: DOMMERHOLT

17e OPENBARE FAILLISSEMENTSVERSLAG RECHTSPERSOON (EX ART. 73A FW)

Gegevens onderneming	:	**PAPERLINX B.V.**
Faillissementsnummer	:	C/05/15/8 S C/05/15/349 F
Datum uitspraak	:	14 april 2015 (datum surseance van betaling) 16 april 2015 (datum faillissement)
Curatoren	:	mr. J.B.A. Jansen en mr. G.J. Koers
Rechter-commissaris	:	mr. M.J.C. van Leeuwen
Activiteiten onderneming	:	Vervaardiging van papier en karton voor verpakking Groothandel in papier- en papierwaren, karton en verpakkingsmateriaal Fabricage van enveloppen
Omzetgegevens	:	€ 258 mio in 2014
Personeel gemiddeld aantal	:	465 werkzame personen
Verslagperiode	:	1 december 2021 – 31 mei 2022
Bestede uren in verslagperiode	:	777,2 uren
Bestede uren totaal	:	19.008 uren
Saldo boedelrekening	:	€ 5.903.651,28
Datum verslag	:	4 juli 2022

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. Per 19 februari 2021 is mr. Schippers als rechter-commissaris vervangen door mr. M.J.C. van Leeuwen.

Hierbij 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 sedert de vorige verslaglegging hebben voorgedaan. Voor zover zich in deze verslagperiode op bepaalde onderdelen geen nieuwe 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 zorgvuldigheid is samengesteld. De curatoren kunnen echter niet instaan voor de volledigheid en/of juistheid daarvan. Het is namelijk mogelijk dat bepaalde informatie nog niet beschikbaar is, nog niet geopenbaard kan worden of zich niet leent voor openbare publicatie. Ook is het mogelijk dat achteraf bepaalde informatie of gegevens in dit verslag moeten worden aangevuld of bijgesteld.
Dit kan ook belangrijke gevolgen hebben voor de vooruitzichten voor de opkomende crediteuren en voor de wijze van afwikkeling van het onderhavige faillissement op termijn. Aan dit verslag kunnen derhalve nadrukkelijk geen rechten worden ontleend.

Nieuwe ontwikkelingen

Fiscus Nederland
De curatoren hebben ingevolge de kort na het faillissement met de behandelaar bij de Belastingdienst te Amsterdam gemaakte afspraak telkens per kwartaal de OB-aangifte ingediend over de relevante boedelmutaties in de respectievelijke tijdvakken, welke aangiften steeds door de Belastingdienst zijn gevolgd en telkens hebben geleid tot vaststelling van het dienovereenkomstig af te dragen resp. terug te ontvangen belastingbedrag.
In de afgelopen verslagperiode werd over het vierde kwartaal van 2021 en eerste kwartaal van 2022 op aangifte een bedrag ad resp. € 191.091,- en € 2.923,- aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. Gelet op de hoogte van eerstgenoemd bedrag hebben curatoren de fiscus op diens verzoek nader gedocumenteerd omtrent aard en omvang van de onderliggende mutaties en (uit)betalingen, waarna het btw-teruggaveverzoek integraal is gehonoreerd. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan wordt op korte termijn verwacht.
Aangezien de belastingdienst in de afgelopen vijf jaar in een aantal aangiftetijdvakken de termijn heeft overschreden voor het afhandelen en uitbetalen van de door curatoren ingediende ingediende btw-aangiftes en -teruggaveverzoeken, zal de boedel daarover blijkens kennisgeving van de fiscus alsnog belastingrente ontvangen. De hoogte van het totale rentebedrag zal nog worden berekend en vastgesteld.

Afwikkeling securitisation-financieringsprogramma
Zoals in eerdere verslagen ten aanzien van deze kwestie gemeld, komt op grond van een uitgebracht bindend eindadvies het onder FinlinX/ING Bank berustende creditsaldo op de collectionsaccount alsmede de (eventueel) nog resterende debiteuren definitief en integraal toe aan de boedel van PPX Holdings. Als gevolg daarvan resteerde voor de boedel van PPX louter nog de geverifieerde concurrente vordering in rekening-courant jegens PPX Holdings, welke vordering na de eerste tussentijdse uitdeling van 6,55% vanuit de boedel van PPX Holdings nog ruim € 49,7 mio bedroeg.

In het laatste openbaar verslag hebben de curatoren reeds uitvoerig de achtergronden, complicaties en laatste stand van zaken beschreven met betrekking tot de juridische en financiële afwikkeling van het securitisatie-financieringsprogramma tussen alle daarbij betrokken entiteiten. Over deze afwikkeling is als gevolg van de grote financiële en juridische belangen (en risico's) en complexiteit van deze financieringsstructuur gedurende vele jaren tussen alle bij de Master Agreement betrokken contractspartijen onderhandeld.

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 om tot vrijgave van genoemd saldo en retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.

Uiteindelijk heeft dit geleid tot een laatste, 26e finale versie van de Retransfer and Termination Agreement, waarmee alle betrokken partijen hebben kunnen instemmen. Zowel de curatoren van PPX als de curator van PPX Holdings hebben van de rechter-commissaris goedkeuring verkregen om deze overeenkomst aan te gaan.
Per 2 februari 2022 is deze Termination Agreement tussen alle contractspartijen gefinaliseerd. Vervolgens is per 8 februari 2022 van het onder ING Bank berustende totale creditsaldo op de collectionsaccount van FinlinX (ca. € 8,45 mio) een bedrag van ruim. € 8 mio door FinlinX/ING rechtstreeks aan de boedel van PPX Holdings voldaan, waarop de boedel van PPX aanspraak kan maken in verband met een 2e tussentijdse uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings.

