Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Betreft

Verslagnummer	**24**
Datum verslag	**16-12-2025**
Insolventienummer	**F.05/15/349**
Toezichtzaaknummer	**NL:TZ:0000319386:F001**
Datum uitspraak	**16-04-2015**

R-C	**mr. O. Nijhuis**
Curator	**mr J.B.A. Jansen**
	mr G.J. Koers

Algemene gegevens

Naam onderneming

Paperlinx B.V.

05-07-2024
21

Gegevens onderneming

De besloten vennootschap Paperlinx B.V. (verder te noemen: PPX) was statutair gevestigd te (7202 BV) Zutphen aan de Pollaan 1, handelende tevens 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.

05-07-2024
21

Activiteiten onderneming

De activiteiten van PPX bestonden uit de vervaardiging van papier en karton voor verpakking, groothandel in papier- en papierwaren, karton en verpakkingsmateriaal en de fabricage van enveloppen.

05-07-2024
21

Financiële gegevens

Jaar	Omzet	Winst en verlies	Balanstotaal
2014	€ 258.000.000,00	€ -12.856.000,00	€ 118.086.000,00
2013	€ 269.063.000,00	€ -21.051.000,00	€ 132.719.000,00

Toelichting financiële gegevens

Het boekjaar van PPX liep van 1 juli tot en met 30 juni. Bovenstaande financiële gegevens volgen uit de laatste jaarrekening 2013/2014 die geconsolideerd met PaperlinX Netherlands BV (verder PPX Netherlands) is opgesteld. Hoewel het geconsolideerde cijfers betreft, is van belang te vermelden dat het eigen vermogen van PPX ruim 98% uitmaakte van het verantwoorde eigen vermogen van PPX Netherlands.

05-07-2024
21

Gemiddeld aantal personeelsleden

550

05-07-2024
21

Boedelsaldo

€ 5.484.713,58

05-07-2024
21

€ 5.423.733,79

19-12-2024
22

€ 5.163.666,59

04-09-2025
23

Verslagperiode

van

1-12-2023

t/m

31-5-2024

05-07-2024
21

van

1-6-2024

t/m

30-11-2024

19-12-2024
22

van

1-12-2024

t/m

31-5-2025

04-09-2025
23

Bestede uren

Verslagperiode	Bestede uren
21	530 uur 54 min
22	481 uur 0 min
23	536 uur 36 min
24	539 uur 18 min
totaal	2.087 uur 48 min

Toelichting bestede uren

Conform beleid van de rechtbank Gelderland hebben curatoren door middel van een separaat vetrouwelijk bericht de rechter-commissaris geïnformeerd over de belangrijkste gedurende deze verslagperiode verrichte werkzaamheden alsmede een toelichting verstrekt op de bestede tijd.	05-07-2024 21
Overeenkomstig het ter zake geldende beleid van de rechtbank Gelderland hebben curatoren de rechter-commissaris in de vorm van een separaat vertrouwelijk bericht geïnformeerd omtrent de relevante en actuele rechtmatigheidskwesties en de stand van zaken en verder plan van aanpak met betrekking tot de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. in het bijzonder. Tevens hebben curatoren daarbij de belangrijkste gedurende de afgelopen verslagperiode verrichte werkzaamheden beschreven en een toelichting verstrekt op de in dit tijdvak bestede tijd. Gelet op de aard van deze informatie en relevantie voor de in het vervolg te nemen (rechts)maatregelen worden hieromtrent in deze openbare verslaglegging verder geen mededelingen gedaan.	19-12-2024 22
In een separaat (vertrouwelijk) bericht hebben curatoren ingevolge het ter zake geldende beleid van de rechtbank Gelderland de belangrijkste gedurende de afgelopen verslagperiode verrichte werkzaamheden beschreven en een toelichting verstrekt op de in dit tijdvak bestede tijd, alsmede de aard, omvang en noodzaak daarvan. Daarin hebben curatoren de rechter-commissaris tevens nader geïnformeerd omtrent de actuele, relevante (rechtmatigheids-)kwesties en in het bijzonder de stand van zaken en voorgenomen aanpak met betrekking tot de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. Gelet op de aard van de verstrekte informatie en relevantie voor de in het vervolg te nemen (rechts)maatregelen worden hieromtrent in deze openbare verslaglegging verder geen mededelingen gedaan.	04-09-2025 23
Het vorige openbaar verslag dateert weliswaar van 4 september 2025, maar heeft betrekking op de periode tot en met eind mei 2025. Het onderhavige verslag heeft betrekking op de periode van juni tot en met november 2025. Ook in de afgelopen verslagperiode hebben de curatoren de rechter-commissaris separaat van de openbare verslaglegging - vertrouwelijk - geïnformeerd omtrent de stand van zaken met betrekking tot de laatste in het onderhavige faillissement nog actuele (rechtmatigheids)kwesties en in het bijzonder het geschil met KPMG c.s. Daarbij zijn tevens gedetailleerd de verrichte werkzaamheden beschreven met een toelichting van de aard, omvang, relevantie en noodzaak daarvan ten behoeve van de nog voor afdoening vatbare aangelegenheden. Tevens hebben curatoren persoonlijk overleg gevoerd met de rechter-commissaris over de voorgenomen aanpak en concreet door hen voorgestane (rechts)maatregelen met betrekking tot de kwestie van de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. Naar aanleiding van genoemd overleg en op basis van ter voorbereiding daarop door curatoren aangedragen informatie en documentatie, ontvingen de curatoren daarvoor goedkeuring respectievelijk toestemming. Gelet op de aard van de verstrekte informatie, relevantie en strategisch belang voor de in het vervolg te verrichten werkzaamheden en te nemen (rechts)maatregelen worden hieromtrent in deze openbare verslaglegging verder geen mededelingen gedaan.	**16-12-2025** **24**

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Voor de beschrijving van directie en organisatie wordt verwezen naar het eerste openbare verslag.

05-07-2024
21

1.2 Lopende procedures

Ten tijde van het uitspreken van het onderhavige faillissement waren er geen gerechtelijke procedures aanhangig. Ten ijde van het opstellen van het onderhavige verslag evenmin. Er zijn diverse gerechtelijke procedures gevoerd, waarvoor curatoren verwijzen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

Hiervoor wordt verwezen naar het 17e openbaar verslag i.c.m. de onderdelen 7.3 en 9.1 van het onderhavige verslag.

19-12-2024
22

Ten tijde van het uitbrengen van het onderhavige verslag is (nog) geen procedure aanhangig. Voor de stand van zaken met betrekking tot de kwestie betreffende de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. verwijzen curatoren naar de onderdelen 7.3 en 9.1 van het onderhavige verslag.

04-09-2025
23

Ten tijde van het uitbrengen van het onderhavige verslag is (nog) geen procedure aanhangig (gemaakt), maar curatoren hebben inmiddels na daartoe van de rechter-commissaris verkregen toestemming de beslissing genomen om KPMG op korte termijn in rechte te betrekken. Voor de stand van zaken met betrekking tot de kwestie betreffende de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. verwijzen curatoren naar de onderdelen 7.3 en 9.1 van het onderhavige verslag.

16-12-2025
24

1.3 Verzekeringen

Hiervoor wordt verwezen naar het vijfde verslag.

