tijd besteed dienen te worden aan het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek alsmede de lopende in onderdeel 9 beschreven gerechtelijke procedures.

## 10.2 Plan van aanpak

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

- Het doen van verder onderzoek naar de (rechts)positie van ING Bank Belgium en/of Bank Mendes Gans in relatie tot het securitisatieprogramma en/of de cashpool-agreement;
- Het sluiten van een alle betrokken partijen conveniërende Termination Agreement met FinlinX en ING Bank Belgium;
- Het periodiek indienen van de kwartaal BTW-aangifte in Nederland over de boedelmutaties;
- Het voeren van de cassatieberoepsprocedure ten overstaan van de Hoge Raad terzake huur e.a. betreffende de locatie Zwijndrecht;
- Het nader bestuderen van de voor het rechtmatigheidsonderzoek relevante informatie, data en documentatie;
- Het doen van vervolgonderzoek in verband met diverse (overige) opgekomen rechtmatigheidsvragen;
- Het voeren van de tuchtklachtprocedure in hoger tegen KPMG ten overstaan van CBb;
- Het doen van nader onderzoek naar alternatieve (civiele) procedures jegens KPMG;
- Het nader analyseren en beoordelen van de informatie in de door KPMG afgegeven controle-/auditdossiers;
- Het doen van (rechtmatigheids)onderzoek naar de aansprakelijkheidspositie van KPMG;
- Het doen van nader onderzoek en maken van een analyse in verband met de door KPMG afgegeven goedkeurende verklaring van de jaarrekening(en) met betrekking tot de onderdelen cashpool, securitisatie en continuïteitsveronderstelling;
- Het doen van nader onderzoek en maken van een analyse in verband met de getrouwheid van de door de directie opgestelde jaarrekening(en) van de vennootschap;
- Het bestuderen van de rechtmatigheid van het securitisatieprogramma;
- Het bestuderen van de getrouwheid van de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma;
- Het bestuderen van de rechtmatigheid van (de wijzigingen van) de cashpool-agreement(s);
- Het bestuderen van de getrouwheid van de balansmatige verwerking van de cashpool-agreement(s);
- Het bestuderen en analyseren van alle relevante documentatie, financiële mutaties en geldstromen met betrekking tot de (wijziging van de) cashpool-agreement(s) en securitisatie financiering;
- Het innemen van een standpunt ten aanzien van vervolgacties betreffende de ingestelde actio pauliana tegen de cashpool-agreement(s) jegens Bank Mendes Gans;
- Het doen van verder (rechtmatigheids)onderzoek naar en analyseren van de aansprakelijkheidspositie van de bestuursleden van PPX en andere bij de vennootschap betrokkenen;
- Het opstellen van een plan van aanpak in verband met eventuele vervolgstappen naar aanleiding van het (rechtmatigheids)onderzoek;
- 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 de curatoren in voorkomend geval tussentijds verslag doen, voor zover hun bevindingen daartoe aanleiding geven dan wel 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.
Waar processueel nodig of qua deskundigheid wenselijk laten de curatoren zich tevens bijstaan door hun advocaten mrs. Karen Harmsen en Marie-Hélène Berghuijs van TOON Advocaten te Amsterdam en mrs. Hans van Wijk en Gijsbrecht Nieuwland van Pels Rijcken te Den Haag.

## 11. Incasso debiteuren FinlinX (21,3 uren besteed in deze verslagperiode)

Met de curatoren van PPX Holdings waren reeds jaren geleden afspraken gemaakt over een vergoeding aan de boedel van PPX voor alle (incasso)kosten in ruime zin verband houdende met de ondersteuning door het KT van de incasso van FinlinX-debiteuren voor het geval dat het onder ING Bank berustende saldo van de collectionsaccount niet in de boedel van PPX mocht vloeien.

Nadat de curatoren van PPX laatstelijk op prompte betaling van het onderling geaccordeerde bedrag hadden aangedrongen omdat van enig betalingsvoorbehoud naar hun mening nimmer sprake is geweest, werd in de afgelopen verslagperiode het betreffende bedrag ad € 571.758,22 in de boedel ontvangen. Voor het overige wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 4.2.

De curatoren konden met behulp van Finance van PPX beschikken over alle relevante informatie met betrekking tot de incasso van FinlinX-debiteuren gedurende de afgelopen jaren, zoals de aanspraak wegens afdracht van de nog onder TKB Incasso berustende derdengelden, de tussentijds op afrekenstaten in rekening gebracht incassokosten alsmede de financiële gegevens van de nog openstaande FinlinX-debiteuren. Deze financiële informatie is met het oog op de afrekening met FinlinX en TKB Incasso door Finance van PPX bijgehouden en administratief verwerk en met de curator van PPX Holdings gedeeld. Die informatie is relevant gebleken in verband met de financiële rekening en verantwoording van de gevoerde incassowerkzaamheden.

Inmiddels heeft TKB Incasso vooruitlopend op de formele en financiële afwikkeling van het financieringsprogramma met ING bank op verzoek van de curator van PPX Holdings de onder haar berustende derdengelden alvast rechtstreeks met de boedel van PPX Holdings afgerekend. De eindafrekening van het saldo op de collectionsaccount zal hebben plaats te vinden in het kader van een finale regeling voor de afwikkeling van het securitisatieprogramma.

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, 9 december 2020

*Was getekend,*

J.B.A. Jansen
curator

G.J. Koers
curator

**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