In de Termination Agreement is nog een tweetal kostenreserveringen opgenomen van € 150K resp. € 300K, welke bedragen in escrow zijn gestort. Eerstgenoemd bedrag dient ter dekking van de financiële, fiscale en juridische afwikkeling van het financieringsprogramma alsmede de vereffening van FinlinX als special purpose vehicle in de financieringsconstructie. Het tweede bedrag wordt door ING Bank tot nader order aangehouden ter dekking van eventuele (proces-) kosten in geval van een potentiële claim van curatoren uit hoofde van het financieringsprogramma of anderszins.
De in escrow gereserveerde bedragen zullen overeenkomstig de in de Termination Agreement overeengekomen regeling op termijn (kunnen) worden vrijgegeven aan de curator van PPX Holdings. In dat kader zal ook de financiële, fiscale en juridische vereffening van FinlinX als special purpose vehicle in de financieringsconstructie hebben plaats te vinden. De curatoren zullen hieromtrent te zijner tijd nader berichten.

Hiermee is het financieringsprogramma formeel geëindigd en is tussen alle partijen kwijting gerealiseerd voor de financiële afwikkeling en afrekening van het financieringsprogramma als zodanig, zodat ook de tot dusver doorlopende substantiële forfaitaire kosten van het programma eindelijk zijn gestopt.

Vordering vs PPX Holdings
De oorspronkelijke intercompany-vordering van PPX op PPX Holdings was na overleg met de curator in dat faillissement erkend voor een bedrag ad ruim € 53 mio. Na een eerste tussentijdse uitdeling aan de boedel van PPX per 3 december 2018 ten bedrag van 6,55% van voornoemd bedrag, bedroeg de vordering van PPX in dat faillissement nog een bedrag van per saldo ruim € 49,7 mio. De curator van PPX Holdings had reeds te kennen gegeven dat binnen afzienbare tijd een tweede (slot)uitdeling zou volgen nadat in het faillissement van PPX Holdings de afwikkeling

en afrekening met de ING Bank Belgium en FinlinX was voltooid en/of een slotuitdeling na verrekening ter zake van de vorderingen tussen PPX Holdings en PPX UK over en weer zou hebben plaatsgevonden.

Nadat het onder ING Bank berustende creditsaldo (behoudens genoemde kostenreserveringsposten) in de boedel van PPX Holdings was ontvangen, heeft de curator van PPX Holdings een tweede tussentijdse uitdeling aan de geverifieerde concurrente schuldeisers in gang gezet. Het uitkeringspercentage van deze uitdeling bedraagt 7,2%. Na goedkeuring door de rechter-commissaris en ter inzagelegging daarvan bij de rechtbank, is de tweede tussentijdse uitdelingslijst per 5 mei 2022 verbindend geworden, aangezien geen van de schuldeisers daartegen in verzet is gekomen. Vervolgens ontving de boedel van PPX op 12 mei 2022 uit hoofde daarvan een uitkering ten bedrage van € 3.815.697,74.
Hierdoor is vrijwel het volledige boedelactief vanuit PPX Holdings uitgekeerd. Op termijn zal nog een bescheiden slotuitdeling kunnen plaatsvinden, afhankelijk van de omvang van het (resterende) saldo van de genoemde posten wegens kostenreservering ten behoeve van ING Bank en de uitkomst van de afrekening en uitdelingen tussen PPX Holdings en de in de PPX-UK-groep verbonden vennootschappen via de zgn. Waterfall.

Over de hoogte van een dergelijke, laatste uitkering en de termijn waarop kan op dit moment nog geen duidelijkheid worden gegeven.

Vordering vs PPX UK
Zoals eerder gerapporteerd, is PPX nog met een handelsvordering van oorspronkelijk groot 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 PaperlinX-UK groep behorende vennootschappen verkeren sedert 1 april 2015 in Administration.

Uit het laatste "Annual Progess Report to creditors" van de Joint Liquidators van PPX-UK/TPC e.a. (voorheen verbonden aan Deloitte UK, thans TENEO die per 21 december 2021 de benoemingen en rechtsverhouding betreffende de Administration met goedkeuring van de Engelse rechtbank heeft overgenomen) d.d. 1 juni 2022 volgt dat naar verwachting ter zake de thans nog resterende handelsvordering van PPX jegens PPX-UK/TPC 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 vanuit de boedel van PPX Holdings aan de respectieve boedels van een viertal in de PPX-UK Groep verbonden entiteiten. En eerst nadat deze uitdeling aan PPX-UK via de zogenaamde "Waterfall" aan de bestemde Engelse entiteiten waaronder TPC zal hebben plaatsgevonden, zal kunnen worden vastgesteld welk bedrag uiteindelijk vanuit de boedel van TPC aan de boedel van PPX toevloeit. Op dit moment is derhalve omvang en tijdstip van deze uitkering onzeker.

Kernteam
Finance heeft gedurende de afgelopen periode voor zover nodig contact onderhouden met ING Belgium en/of FinlinX teneinde zicht te houden op de laatste mutaties die zich op de collections account hebben voorgedaan en om de curatoren zo nodig in de gelegenheid te stellen om de rechtmatigheid daarvan te toetsen aan de onderliggende kredietdocumentatie. Deze informatie is tussentijds steeds gedeeld met de curator van PPX Holdings ten behoeve van de financiële afrekening van het financieringsprogramma met ING Belgium resp. FinlinX en TKB Incasso.

De onder TKB Incasso berustende derdengelden waren reeds rechtstreeks aan de boedel van PPX Holdings voldaan. De juridisch-formele afwikkeling van het securitisatieprogramma met ING Belgium c.s. en alle bij die financiering oorspronkelijk betrokken PPX-entiteiten is inmiddels geformaliseerd. Aan de boedel van PPX Holdings heeft de uitbetaling plaatsgevonden van vrijwel het volledige, substantiële creditsaldo op de collections account van ING Belgium/FinlinX, welk saldo in belangrijke mate kon worden gerealiseerd dankzij de werkzaamheden en inspanningen van Finance en CreditManagement van PPX tezamen met curatoren.

Op verzoek van curatoren heeft Finance van PPX zich ook gedurende de afgelopen periode desgevraagd nog beziggehouden met de nodige kwesties op het gebied van financiën, administratie en ICT en enkele algemene zaken in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement. Ook is Finance behulpzaam geweest in het kader van de uitkeringen aan crediteuren. Daarnaast heeft Finance de curatoren ondersteund en financiële informatie aangedragen bij diverse onderzoeksvragen welke zijn opgekomen in het feiten- en rechtmatigheidsonderzoek alsmede de tuchtrechtelijke procedure in hoger beroep tegen de accountants van KPMG. In de komende periode zal Finance voor curatoren op oproepbasis beschikbaar blijven om in het belang van de afwikkeling van het faillissement zo nodig werkzaamheden te verrichten.