05-07-2024
21

1.4 Huur

De huurovereenkomsten met betrekking tot de locaties te Zutphen, Zwijndrecht, Diemen, Wormerveer en Lier (B) en Kapellen (B) zijn in 2015 beëindigd en afgewikkeld. De curatoren verwijzen hiervoor naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

Hieronder volgt per relevante locatie een korte beschrijving van de actuele stand van zaken.
Zutphen
Hiervoor wordt verwezen naar het 15e verslag. Deze kwestie is genoegzaam afgewikkeld.

Zwijndrecht
Hiervoor wordt verwezen naar het 17e verslag. Deze kwestie is genoegzaam afgewikkeld.

Dit onderdeel is genoegzaam afgewikkeld.

19-12-2024
22

1.5 Oorzaak faillissement

In het kader van het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het voltooide feiten- en oorzaken onderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakt, hebben curatoren ook nog gedurende de afgelopen verslagperiode aandacht besteed aan enkele relevante onderwerpen en kwesties. De curatoren zullen de in het definitief eindverslag van het forensisch onderzoek door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten betrekken bij hun eigen, meer aspecten omvattende rechtmatigheidsonderzoek.
De curatoren hadden reeds eerder 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 grondslagen voor (eventuele) aansprakelijkheid jegens betrokkenen in verband daarmee zouden zijn te onderkennen.
De rechter-commissaris is ook in de afgelopen (verslag)periode nader vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de stand van zaken betreffende het voortdurende rechtmatigheidsonderzoek en enkele relevante kwesties in het bijzonder. Daarbij wordt ook het oordeel van CBb blijkens zijn uitspraak in de tuchtrechtelijke hoger beroepsprocedure inzake de als onjuist gekwalificeerde wijze van verantwoording van het securitisatieprogramma in de jaarrekeningen betrokken. De curatoren streven ernaar om in de komende periode tot een nadere standpuntbepaling te komen.

05-07-2024
21

Op dit moment is nog niet aan te geven op welke termijn de curatoren hun definitieve standpunt ter zake zullen hebben bepaald. Curatoren zullen op basis van hun nadere en definitieve conclusie(s) met de rechter-commissaris een plan van aanpak afstemmen voor de eventuele vervolgstappen na afronding van het rechtmatigheidsonderzoek.

Gelet op aard en karakter van dit onderzoek zullen over de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren 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 schriftelijk en/of mondeling vertrouwelijk door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, de relevante ontwikkelingen en (nadere) bevindingen in het kader van het onderzoek.

In het kader van het lopende rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het voltooide feiten- en oorzakenonderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakt, hebben curatoren ook nog gedurende de afgelopen verslagperiode aandacht besteed aan enkele relevante onderwerpen en kwesties.
Deze hebben met name betrekking op de rechtmatigheidsaspecten betreffende het securitisation-programma, de cashpool-problematiek alsmede de continuïteitsveronderstelling, welke thema's (ook) een belangrijke rol spelen bij de (eventuele) civiele aansprakelijkheid van het bestuur van PPX alsmede KPMG en de betrokken accountants.

19-12-2024
22

De rechter-commissaris is nader vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de stand van zaken betreffende het voortdurende rechtmatigheidsonderzoek en enkele relevante kwesties in het bijzonder. Daarbij wordt in het bijzonder aandacht besteed aan het tuchtrechtelijke oordeel van CBb omtrent de als onjuist gekwalificeerde wijze van verantwoording van het securitisatie-programma in de jaarrekeningen welke verantwoordelijkheid bij het bestuur van de vennootschap berust alsmede de controle daarop en afgifte van een goedkeurende verklaring door de betrokken accountants. De curatoren streven

ernaar om in de komende periode tot een nadere standpuntbepaling te komen. Ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants hebben curatoren inmiddels verdere maatregelen genomen. Zij verwijzen daarvoor naar onderdeel 7.3.

Thans is nog niet aan te geven op welke termijn de curatoren hun definitieve standpunt ter zake de overige rechtmatigheidsaspecten zullen hebben bepaald. Curatoren zullen op basis van hun definitieve conclusie(s) met de rechter-commissaris een plan van aanpak afstemmen voor de eventuele andere vervolgstappen na afronding van het rechtmatigheidsonderzoek.

Gelet op aard en karakter van dit onderzoek zullen over de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren 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 schriftelijk en/of mondeling vertrouwelijk door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, de relevante ontwikkelingen en (nadere) bevindingen in het kader van het onderzoek.

04-09-2025
23

Het meerjarige rechtmatigheidsonderzoek van curatoren, waarvan het reeds eerder voltooide feiten- en oorzakenonderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakte, kan als zodanig als afgerond worden beschouwd. Wel hebben curatoren gedurende de afgelopen verslagperiode nog de nodige aandacht besteed aan enkele daarin opgekomen relevante rechtmatigheidsaspecten betreffende het securitisation-financieringsprogramma, de cashpool-funding alsmede de in de jaarrekeningen als uitgangspunt genomen continuïteitsveronderstelling, aangezien deze thema's essentieel zijn voor de (rechterlijke) beoordeling van de getrouwheid van de gedurende de jaartijdvakken 2009/2010 t/m 2013/2014 opgestelde, goedgekeurde en uitgebrachte jaarrekeningen. Curatoren betrekken deze aspecten bij de civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants alsmede de (eventuele) bestuurdersaansprakelijkheid van directie en/of leidinggevenden.

Daarbij hebben zij ook nog aandacht besteed aan de reikwijdte en relevantie van het tuchtrechtelijk oordeel van CBb omtrent de als onjuist gekwalificeerde wijze van verantwoording van het securitisatie-programma in de respectievelijke jaarrekeningen alsmede de (onjuiste) controle daarop en afgifte van een goedkeurende verklaring door de betrokken accountants.

De rechter-commissaris is eveneens nader (vertrouwelijk) geïnformeerd omtrent deze relevante kwesties in het bijzonder. Curatoren zullen op basis van hun definitieve conclusie(s) in voorkomend geval met de rechter-commissaris een definitief plan van aanpak afstemmen voor de vervolgstappen met betrekking tot andere in het rechtmatigheidsonderzoek opgekomen kwesties.
Ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants hebben curatoren inmiddels verdere maatregelen genomen. Zij verwijzen daarvoor naar onderdeel 7.3.

Gelet op de vertrouwelijke aard en karakter van de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren ten aanzien van de hiervoor genoemde rechtmatigheidsaspecten en -kwesties zullen hierover in deze openbare verslaglegging verder geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan. De rechter-commissaris is en wordt steeds tussentijds schriftelijk en/of mondeling (vertrouwelijk) door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, de relevante ontwikkelingen en (nadere) bevindingen in dezen.

16-12-2025
24

Ook in de afgelopen periode hebben curatoren zich intensief beziggehouden met in het bijzonder de relevante rechtmatigheidsaspecten betreffende het securitisation-financieringsprogramma, de (gewijzigde) cashpool-problematiek alsmede de in de jaarrekeningen als uitgangspunt genomen continuïteitsveronderstelling. Deze thema's zijn van essentieel belang voor de (rechterlijke) beoordeling van de getrouwheid van de gedurende de jaartijdvakken 2009/2010 t/m 2013/2014 opgestelde, goedgekeurde en uitgebrachte jaarrekeningen zoals die in de voorgenomen procedure aan de orde zullen komen.
Curatoren betrekken deze aspecten bij de kwestie van de civiele aansprakelijkheid van KPMG alsmede de (eventuele) bestuurdersaansprakelijkheid van directie en/of leidinggevenden ter onderbouwing van hun standpunt dat sprake is van een onjuiste wijze van verantwoording van het securitisatie-programma alsmede de balanspost liquide middelen in de respectievelijke jaarrekeningen, waarop de betrokken accountants onvoldoende controle hebben uitgeoefend en daarvoor ten onrechte een goedkeurende verklaring hebben afgegeven.

De rechter-commissaris is zoals hiervoor aangegeven eveneens nader schriftelijk en persoonlijk (vertrouwelijk) geïnformeerd omtrent deze kwestie in het bijzonder.
Curatoren hebben inmiddels op basis van hun definitieve conclusie(s) een concreet en definitief plan van aanpak met de rechter-commissaris afgestemd voor de vervolgstappen met betrekking tot deze c.q. andere in het rechtmatigheidsonderzoek opgekomen kwesties.
Ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. hebben curatoren inmiddels verdere maatregelen genomen. Zij verwijzen daarvoor naar onderdeel 7.3.

Als voorheen geldt dat gelet op de vertrouwelijke aard en karakter van de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren ten aanzien van de hiervoor genoemde rechtmatigheidsaspecten en -kwesties hierover in deze openbare verslaglegging verder geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan. De rechter-commissaris is en wordt steeds tussentijds schriftelijk en/of mondeling (vertrouwelijk) door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, (nadere) bevindingen, vervolgstappen en relevante ontwikkelingen in dezen.

2. Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Personeelsleden

05-07-2024
21

463

Toelichting

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

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Personeelsleden

05-07-2024

21

550

Toelichting

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 voor faillissementsdatum waren binnen PPX Benelux nog circa 880 werknemers werkzaam.

2.3 Ontslagaanzegging

Datum	Aantal	Toelichting
20-4-2015	463	
totaal	463	

2.4 Werkzaamheden personeel

Kernteam
In de voorgaande verslagen is uitvoerig omschreven welke werkzaamheden door Finance van PPX in het kader van de afwikkeling van het faillissement en in het belang van de boedel gedurende de afgelopen jaren zijn verricht. Er zijn destijds met Finance afspraken gemaakt om per 2021 op oproepbasis voor de curatoren werkzaam te blijven. Gedurende de afgelopen verslagperiode is Finance niet actief voor de curatoren werkzaam geweest. Finance blijft echter beschikbaar en inzetbaar om zo nodig in de toekomst voor curatoren werkzaamheden te verrichten voor zover dat in het belang van de afwikkeling van het faillissement noodzakelijk wordt geacht.

05-07-2024
21

Gedurende de afgelopen verslagperiode heeft Finance van PPX de curatoren nog ondersteund en (nader) gedocumenteerd ten behoeve van de onderbouwing van de aansprakelijkstellling van KPMG c.s. en de (eventuele) verder te nemen (gerechtelijke) stappen. Als voorheen blijft Finance beschikbaar om ook in het vervolg voor curatoren werkzaamheden te verrichten voor zover dat in het belang van de afwikkeling van het faillissement en de actuele rechtmatigheidskwesties in het bijzonder noodzakelijk wordt geacht.

19-12-2024
22

Ook gedurende de afgelopen verslagperiode heeft Finance van PPX de curatoren nog ondersteund en (nader) geïnformeerd omtrent enkele opgekomen vragen en aspecten in het kader van de civiele aansprakelijkstelling van KPMG c.s. en de (eventuele) verder te nemen (gerechtelijke) stappen.
Als voorheen blijft Finance beschikbaar om ook in het vervolg de curatoren zo nodig te ondersteunen waar dat in het belang van de afwikkeling van het faillissement en in het bijzonder de actuele aansprakelijkheidskwestie noodzakelijk wordt geacht.

04-09-2025
23

Voor zover nodig heeft Finance van PPX ook gedurende de afgelopen verslagperiode de curatoren nog ondersteund, gedocumenteerd en (nader) geïnformeerd omtrent enkele relevante aspecten ten behoeve van de voorgenomen gerechtelijke procedure betreffende de civiele aansprakelijkstelling van KPMG c.s. en zal dat desgewenst op verzoek van curatoren in de komende periode blijven doen.

16-12-2025
24

3. Activa

3.1 Onroerende zaken

Toelichting onroerende zaken

PPX had geen onroerende zaken in eigendom. Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

3.2 Werkzaamheden onroerende zaken

3.3 Bedrijfsmiddelen

Toelichting bedrijfsmiddelen

Voor een uitvoerige beschrijving van de in de boedel aangetroffen materiële en immateriële activa verwijzen de curatoren naar hun eerste verslag.

05-07-2024
21

Zoals reeds vermeld in het eerste openbaar verslag is de totale opbrengst van de aangetroffen materiële activa bij gebreke van enig daarop gevestigd zekerheidsrecht als vrij actief in de onderhavige boedel te beschouwen

3.4 Bodemvoorrecht fiscus

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen en hiervoor onderdeel 3.3.

05-07-2024
21

De curatoren dienen op grond van het bepaalde in artikel 57 lid 3 Fw de belangen van de belastingdienst als bevoorrechte schuldeiser te behartigen tot het bedrag van de (te formaliseren) bodembelastingschulden wegens Loonheffing en Omzetbelasting. Bij het onderhavige faillissement is de bank noch andere financier met een bezitloos pandrecht op (bodem-)zaken betrokken, zodat er voor de curatoren geen grond was om diens positie als zekerheidsgerechtigde in te korten.

19-12-2024
22

Voor de curatoren is in het onderhavige faillissement geen taak weggelegd om op de voet van art. 57 lid 3 Fw jegens een pandhouder de belangen van de belastingdienst als bevoorrechte schuldeiser te behartigen tot het bedrag van de (te formaliseren) bodembelastingschulden wegens loonheffing en/of omzetbelasting, aangezien bij het onderhavige faillissement geen zekerheidsgerechtigde met een bezitloos pandrecht op (bodem-)zaken is betrokken.
Voor de hoogte van de (materiële) fiscale vordering op grond van art. 29 lid 7 Wet OB wordt verwezen naar onderdeel 8.2.

04-09-2025
23

Voor de hoogte van de (materiële) fiscale vordering op grond van art. 29 lid 7 Wet OB wordt verwezen naar onderdeel 8.2. Deze fiscale vordering kan uit de aard der zaak op dit moment nog niet worden vastgesteld omdat het definitieve uitdelingspercentage aan concurrente crediteuren nog niet vaststaat.
Curatoren houden voor deze fiscale vordering derhalve een reservering aan, welke (doorlopend) wordt herberekend op basis van de hoogte van het aan de erkende concurrente crediteuren ten tijde van de afwikkeling van het faillissement ter zake hun vordering verwachte totale uitkeringspercentage.

16-12-2025
24

3.5 Werkzaamheden bedrijfsmiddelen

3.6 Voorraden / onderhanden werk

Toelichting voorraden / onderhanden werk

Voor een uitvoerige beschrijving van de tot de boedel behorende, qua omvang en (opbrengst)-waarde aanzienlijke hoeveelheden voorraden papier en verpakkingsmaterialen (ca. 12.000 ton) verwijzen de curatoren naar hun eerste verslag.

05-07-2024
21

Aangezien de voorraden niet waren verpand maar als vrij eigendom aan de boedel van PPX toebehoorden, was betaling van een boedelbijdrage aan enige zekerheidsgerechtigde niet aan de orde.