Tussentijdse uitdeling aan prefaillissementscrediteuren
Ter zitting van de verificatievergadering d.d. 21 september 2018 was de totale schuldenlast van de prefaillissementscrediteuren van de vennootschap vastgesteld. In december 2018 zijn vervolgens alle boedelvorderingen ten bedrage van ca. € 6,1 mio voldaan.

Op grond van de per 11 oktober 2021 verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst worden alle geverifieerde preferente crediteuren geheel voldaan en wordt aan de opkomende concurrente schuldeisers tussentijds een (eerste) uitkering van 15% ter zake hun geverifieerde vorderingen gedaan.
Daartoe zijn alle betrokken crediteuren aangeschreven teneinde te kunnen overgaan tot uitdeling van het aan de respectieve preferente en concurrente crediteuren toekomende bedrag. Het betreft in totaal 427 preferente en 620 concurrente crediteuren in binnen- en buitenland.

Tot dusver hebben ondanks diverse inspanningen van de zijde van curatoren en Finance nog niet alle betrokken crediteuren gereageerd, zodat als gevolg daarvan het aan hen toekomende bedrag nog niet volledig kon worden uitgekeerd.
Per verslagdatum hebben 17 preferente crediteuren met vorderingen ad in totaal € 364.950,59 nog niet op de (diverse) aanschrijving(en) gereageerd. Daarnaast hebben 207 concurrente crediteuren met vorderingen ad in totaal € 2.359.054,36 zich nog niet gemeld. Alle overige crediteuren hebben het aan hen toekomende bedrag uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijsten inmiddels ontvangen.
In het vorige verslag is per abuis een foutief bedrag gemeld; het waren in die verslagperiode 235 concurrente crediteuren met vorderingen ad in totaal € 2.820.815,73 (in plaats van het in dat verslag gemelde bedrag van € 820.815,73).

In verband met het grote aantal crediteuren in binnen- en buitenland, talrijke cessies die (inmiddels) hadden of hebben plaatsgevonden en de positie van enkele kredietverzekeraars die na uitkering aan verzekerden als gesubrogeerd crediteur opkomen is de uitbetaling een bewerkelijke exercitie gebleken. Ook bemoeilijkt het uitblijven van enige reactie van een aantal crediteuren de financiële afhandeling. Curatoren zullen in de komende periode het nodige doen om de resterende crediteuren alsnog te kunnen uitbetalen, mede om te voorkomen dat bij gelegenheid van de afwikkeling van het faillissement tijdrovende werkzaamheden moeten worden verricht voor de afdracht in consignatie van die gelden en identificering van de crediteuren die daarop nog aanspraak kunnen maken.

Rechtmatigheidsonderzoek
Zoals eerder gemeld, was - na een laatste, derde 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. In de afgelopen verslagperiode hebben curatoren met de rechter-commissaris overleg gevoerd omtrent de stand van zaken van het rechtmatigheidsonderzoek en in dat kader opgekomen kwesties. Zie hierover verder onderdeel 1.7 en 7.1.

Procedure inzake huur Zwijndrecht
De verhuurder heeft bij procesinleiding d.d. 11 mei 2020 tegen het eindarrest van het Gerechtshof Den Haag cassatieberoep bij de Hoge Raad ingesteld en daarbij een tweetal klachten geformuleerd. Curatoren hebben aan de rechter-commissaris machtiging verzocht en mede op basis van een voorliggend cassatieadvies verkregen om de onderhavige cassatieprocedure te voeren.

Inmiddels is de cassatieprocedure afgerond. De Hoge Raad had het wijzen van arrest in de zaak oorspronkelijk aangehouden tot 26 november 2021 en vervolgens opnieuw aangehouden tot 21 januari 2022. Uiteindelijk heeft de Hoge Raad bij vervroeging op 24 december 2021 (eind)arrest gewezen. Voor dit onderwerp verwijzen curatoren verder naar onderdeel 9 van het onderhavige verslag.

KPMG tuchtrechtelijke procedure CBb
In de vorige openbare verslagen 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 na verkregen 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 daarna mee dat als gevolg van Covid naar verwachting op zijn vroegst vanaf het vierde kwartaal van 2020 een mondelinge behandeling zou worden bepaald. Enige tijd later vernamen curatoren dat het CBb voornemens was om de ingediende beroepen te behandelen ter zitting van 31 maart 2021. Die zittingsdatum is echter komen te vervallen, waarbij CBb aangaf dat de beide gevoegde zaken naar verwachting in het derde kwartaal van 2021 zouden worden behandeld.
Uiteindelijk is naar aanleiding van diverse mondelinge en schriftelijke verzoeken de zittingsdatum voor de mondelinge behandeling van beide beroepen bepaald op 10 november 2021. Vooruitlopend daarop hebben zowel (de betrokken accountants van) KPMG als de curatoren in aanvulling op de eerdere processtukken een groot aantal producties in het geding gebracht teneinde daarop ter zitting een beroep te doen. Ook hadden curatoren en hun advocaten heel veel werk verzet, tijd besteed en inspanningen gepleegd bij de voorbereiding van deze zitting.

Daags voor de zitting echter is namens de advocaat van KPMG verzocht om de zitting uit te stellen wegens ziekte van de behandelend advocaat, aangezien op deze korte termijn en gelet op de omvang en complexiteit van het dossier het niet mogelijk was om het dossier over te dragen. Curatoren hebben zich hiertegen niet verzet, maar hebben er bij CBb wel op aangedrongen om onder de gegeven omstandigheden een zitting op korte(re) termijn te bepalen. Vervolgens is de nieuwe zittingsdatum bepaald op 26 januari 2022.
Kort voor die zittingsdatum hebben echter de advocaten van curatoren noodgedwongen om uitstel van de behandeling moeten verzoeken in verband met ziekte. Gelet op het grote belang van de uitkomst van deze procedure voor het (vervolg van het) rechtmatigheidsonderzoek en de relevantie van het oordeel van het CBb omtrent de klachtonderdelen securitisation, cashpool en het continuïteitsvraagstuk was er helaas geen andere optie. Ook in aanloop naar deze mondelinge behandeling hadden curatoren opnieuw veel werkzaamheden verricht ter voorbereiding van deze zitting. Curatoren hebben bij het CBb aangedrongen op een spoedige mondelinge behandeling, temeer daar het door de curatoren ingestelde hoger beroep dateert van 18 oktober 2019. Curatoren zijn thans in afwachting van een zittingsdatum in het 3e of 4e kwartaal van 2022 of zelfs eerst in het 1e kwartaal van 2023.