3.7 Werkzaamheden voorraden / onderhanden werk

3.8 Andere activa

Toelichting andere activa

Voor een beschrijving van de overige tot de boedel van PPX te rekenen materiële en immateriële activa alsmede de werkzaamheden die aan de uitwinning van de betreffende goederen zijn besteed, verwijzen curatoren naar de voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

3.9 Werkzaamheden andere activa

Voor een beschrijving van de overige tot de boedel van PPX te rekenen materiële en immateriële activa alsmede de werkzaamheden die aan de uitwinning van de betreffende goederen zijn besteed, verwijzen curatoren naar de voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

4. Debiteuren

4.1 Debiteuren

Toelichting debiteuren

Omvang debiteuren
05-07-2024
Volgens de administratie van de vennootschap bedroeg de debiteurenportefeuille per faillissementsdatum een bedrag van nominaal ruim € 36,7M, bestaande uit ca. 5.900 debiteuren in binnen- en buitenland en circa 40.000 openstaande facturen. De debiteurenincasso betreffende deze portefeuille door CreditManagement en Finance van PPX tezamen met curatoren is enige tijd geleden genoegzaam afgehandeld. De ten name van FinlinX gestelde collections account is vervolgens gesloten.
In het kader van de in onderdeel 4.4 beschreven afrekening en afwikkeling van het securitisatie-programma zijn de nog resterende (openstaande) debiteuren door FinlinX formeel overgedragen aan de curator van PPX Holdings door middel van een tussen hen gesloten Deed of Re-assignment of Purchased Euro Receivables. Deze posten vertegenwoordigden echter naar de curatoren in overleg met Finance van PPX reeds hadden vastgesteld op dat moment geen waarde meer voor de boedel(s). De daarop betrekking hebbende informatie hebben curatoren ook met de curator van PPX Holdings gedeeld die daarom ook geen invorderingsmaatregelen meer heeft ondernomen.
21

Opbrengst
De gerealiseerde opbrengst van de sedert inlossing van ING Bank per juli 2015 geïncasseerde FinlinX-debiteuren berustte onder FinlinX op de door haar bij ING Bank aangehouden collections account. Het uit hoofde van de debiteurenincasso geaccumuleerde creditsaldo van ruim € 8,45M is onder inhouding van een tweetal posten voor kostenreserveringen vervolgens in februari 2022 uitbetaald aan de boedel van PPX Holdings, die daarop krachtens een uitgebracht bindend eindadvies van de Commissie van Deskundigen d.d. 3 april 2019 gerechtigd was.

Boedelbijdrage
De van boedeldebiteuren ontvangen betalingen zijn als vrij actief in de onderhavige boedel te be-schouwen, zodat betaling van een boedelbijdrage door enige zekerheidsgerechtigde niet aan de orde is. Voor de werkzaamheden van curatoren en het KT in het kader van de incasso van de aan de boedel van PPX Holdings toekomende debiteurenbetalingen, was reeds bij aanvang van die werkzaamheden een boedelbijdrage van de curator van PPX Holdings bedongen. Deze bijdrage betrof een vergoeding voor alle door curatoren en KT in dit kader gemaakte kosten. Enige tijd na afronding van die werkzaamheden is deze betaling aan de onderhavige boedel voldaan.

Onder verwijzing naar vorenstaande kan worden geconcludeerd dat de incasso door curatoren van de gesecureerde prefaillissementsdebiteuren alsmede de boedeldebiteuren definitief is afgewikkeld.
19-12-2024
22

4.2 Werkzaamheden debiteuren

Afwikkeling securitisationprogramma
05-07-2024
Voor een uitvoerige beschrijving van de juridische en financiële afwikkeling van het securitisatie-financieringsprogramma tussen alle daarbij betrokken (oorspronkelijke) contractspartijen verwijzen curatoren naar het 17e openbare verslag. Ingevolge de Termination Agreement d.d. 2 februari 2022 is van het totale onder ING Bank berustende, ten name van FinlinX gestelde creditsaldo (ca. € 8,45M) een bedrag van ruim € 8M door FinlinX/ING Bank rechtstreeks aan de boedel van PPX Holdings voldaan, die daartoe uit hoofde van het destijds uitgebrachte definitief bindend eindadvies gerechtigd was.
21

Hierna is het financieringsprogramma formeel geëindigd en is tussen alle partijen kwijting verleend voor de afrekening en financiële en juridische

afwikkeling van het financieringsprogramma als zodanig, als gevolg waarvan ook de sedert faillissementsdatum doorlopende substantiële, deels forfaitaire kosten van het programma uiteindelijk zijn gestopt.

Vervolgens resteerde nog de afrekening van een tweetal in de Termination Agreement voorziene kostenreserveringen ad € 150K resp. € 300K, welke bedragen tot nader order in escrow waren gestort. Genoemde bedragen dienden ter dekking van de afwikkelingskosten van het financieringsprogramma e.a. respectievelijk de (proces-)kosten van ING Bank welke zouden kunnen ontstaan als gevolg van een eventuele claim c.q. gerechtelijke procedure van curatoren jegens de bank c.s. uit hoofde van het financieringsprogramma of de (gewijzigde) cashpool-arrangementen.
In de vorige verslagperiode heeft ING Bank de beide hiervoor gereserveerde bedragen uitbetaald aan de boedel van PPX Holdings, reeds voordat de curatoren hun definitieve standpunt hadden kenbaar gemaakt omtrent eventuele (rechts)maatregelen jegens de bank. Aldus is op een praktische en minder formele wijze uitvoering gegeven aan de destijds in de Termination Agreement voor afwikkeling opgenomen regeling en specifieke voorwaarden. Dientengevolge is hiermee de formeel-juridische en financiële ontmanteling van het financierings-programma definitief afgerond.

De curatoren hebben in de vorige verslagperiode hun definitieve standpunt bepaald ten aanzien van de verschillende in het kader van de financiering door hen onderzochte rechtmatigheidskwesties. In dat verband hebben zij geconcludeerd dat het op grond van alle daarbij te betrekken juridische aspecten niet in het belang van de boedel is noch op grond van andere overwegingen opportuun is om ter zake verdere (rechts)maatregelen te treffen. Daarmee kan deze rechtmatigheidskwestie als afgedaan worden beschouwd.

Vordering vs PPX Holdings
De oorspronkelijke intercompany-vordering (in rekening-courant) van PPX op PPX Holdings was in overleg met de curator van PPX Holdings erkend voor een bedrag ad ruim € 53M. Na een eerste tussentijdse uitdeling aan de boedel van PPX per 3 december 2018 ten bedrage van 6,55% bedroeg de vordering van PPX per saldo nog ruim € 49,7M.

Nadat het grootste deel van het onder ING Bank berustende creditsaldo (minus voorziene kosten-reserveringen) van ruim € 8M in de boedel van PPX Holdings was ontvangen, heeft de curator van PPX Holdings een tweede tussentijdse uitdeling aan de geverifieerde concurrente schuldeisers gedaan ten bedrage van een uitkeringspercentage van 7,2%. Uit hoofde daarvan ontving de boedel van PPX op 12 mei 2022 een uitkering ad € 3.815.697,74.

Nu tussen de curator van PPX Holdings en de Administrator van de PPX-UK-groep inmiddels overeenstemming is bereikt over de finale afrekening en de uitdelingen tussen PPX Holdings enerzijds en de PPX-UK-vennootschappen anderzijds over en weer langs de lijnen van de zgn. Waterfall, zal volgens recente informatie van de curator van PPX Holdings op zeer korte termijn de derde en laatste (slot)uitdeling aan de boedel van PPX plaatsvinden ter hoogte van circa 0,36% van de geverifieerde concurrente vordering. Omtrent de precieze hoogte van deze slotuitkering en de termijn waarop deze daadwerkelijk zal worden uitbetaald, kan op dit moment nog geen uitsluitsel worden gegeven.

Hierdoor zal dan het volledige resterende boedelactief van PPX Holdings aan crediteuren zijn uitgekeerd.

Vordering vs PPX-UK
De boedel van PPX is betrokken bij het faillissement van The Paper Company Limited (TPC) met een erkende handelsvordering ad GBP 1.289.281,92. 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.

In het "Annual Progess Report to creditors" van de Joint Liquidators van PPX-UK/TPC e.a. (voorheen verbonden aan Deloitte UK, thans geheten TENEO welke organisatie per 21 december 2021 de benoemingen en rechtsverhouding betreffende de Administration met goedkeuring van de Engelse rechtbank heeft overgenomen) en daaropvolgend bericht van de Administrator van TPC was reeds aangekondigd dat aan de opkomende niet-bevoorrechte vorderingen nog een derde en laatste (slot)uitkering zou worden gedaan.

Nadat tussen de curator van PPX Holdings en de Administrator van de PPX-UK-groep overeenstemming was bereikt over de finale afrekening en de uitdelingen tussen PPX Holdings enerzijds en de PPX-UK-vennootschappen anderzijds over en weer langs de lijnen van de zgn. Waterfall, heeft in de afgelopen verslagperiode vanuit de boedel van TPC aan de boedel van PPX de derde en laatste (slot)uitdeling plaatsgevonden ter hoogte van 19,6% van de erkende concurrente vordering. Uit hoofde daarvan ontving de boedel van PPX op 9 april 2024 een uitkering ten bedrage van (omgerekend) € 294.340,59. In totaal werd aldus 74,6% van de erkende vordering uitbetaald.

Incasso debiteuren FinlinX
Voor een uitvoerige beschrijving van de juridische en financiële afwikkeling van het securitisatie-financieringsprogramma tussen alle daarbij betrokken (oorspronkelijke) contractspartijen verwijzen curatoren naar het 17e openbare verslag alsmede hetgeen hiervoor is beschreven in het (sub-)onderdeel 'Afwikkeling securitisatieprogramma'. De formeel-juridische afwikkeling en financiële ontmanteling van het financieringsprogramma is daarmee definitief afgerond.

Afwikkeling securitisationprogramma
19-12-2024
22
Zoals de curatoren in de vorige verslaglegging hebben aangegeven, was de formeel-juridische en financiële ontmanteling van het financierings-programma tussen de curatoren van PPX Holdings en PPX alsmede de betrokken financiers definitief afgerond. Curatoren hebben vervolgens hun definitieve standpunt bepaald ten aanzien van de vraag of de financier(s) paulianeus handelen kon worden verweten met betrekking tot de op haar instigatie gewijzigde cashpoolovereenkomst.
Naar aanleiding van het eerder beschreven onderzoek en oordeelsvorming over alle relevante financiële aspecten en juridische merites van de destijds ingeroepen actio Pauliana hebben de curatoren geconcludeerd dat het met inachtneming van alle bij die afweging te betrekken aspecten niet in het belang van de boedel is noch op grond van andere overwegingen opportuun is om ter zake verdere (rechts)maatregelen te treffen. Daarmee is deze rechtmatigheidskwestie definitief afgedaan.

Vordering vs PPX Holdings
Nadat tussen de curator van PPX Holdings en de Administrator van de PPX-UK-groep overeenstemming was bereikt over de finale afrekening en de uitdelingen tussen de boedels van PPX Holdings enerzijds en de PPX-UK-vennootschappen anderzijds over en weer langs de lijnen van de zgn. Waterfall, heeft in de afgelopen verslagperiode vanuit de boedel van PPX Holdings de derde, tevens laatste (slot)uitdeling aan de boedel van PPX plaatsgevonden ter hoogte van 0,35% van de destijds in dat faillissement

geverifieerde concurrente vordering. Uit hoofde daarvan ontving de boedel van PPX op 31 oktober 2024 een bedrag van € 186.724,80. In totaal werd aldus 14,1% van de erkende vordering ad € 53.012.676,- uitbetaald.
Nadat in het faillissement van PPX Holdings de gedeponeerde slotuitdelingslijst op 18 oktober 2024 verbindend was geworden, is als gevolg daarvan per diezelfde datum het faillissement van PPX Holdings van rechtswege geëindigd.
Het faillissement van PPX Netherlands is tot dusver nog niet beëindigd. Op dit moment is nog niet duidelijk op welke wijze en wanneer dat faillissement zal eindigen. Tussen de boedels van PPX Netherlands en PPX
bestaat geen schuldverhouding meer nadat tussen de curatoren in deze faillissementen een finale regeling is getroffen ten aanzien van de over en weer bestaande (pretense) vorderingen.

Vordering vs PPX-UK
Nadat tussen de curator van PPX Holdings en de Administrator van de PPX-UK-groep overeenstemming was bereikt over de finale afrekening en de uitdelingen tussen de boedels van PPX Holdings enerzijds en de PPX-UK-vennootschappen anderzijds over en weer langs de lijnen van de zgn. Waterfall, heeft in de vorige verslagperiode vanuit de boedel van TPC aan de boedel van PPX de derde en laatste (slot)uitdeling plaatsgevonden ter hoogte van 19,6% van de erkende concurrente vordering. Uit hoofde daarvan ontving de boedel van PPX destijds op 9 april 2024 een uitkering ten bedrage van (omgerekend) € 294.340,59. In totaal werd aldus 74,6% van de erkende vordering uitbetaald.

Incasso debiteuren FinlinX
Onder verwijzing naar de eerdere beschrijving in onderdeel 11 van het 17e en 20e openbaar verslag en onderdeel 4.2 van het onderhavige verslag kan worden geconcludeerd dat de incasso van de boedeldebiteuren alsmede de gesecuritiseerde prefaillissementsdebiteuren door de curatoren genoegzaam is afgewikkeld.

Financieringsprogramma Securitisation en Cashpool 04-09-2025
Onder verwijzing naar hetgeen curatoren in de vorige verslaglegging hieromtrent hebben uiteengezet, is 23
de formeel-juridische en financiële ontmanteling van het financieringsprogramma definitief afgerond.
Ten aanzien van de vraag of de financiers paulianeus handelen kon worden verweten met betrekking tot de op hun instigatie gewijzigde en conform hun wensen ingerichte cashpoolovereenkomst hebben curatoren met inachtneming van alle relevante financiële aspecten en juridische merites ten aanzien van de destijds ingeroepen actio Pauliana geconcludeerd dat het niet in het belang van de boedel is noch op grond van andere aspecten en overwegingen opportuun is om ter zake verdere (rechts)maatregelen te treffen. Daarmee kan ook deze rechtmatigheidskwestie als afgewikkeld worden beschouwd.