Voor een inhoudelijke beschrijving van de diverse klachtonderdelen en het verdere verloop van de onderhavige tuchtprocedure in hoger beroep wordt verder 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
Hiervoor wordt verwezen naar het 15e verslag. Deze kwestie is genoegzaam afgewikkeld.

Zwijndrecht
Wat betreft de stand van zaken met betrekking tot de tussen de verhuurder van het bedrijfspand te Zwijndrecht en de curatoren q.q. 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 onderzoek is medio 2020 voltooid, waarna in juli 2020 aan de curatoren de definitieve versie van de eindrapportage door GT is uitgebracht.

Het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor GT deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode op een aantal onderdelen voortgezet.
De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben met bijstand van hun advocaten in dat kader een eerste analyse gemaakt 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 zouden zijn te onderkennen.
De rechter-commissaris is in de afgelopen verslagperiode opnieuw vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de stand van zaken betreffende het rechtmatigheidsonderzoek en de opgekomen relevante kwesties in deze. De curatoren streven ernaar om in de komende periode tot een nadere standpuntbepaling te komen. Zulks hangt echter in belangrijke mate af van de duur en de uitkomst van de tuchtrechtelijke procedure in hoger beroep tegen KPMG.

Afhankelijk van de nadere conclusie(s) zal op basis daarvan aan de hand van een nader 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 verder 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 (7,0 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 per 2021 afspraken gemaakt om op opdrachtbasis voor de curatoren werkzaam te zijn. Ook in de afgelopen verslagperiode is Finance voor de curatoren werkzaam geweest, zij het in mindere mate. Finance zal in de toekomst voor curatoren beschikbaar blijven voor zover dat in het belang van de afwikkeling van het faillissement wordt geacht.

Voor een globale 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 is beschreven. Deze werkzaamheden zijn in het belang van de boedel en van wezenlijk belang voor de afwikkeling van met name de in het onderhavige faillissement nog voor afdoening vatbare financiële en rechtmatigheidskwesties en lopende procedures.

3. Activa (0,5 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
Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.
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 na faillissementsdatum aangetroffen, qua omvang en waarde aanzienlijke voorraden 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 (3,4 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, bestaande uit ca. 5.900 debiteuren en ca. 40.000 openstaande facturen. De debiteurenincasso door CreditManagement en Finance van PPX tezamen met curatoren betreffende deze portefeuille was inmiddels afgehandeld.
Aangezien uit hoofde van het bindend eindadvies (ook) de laatstelijk nog openstaande FinlinX-debiteuren aan de boedel van PPX Holdings toekomen, was het 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 eerder overleg met de curator van PPX Holdings te kennen gegeven dat zij geen belang stelden in een eventuele (retro)cessie c.q. overname van resterende debiteuren op nader overeen te komen voorwaarden. In het kader van de hiervoor in de Inleiding beschreven afwikkeling en afrekening van het securitisatieprogramma zijn de nog resterende debiteuren door FinlinX overgedragen aan de curator van PPX Holdings in de vorm van een tussen hen gesloten Retransfer Receivables Agreement.

4.2 Opbrengst
De gerealiseerde opbrengst van de sedert juli 2015 geïncasseerde FinlinX-debiteuren berustte onder FinlinX op de door haar bij ING Bank aangehouden collections account. Het aanwezige creditsaldo is onder inhouding van een tweetal posten voor kostenreserveringen vervolgens in februari 2022 uitbetaald aan de boedel van PPX Holdings.

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 retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.
Daarvoor is nodig dat het securitisatie-/financieringsprogramma met de curator van PPX Holdings en de curatoren van PPX contractueel wordt beëindigd en vervolgens wordt afgerekend, waarbij de rechtspositie van alle contractspartijen bij voornoemd programma in een Retransfer and Termination Agreement wordt vastgelegd.

Gedurende de afgelopen verslagperiode is tussen de curatoren van PPX, de curator van PPX Holdings en (de advocaten van) de bank c.s. definitief overeenstemming bereikt omtrent de formele en financiële (gefaseerde) afwikkeling en afrekening van het securitisatieprogramma in de vorm van de finale versie van de Retransfer and Termination Agreement. In beide faillissementen heeft de rechter-commissaris hiervoor goedkeuring verleend. Voor het overige wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 4.4 van het onderhavige verslag.

Kostenvergoeding debiteurenincasso vs PPX Holdings
Ten aanzien van dit onderdeel wordt verwezen naar het 14e openbaar verslag. Deze kwestie is daarmee afgehandeld.

4.3 Boedelbijdrage

De van boedeldebiteuren ontvangen betalingen zijn als vrij actief in de onderhavige boedel te beschouwen. Voor de werkzaamheden van curatoren en het KT in het kader van de debiteurenincasso werd reeds bij aanvang van die werkzaamheden een boedelbijdrage van de curator van PPX Holdings bedongen, welke vergoeding enige tijd na afronding van die werkzaamheden in de onderhavige boedel werd ontvangen.

4.4 Werkzaamheden

Afwikkeling securitisationprogramma
Zoals in eerdere verslagen ten aanzien van deze kwestie gemeld, komt op grond van een uitgebracht bindend eindadvies het onder FinlinX/ING Bank berustende creditsaldo op de collectionsaccount alsmede de (eventueel) nog resterende debiteuren definitief en integraal toe aan de boedel van PPX Holdings. Als gevolg daarvan resteerde voor de boedel van PPX louter nog de geverifieerde concurrente vordering in rekening-courant jegens PPX Holdings, welke vordering na de eerste tussentijdse uitdeling van 6,55% vanuit de boedel van PPX Holdings nog ruim € 49,7 mio bedroeg.