Faillissement PPX Holdings en PPX Netherlands
Het faillissement van PPX Holdings is inmiddels per 18 oktober 2024 van rechtswege geëindigd als gevolg van het verbindend worden van de gedeponeerde slotuitdelingslijst.
Het faillissement van PPX Netherlands is tot dusver niet geëindigd. Op 24 maart 2025 is daarover gepubliceerd dat dit faillissement zal eindigen door middel van vereenvoudigde afwikkeling. Blijkens het laatste openbaar verslag zal het resterende boedelactief (pro rata) worden uitgekeerd aan de in dat faillissement opkomende preferente crediteuren, t.w. UWV met een preferente loonvordering en de belastingdienst met een preferente vordering uit hoofde van loonbelasting.
Tussen de boedels van PPX en PPX Netherlands bestond inmiddels geen

schuldverhouding meer nadat tussen de curatoren in deze faillissementen een finale regeling was getroffen, inhoudende dat over en weer werd afgezien van het geldend maken van enige claim jegens de andere boedel.

Incasso debiteuren
De incasso door curatoren van de aan FinlinX gesecuritiseerde prefaillissementsdebiteuren alsmede de boedeldebiteuren is gelet op de inlossing uit hoofde daarvan van ING Belgium alsmede het daarboven gerealiseerde aanzienlijke surplus ten bedrage van het creditsaldo ad ca. € 8,5M, waarmee onder moeilijke omstandigheden een hoog inningspercentage is bereikt, naar tevredenheid afgewikkeld.

Het faillissement van PPX Netherlands is blijkens het CIR-register per 24 maart 2025 geëindigd door middel van vereenvoudigde afwikkeling. Blijkens het laatste openbaar verslag is het resterende boedelactief (pro rata) uitgekeerd aan de in dat faillissement opkomende preferente crediteuren, zijnde UWV met een preferente loonvordering en de belastingdienst met een preferente vordering wegens loonbelasting.

16-12-2025
24

5. Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

Toelichting vordering van bank(en)

05-07-2024
21

Voor de positie van de bij de vennootschap van PPX en verbonden groepsvennootschappen betrokken banken en financieringswijze van de PPX-groep en in dar verband verstrekte zekerheden wordt verwezen naar voorgaande verslagen.
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 sedert de aanvang van de financiering in 2010 hebben voorgedaan alsmede de verweven geldstromen binnen beide programma's tussen alle verbonden entiteiten over en weer, hebben deel uitgemaakt van het rechtmatigheidsonderzoek. Gelet op het vertrouwelijke karakter van dit onderzoek worden daarover in dit openbaar verslag geen inhoudelijke mededelingen gedaan. Voor het overige wordt verwezen naar onderdelen 4.2 en 7.6.

Toelichting vordering van bank(en)

19-12-2024
22

Voor wat betreft de definitieve standpuntbepaling van de curatoren ten aanzien van de rechtmatigheidsaspecten betreffende de cashpoolfinanciering e.a. wordt verwezen naar onderdelen 4.2 en 7.6 van het onderhavige verslag.

Toelichting vordering van bank(en)

04-09-2025
23

Voor wat betreft de afwikkeling van het securitisationprogramma en de definitieve standpuntbepaling van de curatoren ten aanzien van de rechtmatigheidsaspecten betreffende de cashpoolfinanciering e.a. wordt verwezen naar onderdelen 4.2 en 7.6 van het vorige en onderhavige verslag.

Toelichting vordering van bank(en) **16-12-2025**
24

Deze kwesties kunnen als afgedaan worden beschouwd.

5.2 Leasecontracten

Hiervoor wordt verwezen naar het achtste verslag. 05-07-2024
21

5.3 Beschrijving zekerheden

Voor de positie van de bij de vennootschap van PPX en verbonden groepsvennootschappen betrokken banken en financieringswijze van de PPX-groep en in dar verband verstrekte zekerheden wordt verwezen naar voorgaande verslagen. 05-07-2024
21

5.4 Separatistenpositie

Hiervoor wordt verwezen naar het zesde verslag. 05-07-2024
21

5.5 Eigendomsvoorbehoud

De rechten van eigendomsvoorbehoud zijn volledig afgewikkeld. Zie daarvoor voorgaande verslagen. Curatoren beschouwen dit onderdeel als afgerond. 05-07-2024
21

5.6 Retentierechten

Geclaimde retentierechten zijn volledig afgewikkeld. Hiervoor wordt verwezen naar het zesde verslag. Curatoren beschouwen dit onderdeel als afgerond. 05-07-2024
21

5.7 Reclamerechten

De geclaimde reclamerechten zijn volledig afgewikkeld. Hiervoor wordt verwezen naar het zesde verslag.
Curatoren beschouwen dit onderdeel als afgerond. 05-07-2024
21

5.8 Boedelbijdragen

5.9 Werkzaamheden bank / zekerheden

Voor een omschrijving van de werkzaamheden verwijzen de curatoren naar hetgeen hiervoor is vermeld. 05-07-2024
21

6. Voortzetten / doorstart onderneming

Voortzetten onderneming

6.1 Exploitatie / zekerheden

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

6.2 Financiële verslaglegging

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

6.3 Werkzaamheden voortzetten onderneming

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

Doorstarten onderneming

6.4 Beschrijving

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

6.5 Verantwoording

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

6.6 Opbrengst

Toelichting

05-07-2024
21

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

6.7 Boedelbijdrage

Toelichting

05-07-2024
21

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

6.8 Werkzaamheden doorstarten onderneming

Hiervoor wordt verwezen naar voorgaande verslagen.

05-07-2024
21

7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

In het kader van het rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het voltooide feiten- en oorzakenonderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakt, hebben curatoren ook nog gedurende de afgelopen verslagperiode aandacht besteed aan enkele relevante onderwerpen en kwesties
Onderdeel van het aanhangige rechtmatigheidsonderzoek is voor wat dit specifieke onderdeel betreft onder andere de vraag of in het onderhavige faillissement door de bestuurders van PPX is voldaan aan de boekhoud- en administratieplicht. Daarbij is ook het oordeel van CBb in zijn uitspraak in hoger beroep in de tuchtrechtzaak relevant. De curatoren zullen tevens de in het definitief eindverslag van het forensisch onderzoek de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten betrekken bij hun eigen, meer aspecten omvattende rechtmatigheidsonderzoek.

05-07-2024
21

Voor een beschrijving van de werkwijze van curatoren met betrekking tot de omvangrijke digitale en nadien gedigitaliseerde relevante administratie van PPX van alle vestigingen in Nederland en België alsmede de wijze waarop de curatoren hun eigen cloud-omgeving en data-opslag hebben ingericht en toegankelijk houden, verwijzen de curatoren kortheidshalve naar het 20e verslag. Verder wordt verwezen naar onderdeel 1.5 van dit verslag.

In het kader van het lopende rechtmatigheidsonderzoek, waarvan het voltooide feiten- en oorzaken-onderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakt, hebben curatoren ook nog gedurende de afgelopen verslagperiode aandacht besteed aan enkele relevante onderwerpen en kwesties.
Deze hebben met name betrekking op de rechtmatigheidsaspecten betreffende het securitisation-programma, de cashpool-problematiek alsmede de continuïteitsveronderstelling, welke thema's zowel (ook) een belangrijke rol spelen bij de (eventuele) civiele aansprakelijkheid van het bestuur van PPX als van KPMG en de betrokken accountants.

19-12-2024
22

De rechter-commissaris is nader vertrouwelijk geïnformeerd omtrent de stand van zaken betreffende het voortdurende rechtmatigheidsonderzoek en enkele relevante kwesties in het bijzonder. Daarbij wordt in het bijzonder aandacht besteed aan het tuchtrechtelijk oordeel van CBb omtrent de als onjuist gekwalificeerde wijze van verantwoording van het securitisatie-programma in de jaarrekeningen welke verantwoordelijkheid bij het bestuur van de vennootschap berust alsmede de controle daarop en afgifte van een goedkeurende verklaring door de betrokken accountants.

Relevant voor het rechtmatigheidsonderzoek omtrent specifiek de boekhoud- en administratieplicht van het (middellijk) bestuur van de vennootschap is met name de wijze van inrichting van de jaarrekening waar het de verantwoording op de balans betreft van de securitisatie van (handels)debiteuren en de cashpoolfinanciering als zgn. vrij beschikbare geldmiddelen c.q. aanspraken van PPX vs. PPX Holdings uit hoofde daarvan. Daarvoor is het oordeel van CBb in zijn uitspraak in hoger beroep in de tuchtrechtzaak relevant van belang.
Verder is nog onderwerp van onderzoek de door het bestuur van PPX in de jaarrekening(en) als uitgangspunt gehanteerde continuïteitsveronderstelling.
De curatoren zullen tevens de in het definitief eindverslag van het forensisch onderzoek door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten betrekken bij hun eigen, meer aspecten omvattende rechtmatigheidsonderzoek.

04-09-2025
23

Het meerjarige rechtmatigheidsonderzoek van curatoren, waarvan het reeds eerder voltooide feiten- en oorzakenonderzoek door forensisch accountantskantoor Grant Thornton (hierna: GT) deel uitmaakte, kan als zodanig als afgerond worden beschouwd.
Wel hebben curatoren gedurende de afgelopen verslagperiode nog de nodige aandacht besteed aan enkele relevante rechtmatigheidsaspecten betreffende het door middel van securitisation vormgegeven financieringsprogramma, de cashpool-funding alsmede de in de jaarrekeningen als uitgangspunt genomen continuïteitsveronderstelling, aangezien deze thema's essentieel zijn voor de (rechterlijke) beoordeling van de getrouwheid van de gedurende de jaartijdvakken 2009/2010 t/m 2013/2014 opgestelde, goedgekeurde en uitgebrachte jaarrekeningen. Curatoren betrekken deze aspecten bij de civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants alsmede de (eventuele) bestuurdersaansprakelijkheid van directie en/of leidinggevenden.

Verder hebben zij ook nog aandacht besteed aan de reikwijdte en relevantie van het tuchtrechtelijk oordeel van het CBb omtrent de als onjuist gekwalificeerde wijze van verantwoording van het securitisatie-programma in de respectievelijke jaarrekeningen alsmede de onjuiste controle daarop en afgifte van een goedkeurende verklaring door de betrokken accountants.

Voor de oordeelsvorming ten aanzien van specifiek de boekhoud- en administratieplicht van het (middellijk) bestuur van de vennootschap hebben curatoren met name aandacht besteed aan de (primair) door het bestuur gekozen wijze van inrichting van de jaarrekening betreffende de activering op de balans van de gesecuritiseerde (handels)debiteuren en verantwoording van de cashpoolfinanciering als zgn. vrij beschikbare geldmiddelen c.q. aanspraken van PPX vs. PPX Holdings. Daarvoor wordt ook het kwalificerende oordeel van het CBb in zijn uitspraak in hoger beroep in de tuchtrechtzaak betrokken.
Verder zullen curatoren nog hun oordeel vormen over de door het bestuur in de jaarrekening(en) als uitgangspunt gehanteerde en door de betrokken accountants goedgekeurde continuïteitsveronderstelling.

De rechter-commissaris is en wordt steeds tussentijds schriftelijk en/of mondeling (vertrouwelijk) door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, de relevante ontwikkelingen en (nadere) bevindingen in dezen.
Curatoren zullen op basis van hun definitieve conclusie(s) in voorkomend geval met de rechter-commissaris een definitief plan van aanpak afstemmen voor vervolgstappen met betrekking tot andere in het rechtmatigheidsonderzoek opgekomen kwesties.

Ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants hebben curatoren inmiddels verdere actie(s) en maatregelen genomen. Zij verwijzen daarvoor naar onderdeel 7.3.

Gelet op de vertrouwelijke aard en karakter van de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren ten aanzien van de hiervoor genoemde rechtmatigheidsaspecten en -kwesties zullen hierover in deze openbare verslaglegging verder geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan.

16-12-2025
24

Ook in de afgelopen periode hebben curatoren zich intensief beziggehouden met in het bijzonder de relevante rechtmatigheidsaspecten betreffende het securitisation-financieringsprogramma, de (gewijzigde) cashpool-problematiek alsmede de in de jaarrekeningen als uitgangspunt genomen continuïteitsveronderstelling. Deze thema's zijn van essentieel belang voor de (rechterlijke) beoordeling van de getrouwheid van de gedurende de jaartijdvakken 2009/2010 t/m 2013/2014 opgestelde, goedgekeurde en uitgebrachte jaarrekeningen zoals die in de voorgenomen procedure aan de orde zullen komen.

Curatoren betrekken deze aspecten bij de kwestie van de civiele aansprakelijkheid van KPMG alsmede de (eventuele) bestuurdersaansprakelijkheid van directie en/of leidinggevenden ter onderbouwing van hun standpunt dat sprake is van een onjuiste wijze van verantwoording van het securitisatie-programma alsmede de balanspost liquide middelen in de respectievelijke jaarrekeningen, waarop de betrokken accountants onvoldoende controle hebben uitgeoefend en daarvoor ten onrechte een goedkeurende verklaring hebben afgegeven.

Voor de oordeelsvorming van curatoren ten aanzien van de vraag of het (middellijk) bestuur van de vennootschap heeft voldaan aan de boekhoud- en administratieplicht is met name ook relevant of de door het bestuur voor een vijftal (gebroken) boekjaren voor faillissementsdatum gekozen wijze van inrichting van de jaarrekeningen waarbij de gesecuritiseerde (handels)debiteuren, alsmede de liquide middelen en cashpoolfinanciering als zgn. vrij beschikbare geldmiddelen op de balans van PPX zijn geactiveerd, juist is dan wel dat de nominale waarde van al deze balansposten tezamen in alle relevante voorafgaande boekjaren als een rekening-courant-vordering vs. PPX Holdings in de jaarrekeningen had moeten worden opgenomen. Curatoren zijn de mening toegedaan dat deze balansposten als een (ongesecureerde) rekening-courant-vordering jegens PPX Holdings dienden te worden gekwalificeerd en als zodanig in de respectievelijke jaarrekeningen hadden moeten worden vermeld. Aan een dergelijke intercompanyvordering is naar de mening van curatoren een wezenlijk ander risicoprofiel verbonden, zodat de verhaalspositie van de bij de onderneming van PPX betrokken crediteuren in werkelijkheid significant slechter was. Curatoren zien zich hierin o.a. gesterkt door de uitspraak van de Accountantskamer en het CBb in hoger beroep in de tuchtrechtzaken.
In hun oordeelsvorming en standpuntbepaling betrekken curatoren eveneens de door het bestuur in de jaarrekening(en) als uitgangspunt gehanteerde en door de betrokken accountants goedgekeurde continuïteitsveronderstelling.