In het laatste openbaar verslag hebben de curatoren reeds uitvoerig de achtergronden, complicaties en laatste stand van zaken beschreven met betrekking tot de juridische en financiële afwikkeling van het securitisatie-financieringsprogramma tussen alle daarbij betrokken entiteiten. Over deze afwikkeling is als gevolg van de grote financiële en juridische belangen (en risico's) en complexiteit van deze financieringsstructuur gedurende vele jaren tussen alle bij de Master Agreement betrokken contractspartijen onderhandeld.

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 om tot vrijgave van genoemd saldo en retrocessie van enige nog resterende FinlinX-debiteuren te komen.

Uiteindelijk heeft dit geleid tot een laatste, 26e finale versie van de Retransfer and Termination Agreement, waarmee alle betrokken partijen hebben kunnen instemmen. Zowel de curatoren van PPX als de curator van PPX Holdings hebben van de rechter-commissaris goedkeuring verkregen om deze overeenkomst aan te gaan.
Per 2 februari 2022 is deze Termination Agreement tussen alle contractspartijen gefinaliseerd. Vervolgens is per 8 februari 2022 van het onder ING Bank berustende totale creditsaldo op de collectionsaccount van FinlinX (ca. € 8,45 mio) een bedrag van ruim. € 8 mio door FinlinX/ING rechtstreeks aan de boedel van PPX Holdings voldaan, waarop de boedel van PPX aanspraak kan maken in verband met een 2e tussentijdse uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings.

In de Termination Agreement is nog een tweetal kostenreserveringen opgenomen van € 150K resp. € 300K, welke bedragen in escrow zijn gestort. Eerstgenoemd bedrag dient ter dekking van de financiële, fiscale en juridische afwikkeling van het financieringsprogramma alsmede de vereffening van FinlinX als special purpose vehicle in de financieringsconstructie.

Het tweede bedrag wordt door ING Bank tot nader order aangehouden ter dekking van eventuele (proces-) kosten in geval van een potentiële claim van curatoren uit hoofde van het financieringsprogramma of anderszins.
De in escrow gereserveerde bedragen zullen overeenkomstig de in de Termination Agreement overeengekomen regeling op termijn (kunnen) worden vrijgegeven aan de curator van PPX Holdings. In dat kader zal ook de financiële, fiscale en juridische vereffening van FinlinX als special purpose vehicle in de financieringsconstructie hebben plaats te vinden. De curatoren zullen hieromtrent te zijner tijd nader berichten.

Hiermee is het financieringsprogramma formeel geëindigd en is tussen alle partijen kwijting gerealiseerd voor de financiële afwikkeling en afrekening van het financieringsprogramma als zodanig, zodat ook de tot dusver doorlopende substantiële forfaitaire kosten van het programma eindelijk zijn gestopt.

Fiscus België
Voor deze kwestie wordt verwezen naar de beschrijving betreffende dit onderdeel in de Inleiding.

Vordering vs PPX Holdings
Voor deze kwestie wordt verwezen naar de beschrijving betreffende dit onderdeel in de Inleiding.

Vordering vs PPX-UK
Voor deze kwestie wordt verwezen naar de beschrijving betreffende dit onderdeel in de Inleiding.

5. Bank/Zekerheden (32,9 uren besteed in deze verslagperiode)

5.1 Vorderingen van banken
De complexe materie van het door PPX met ING Belgium aangegane securitisatieprogramma, alsmede de (vele) wijzigingen welke zich ten aanzien van securitisatie- i.c.m. 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 in dit openbaar verslag geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan. In de afgelopen verslagperiode heeft hieromtrent overleg plaatsgevonden met de rechter-commissaris.

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 31 mei 2022: € 5.903.651,28.

6. Doorstart/voortzetten onderneming (0,6 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 (150,4 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 medio 2020 door GT afgerond en het naar aanleiding daarvan opgemaakte eindrapport is in juli 2020 gefinaliseerd.

Het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor GT deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode op een aantal onderdelen voortgezet.

De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken.

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 aldus de beschikking over een als zodanig door en voor hen ingericht kortlopend en langlopend financieel archief.
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.

Ook de data uit de na een daarover gevoerde procedure van KPMG ontvangen controle- en auditdossiers zijn opgeslagen. Die documentatie en informatie is tevens gebruikt ter onderbouwing van de in de tuchtzaak in hoger beroep aangevoerde klachten.

Deze data zijn cruciaal in het kader van het rechtmatigheidsonderzoek als ook de afhandeling van overige relevante (operationele) zaken, lopende procedures 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.
Finance is verantwoordelijk voor het onderhoud, operationeel houden en beschikbaar maken van de digitale administratie en genoemde data zodat deze ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement op elke gewenst moment toegankelijk is en blijft. Ten behoeve van de afwikkeling van het faillissement en het rechtmatigheidsonderzoek in het bijzonder wordt ook de financiële programmatuur op de beschikbare ICT-systemen en in de cloud 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 de vorige openbare verslagen 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 ingediende 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. Voor de ontwikkelingen sindsdien wordt verwezen naar de Inleiding en onderdeel 7.3 van het 16e openbaar verslag.

Inmiddels staat de procedure al sinds begin 2021 voor mondelinge behandeling. Meermaals konden geplande zittingen niet doorgaan om uiteenlopende redenen.

Laatstelijk was de nieuwe zittingsdatum bepaald op 26 januari 2022. Kort voor die zittingsdatum hebben echter de advocaten van curatoren noodgedwongen om uitstel van de behandeling moeten verzoeken in verband met ziekte. Gelet op het grote belang van de uitkomst van deze procedure voor het (vervolg van het) rechtmatigheidsonderzoek en de relevantie van het oordeel van het CBb omtrent de klachtonderdelen securitisation, cashpool en het continuïteitsvraagstuk was er helaas geen andere optie. Ook in aanloop naar deze mondelinge behandeling hadden curatoren opnieuw veel werkzaamheden verricht ter voorbereiding van deze zitting. Curatoren hebben bij het CBb aangedrongen op een spoedige mondelinge behandeling, temeer daar het door de curatoren ingestelde hoger beroep dateert van 18 oktober 2019. Curatoren zijn thans in afwachting van een zittingsdatum in het 3e of 4e kwartaal van 2022 of mogelijk eerst in het 1e kwartaal van 2023.

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

Voor het overige wordt hiervoor verwezen naar voorgaande verslagen en 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 verder onderzoek te worden verricht.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Zoals eerder gemeld, was - na een laatste, derde 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.
Het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor GT deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode op een aantal onderdelen voortgezet.
De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hebben met bijstand van hun advocaten in dat kader inmiddels een eerste analyse gemaakt 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 zouden zijn te onderkennen. De curatoren streven ernaar om in de komende periode tot een nadere standpuntbepaling te komen. Zulks hangt echter in belangrijke mate ook af van de duur en de uitkomst van de tuchtrechtelijke procedure in hoger beroep tegen KPMG.

De rechter-commissaris is in de afgelopen verslagperiode vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de relevante ontwikkelingen en bevindingen in deze. Afhankelijk van de nadere 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.

Zoals reeds in de eerdere openbare verslagen beschreven, hebben de curatoren uitvoerig nader financieel onderzoek gedaan - o.a. aan de hand van de door Finance van PPX aangedragen financiële data, treasury-gegevens en gemaakte exports - naar alle relevante geldstromen en 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 bij de cashpool en het securitisatieprogramma betrokken 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 de oordeelsvorming over alle relevante financiële aspecten en juridische merites van de ingeroepen actio Pauliana zijn echter nog niet afgerond.

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 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 rechter-commissaris vertrouwelijk informeren.

7.7 Werkzaamheden

De curatoren hadden met bijstand van hun advocaten in dat kader reeds een eerste analyse gemaakt 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 zouden zijn te onderkennen. Daarna hebben curatoren in de afgelopen periode uitgebreid onderzoek gedaan en een nadere analyse gemaakt van de overige hiervoor in Onderdeel 7 vermelde kwesties om te komen tot een verdere standpuntbepaling van de in het plan van aanpak in Onderdeel 10.2 beschreven kwesties.
De curatoren streven ernaar om in de komende periode tot een verdere standpuntbepaling te komen. Zulks hangt echter in belangrijke mate ook af van de duur en de uitkomst van de tuchtrechtelijke procedure in hoger beroep tegen KPMG.

De rechter-commissaris is gedurende de afgelopen verslagperiode persoonlijk en schriftelijk vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de stand van zaken, relevante ontwikkelingen en nadere bevindingen in deze. Gelet op het vertrouwelijke karakter zullen de curatoren hieromtrent geen inhoudelijke mededelingen doen in de openbare verslaglegging. Voor het overige wordt hiervoor verwezen naar de Inleiding.

8. Crediteuren (192,5 uren besteed in deze verslagperiode)

8.1 Boedelvorderingen

Zoals eerder vermeld, zijn (vrijwel) alle opkomende boedelvorderingen ten bedrage van ruim € 6,8 mio voldaan. Dat was het moment waarop naar de mening van curatoren na ontvangst van de eerste tussentijdse uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings er voldoende vooruitzicht bestond dat de boedel toereikend was c.q. ten tijde van de afwikkeling van het faillissement zou zijn om de opkomende boedelschulden te voldoen, een en ander conform het hiervoor in de rechtspraak ontwikkelde criterium. Deze uitbetaling had hoofdzakelijk betrekking op de boedelvorderingen van UWV, de Nederlandse en Belgische werknemers alsmede de verhuurders van alle bedrijfslocaties in Nederland en België.

Een enkele boedelcrediteur heeft zich - ondanks daartoe herhaaldelijk te zijn aangeschreven - nog niet gemeld zodat de betreffende boedelvordering als gevolg daarvan nog niet kon worden uitbetaald. Het gaat daarbij overigens om relatief geringe bedragen.

8.2.1 Preferente vorderingen van de fiscus Nederland

De Nederlandse fiscus is thans niet meer met een geformaliseerde prefaillissementsvordering bij het onderhavige faillissement betrokken.

De curatoren hebben ingevolge de kort na het faillissement met de behandelaar bij de Belastingdienst te Amsterdam 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 af te dragen resp. terug te ontvangen belastingbedrag.
In de afgelopen verslagperiode werd over het vierde kwartaal van 2021 en eerste kwartaal van 2022 op aangifte een bedrag ad resp. € 191.091,- en € 2.923,- aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. Gelet op de hoogte van eerstgenoemd bedrag hebben curatoren de fiscus op diens verzoek nader gedocumenteerd omtrent aard en omvang van de onderliggende mutaties en (uit)betalingen, waarna het btw-teruggaveverzoek integraal is gehonoreerd. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan wordt op korte termijn verwacht.
Aangezien de belastingdienst in de afgelopen vijf jaar in een aantal aangiftetijdvakken de termijn heeft overschreden voor het afhandelen en uitbetalen van de door curatoren ingediende btw-aangiftes en -teruggaveverzoeken van curatoren, zal de boedel daarover blijkens kennisgeving van de fiscus alsnog belastingrente ontvangen. De hoogte van het totale rentebedrag zal nog worden berekend en vastgesteld

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. Curatoren houden hiervoor een reservering aan.

8.2.2 Preferente vorderingen van de fiscus België

De prefaillissementsvordering van de Belgische fiscus (FOD) te Antwerpen ten bedrage van ruim € 653.000,= is in het onderhavige faillissement geverifieerd als concurrente vordering en derhalve begrepen in de in onderdeel 8.5 beschreven totale 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:

- € 295.234.86 (ex artikel 66 lid 3 WW, hoogpreferent);
- € 1.678.726.35 (ex artikel 66 lid 1 WW en artikel 3:288 BW, laagpreferent).

Het bedrag dat uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aan UWV toekomt, zijnde 100% van de erkende vorderingen, is inmiddels aan UWV uitbetaald.

8.4 Overige preferente crediteuren

Ten tijde van de verificatievergadering waren 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 overige preferente crediteuren verschenen, zodat als gevolg daarvan het preferente passief in het onderhavige faillissement definitief vaststaat.

Het bedrag dat uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aan preferente crediteuren toekomt, zijnde 100% van de erkende vorderingen, is reeds uitbetaald of zal zo spoedig mogelijk aan de rechthebbenden worden uitbetaald zodra curatoren alle benodigde betaalinformatie van betrokkenen hebben ontvangen.

8.5 Aantal en omvang concurrente crediteuren

Ten tijde van de verificatievergadering waren in totaal 653 crediteuren bij het onderhavige faillissement betrokken met een erkende concurrente vordering voor een 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.

Het bedrag dat uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aan concurrente crediteuren toekomt, zijnde 15% van de erkende vorderingen, is reeds uitbetaald of zal zo spoedig mogelijk aan de rechthebbenden worden uitbetaald zodra curatoren alle benodigde betaalinformatie van betrokkenen hebben ontvangen.

8.6 Verwachte afwikkeling

Zoals hiervoor aangegeven, zijn (vrijwel) alle boedelcrediteuren integraal voldaan. Ook alle geverifieerde preferente prefaillissementscrediteuren zijn inmiddels voldaan, terwijl aan de concurrente crediteuren een uitkering heeft plaatsgevonden ten bedrage van 15% van hun geverifieerde vordering, een ander voor zover zij aan curatoren de benodigde betaalinformatie hebben verstrekt .

Op termijn verwachten de curatoren nog enige aanvullende baten uit hoofde van (slot)uitdelingen uit de boedels van de faillissementen van PPX Holdings respectievelijk PPX-UK-groep, i.h.b. The Paper Company.

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

De omvang van deze (mogelijkerwijs) nog te realiseren baten zal in belangrijke mate van invloed zijn op de verdere concrete vooruitzichten voor de (erkende) concurrente prefaillissementscrediteuren. Gelet op de in dit verslag uitvoerig uiteengezette omstandigheden en complexe aard van de nog voor afdoening vatbare kwesties kunnen curatoren in dit stadium van het onderhavige faillissement nog geen uitspraak doen over de concrete vooruitzichten voor concurrente crediteuren van een – beperkte - (vervolg c.q. slot-)uitkering ter zake hun resterende vordering noch over de verwachte termijn van afwikkeling van dit faillissement.

9. Procedures (137,2 uren besteed in deze verslagperiode)

Procedure inzake huur Zwijndrecht
Zoals in voorgaand verslag vermeld was bij de Hoge Raad een procedure aanhangig tussen curatoren en de verhuurder van de bedrijfslocatie in Zwijndrecht. De verhuurder had bij procesinleiding d.d. 11 mei 2020 tegen het eindarrest van het Gerechtshof Den Haag cassatieberoep bij de Hoge Raad ingesteld en daarbij een tweetal klachten geformuleerd. Curatoren hebben van de rechter-commissaris op basis van een voorliggend cassatieadvies machtiging verkregen om de onderhavige cassatieprocedure te voeren.

De Hoge Raad heeft bij vervroeging op 24 december 2021 (eind)arrest gewezen. De Hoge Raad heeft in zijn uitspraak de belangrijkste klachten van het middel van de verhuurder in het principale beroep toegewezen en de klachten van het middel van curatoren in het voorwaardelijk incidenteel beroep afgewezen met veroordeling van curatoren in de kosten van de cassatieprocedure. Vervolgens heeft tussen partijen gedurende langere tijd uitvoerig overleg plaatsgevonden over de gevolgen van dit rechterlijk oordeel en omvang van de hieruit voor de verhuurder jegens de boedel voortvloeiende aanspraak, mede in het licht van de relevante juridische gronden welke door curatoren zouden worden aangevoerd in geval hierover in het vervolg een bodemprocedure (in eerste aanleg en hoger beroep) zou worden gevoerd. De curatoren hebben deze uitspraak, de merites van een dergelijke bodemprocedure en hun standpuntbepaling ook met de rechter-commissaris besproken.

De curatoren hebben op basis daarvan aan de verhuurder een minnelijk schikkingsvoorstel gedaan ter voorkoming van verdere discussies en onvermijdelijke langdurige en kostbare gerechtelijke procedures. De verhuurder heeft te kennen gegeven met dit voorstel in te stemmen, waarna de minnelijke regeling met goedkeuring van de rechter-commissaris ten uitvoer is gebracht. Aldus is dit geschil voor beide partijen genoegzaam opgelost.

KPMG tuchtrechtelijke procedure
In de vorige openbare verslagen hebben de curatoren uitvoerig gerapporteerd omtrent het verloop van de jegens de betrokken accountants van KPMG ten overstaan van de Accountantskamer en het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) aanhangig gemaakte tuchtklachtprocedures en daarin naar voren gebrachte klachtonderdelen.

Meermaals is daags voor de mondelinge behandeling van de procedure bij het CBb de zitting om verschillende redenen aangehouden. Telkens waren de zittingen door curatoren en hun advocaten echter wel voorbereid, hetgeen gelet op de complexiteit en omvang van de materie veel voorbereidingstijd heeft gevraagd. Uiteindelijk was de laatste zittingsdatum bepaald op 26 januari 2022. Kort voor die zittingsdatum hebben echter de advocaten van curatoren noodgedwongen om uitstel van de behandeling moeten verzoeken in verband met ziekte. Gelet op het grote belang van de uitkomst van deze procedure voor het (vervolg van het) rechtmatigheidsonderzoek en de relevantie van het oordeel van het CBb omtrent de klachtonderdelen securitisation, cashpool en het continuïteitsvraagstuk was er helaas geen andere optie. Ook in aanloop naar deze mondelinge behandeling hadden curatoren opnieuw veel werkzaamheden verricht ter voorbereiding van deze zitting. Curatoren hebben bij het CBb aangedrongen op een spoedige mondelinge behandeling, temeer daar het door de curatoren ingestelde hoger beroep dateert van 18 oktober 2019.

Curatoren zijn thans in afwachting van een zittingsdatum in het 3e of 4e kwartaal van 2022 of zelfs eerst in het 1e kwartaal van 2023.

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
Zoals in het vorige verslag beschreven, is KPMG bij vonnis van 29 januari 2020 door de Voorzieningenrechter van de rechtbank Amsterdam veroordeeld om 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 met gelijktijdige veroordeling 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 verstrekte auditdossiers en alle onderliggende (digitale) informatie uitvoerig bestudeerd en daarvan een analyse gemaakt mede ten behoeve van het rechtmatigheidsonderzoek.

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 (249,2 uren besteed in deze verslagperiode)

10.1 Termijn afwikkeling faillissement

Gelet op de omvang en bewerkelijkheid van dit faillissement, de complexe financieringssystematiek, de verwevenheid met de faillissementen van PPX Holdings en de PPX-UK-groep, alsmede aard en omvang van de thans nog voor afdoening vatbare (rechtmatigheids)kwesties en lopende gerechtelijke procedure(s) is het voor de curatoren op dit moment niet mogelijk om aan te geven wat de concrete vooruitzichten zullen zijn van een (vervolg- c.q. slot-)uitkering aan de erkende concurrente crediteuren ten aanzien van hun resterende vordering en op welke termijn het onderhavige faillissement kan worden beëindigd.

Zulks zal in ieder geval in belangrijke mate afhangen van de (financiële) afwikkeling van de faillissementen van PPX Holdings en PPX-UK/TPC en daaruit volgende (slot)uitdelingen. 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 vereisen dat hiervoor voldoende tijd wordt genomen en dat de afhandeling daarvan zorgvuldig geschiedt 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 in onderdeel 9 beschreven gerechtelijke procedure.

10.2 Plan van aanpak

De curatoren zullen in de komende verslagperiode - onder andere - de volgende voor afdoening vatbare kwesties behandelen en concrete werkzaamheden verrichten:

- Het meewerken aan de afwikkeling door FinlinX c.q. ING Bank van de in escrow gehouden kostenreserveringen overeenkomstig de in de Master Agreement voorziene regeling en voorwaarden;
- Het periodiek indienen van de kwartaal BTW-aangifte in Nederland over de boedelmutaties;
- Het voeren van de tuchtklachtprocedure in hoger beroep ten overstaan van CBb tegen de betrokken accountants van KPMG;
- Het analyseren en beoordelen van de mogelijkheid van alternatieve (civiele) procedures jegens (de betrokken accountants van) KPMG;
- Het maken van een eindanalyse in verband met de door KPMG afgegeven goedkeurende verklaring van de jaarrekening(en) met betrekking tot de onderdelen cashpool, securitisatie en continuïteitsveronderstelling;
- Het maken van een eindanalyse in verband met de getrouwheid van de door de directie opgestelde jaarrekening(en) van de vennootschap;
- Het beoordelen van de getrouwheid van de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma door de bestuurder(s);
- Het beoordelen van de rechtmatigheid van (de wijzigingen van) de cashpool-agreement(s);
- Het beoordelen van de getrouwheid van de balansmatige verwerking van de cashpool-agreement(s) door de bestuurder(s);
- Het maken van een eindanalyse op basis van alle beschikbare relevante documentatie, financiële mutaties en geldstromen met betrekking tot de (wijziging van de) cashpool-agreement(s) en securitisatie-financiering;
- Het beoordelen van de mogelijkheid van een (vervolg- c.q. slot-)uitdeling aan concurrente crediteuren;
- Het innemen van een definitief standpunt omtrent eventuele vervolgacties betreffende de ingestelde actio Pauliana tegen de cashpool-agreement(s) jegens Bank Mendes Gans;
- Het afronden van het (rechtmatigheids)onderzoek naar en maken van een definitieve analyse van de (eventuele) aansprakelijkheidspositie van de (voormalige) bestuurders van PPX en andere bij de vennootschap betrokkenen en eventuele vervolgstappen daarin;
- 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 van de rechtbank Gelderland binnen zes maanden na verslagdatum worden ingediend. Uiteraard zullen de curatoren in voorkomend geval tussentijds (vertrouwelijk) verslag doen, voor zover hun bevindingen daartoe aanleiding geven dan wel zich bijzonderheden of relevante nieuwe ontwikkelingen 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, bewerkelijkheid 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 hebben de curatoren zich tevens laten bijstaan door hun advocaten prof. mr. dr. drs. Karen Harmsen RA en mr. Marie-Hélène Berghuijs van TOON Advocaten te Amsterdam en mr. Hans van Wijk en mr. Gijsbrecht Nieuwland van Pels Rijcken te Den Haag.

11. Incasso debiteuren FinlinX (3,5 uren besteed in deze verslagperiode)

De met de curator van PPX Holdings overeengekomen vergoeding verband houdende met de ondersteuning door de curatoren en het KT van de incasso van FinlinX-debiteuren ten bedrage van € 571.758,22 is ten tijde van de afwikkeling daarvan reeds in de boedel ontvangen.

TKB heeft vooruitlopend op de formele en financiële afwikkeling van het financieringsprogramma met ING Bank Belgium op verzoek van de curator van PPX Holdings de onder haar berustende derdengelden reeds rechtstreeks met de boedel van PPX Holdings afgerekend. De eindafrekening met de curator van PPX Holdings betreffende het creditsaldo (minus de bedragen voor kostenreserveringen) op de collections account van FinlinX heeft inmiddels in februari 2022 plaatsgevonden na de finalisering van de afwikkeling van het securitisatieprogramma in de vorm van de tussen alle bij de financiering betrokken partijen overeengekomen Retransfer and Termination Agreement. Verder wordt verwezen naar hetgeen hierover in de Inleiding en onderdeel 4.4 is uiteengezet.

De curatoren vertrouwen met de bovenstaande beschrijving van de toestand van de boedel alsmede de bevindingen en (verdere) ontwikkelingen ten aanzien van de beschreven onderdelen en kwesties aan hun wettelijke verplichting tot verslaglegging aan de rechter-commissaris en overige belanghebbenden te hebben voldaan.

Apeldoorn/Zwolle, 4 juli 2022

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