De rechter-commissaris is en wordt steeds tussentijds schriftelijk en/of mondeling (vertrouwelijk) door de curatoren geïnformeerd over de stand van zaken, de relevante ontwikkelingen en (nadere) bevindingen in dezen. Curatoren zullen op basis van hun definitieve conclusie(s) in voorkomend geval met de rechter-commissaris een definitief plan van aanpak afstemmen voor vervolgstappen met betrekking tot deze kwesties.

Ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. hebben curatoren inmiddels verdere actie(s) en maatregelen genomen. Zij verwijzen daarvoor naar onderdeel 7.3.

Gelet op de vertrouwelijke aard en karakter van de (nadere) bevindingen en conclusies van curatoren ten aanzien van de hiervoor genoemde rechtmatigheidskwesties en relevante rechtmatigheidsaspecten zullen hierover in deze openbare verslaglegging verder geen inhoudelijke mededelingen worden gedaan.

7.2 Depot jaarrekeningen

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

05-07-2024
21

7.3 Goedkeuringsverklaring accountant

In de vorige openbare verslagen hebben de curatoren uitvoerig het verloop beschreven van de tegen de betrokken accountants van KPMG ten overstaan van de Accountantskamer in eerste aanleg aanhangig gemaakte tuchtklachtprocedure en daarin naar voren gebrachte klachtonderdelen. Voor een goed begrip van deze in opvolgende openbare verslagen terugkerende materie en gelet op het belang van deze kwestie voor het onderhavige faillissement volgt daarvan hieronder een samenvatting.

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 jaarrekeningen 2011/2012 e.v. wegens de onjuiste verantwoording van het securitisatieprogramma,
(2) Idem voor wat betreft de (gewijzigde) cashpool-agreements,
(3) Het ten onrechte niet opnemen van een continuïteitsparagraaf in de laatste goedkeurende verklaring bij de jaarrekening 2013/2014, en
(4) De categorische weigering van de laatstelijk betrokken accountant om medewerking te verlenen aan het onderzoek van curatoren c.q. informatie te verstrekken over de in concreto door hem 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 het 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.

Nadat zowel curatoren als de betrokken accountants hoger beroep hadden ingesteld bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) voor wat betreft hun door de Accountantskamer (deels) afgewezen klachtonderdelen, hebben beide partijen ten overstaan van dit College beroep- en verweerschriften ingediend. Voor een beschrijving van de daarop volgende ontwikkelingen wordt verwezen naar onderdeel 7.3 van het 16e openbaar verslag.

Op 31 januari 2023 heeft het CBb in beide hoger beroepszaken uitspraak gedaan (vindplaats ECLI:NL:CBB:2023:44 via www.rechtspraak.nl). In deze uitspraak heeft het College voornoemde uitspraak van de Accountantskamer bevestigd en de daartegen door beide partijen ingestelde hoger beroepen ongegrond verklaard.

Het College heeft geoordeeld dat de door de directie van PPX (Netherlands) in de jaarrekeningen gekozen wijze van verantwoording van de gesecuritiseerde handelsdebiteuren welke door de betrokken accountants aanvaardbaar is geacht, onvoldoende inzicht geeft in de gevolgen van het securitisatieprogramma.

Zowel op het punt van de economische risico’s als de economische voordelen was volgens CBb sprake van diverse factoren die duid(d)en op een zodanige wijziging dan wel verschuiving van vermogen van PPX naar PPX Holdings als gevolg van de securitisatie van handelsvorderingen, dat het niet in de rede lag dat de handelsvorderingen die onderdeel waren van het securitisatie-programma nog langer op de balans van PPX geactiveerd konden blijven. Het in de jaarrekeningen geschetste beeld dat de handelsdebiteurenportefeuille deel uitmaakte van het (geconsolideerd) vermogen van PPX (Netherlands) ten aanzien waarvan PPX recht zou hebben op de opbrengsten en waarvan zij het risico droeg, is naar het oordeel van CBb daarom onjuist.

Verder heeft CBb geoordeeld dat, hoewel voor een accountant als opdrachtnemer geen algemene en onbeperkte verantwoordingsplicht bestaat in de vorm van het afgeven van (afschriften van) stukken uit zijn dossier aan zijn opdrachtgever, een accountant in beginsel bereid moet zijn om aan zijn opdrachtgever en aan de curator in het faillissement van die opdrachtgever op diens verzoek in algemene zin informatie te verstrekken over de door hem ter uitvoering van zijn opdracht verrichte werkzaamheden. Zoals de Accountantskamer ook reeds had overwogen, had de accountant vervolgens alsnog terughoudendheid kunnen betrachten indien tegenstrijdige belangen daartoe hadden genoopt.
Die verantwoordingsplicht impliceert derhalve een tuchtrechtelijke verantwoordelijkheid. In dit concrete geval valt de betrokken accountant te verwijten dat hij zich onvoldoende bereid heeft getoond tot overleg met de curatoren. Dientengevolge heeft hij in strijd gehandeld met het fundamentele beginsel van vakbekwaamheid en zorgvuldigheid, aldus het CBb.

De door curatoren in deze procedures aangevoerde klachtonderdelen betreffende cashpool, securitisatie en continuïteit spelen eveneens een belangrijke rol in het rechtmatigheidsonderzoek. Het beschreven oordeel c.q. (dis)kwalificatie van CBb in hoogste instantie met betrekking tot de verantwoording van het securitisatieprogramma wordt (ook) betrokken bij de (definitieve) standpuntbepaling van curatoren ten aanzien van de inrichting en getrouwheid van de jaarrekening(en) en het vervolg van het rechtmatigheidsonderzoek.

In de afgelopen verslagperiode hebben curatoren na daartoe van de rechter-commissaris verkregen toestemming KPMG alsmede de beide betrokken accountants in privé formeel (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade als gevolg van hun handelwijze.
De curatoren stellen zich op het standpunt dat de accountants ten onrechte een goedkeurende accountantsverklaring bij de jaarrekeningen van PPX (Netherlands) over de jaren 2009/2010 tot en met 2013/2014 hebben afgegeven omdat zij ten onrechte de onjuiste verantwoording van het securitisatieprogramma door het bestuur van PPX aanvaardbaar hebben geacht. Ook houden de curatoren KPMG c.s. aansprakelijk voor de schade wegens het niet voldoen aan de informatieplicht jegens curatoren.

De curatoren vorderen daarbij (1) de schade die de gezamenlijke schuldeisers hebben geleden ten bedrage van het totaal van hun vorderingen dat niet door een uitkering uit de boedel wordt gedekt alsmede (2) de schade aan de zijde van de boedel die niet zou zijn geleden indien KPMG c.s. direct aan de informatieplicht zou hebben voldaan. Deze schadepost bestaat uit de kosten die door de curatoren dienden te worden gemaakt voor het op andere wijze verkrijgen van die informatie. De totale schade bedraagt aldus ca € 11,5M (exclusief rente en kosten).
Indien geen betaling plaatsvindt of op korte termijn een acceptabele minnelijke regeling tot stand komt, zijn de curatoren voornemens om KPMG en de beide accountants in privé in rechte te betrekken.

De door curatoren in de tuchtrechtelijke procedures aangevoerde klachtonderdelen betreffende securitisatie, cashpool en continuïteitsveronderstelling spelen een belangrijke rol in het rechtmatigheidsonderzoek en verder te nemen (rechts)maatregelen. Het beschreven oordeel c.q. (dis)kwalificatie van CBb in hoogste instantie met betrekking tot de verantwoording van het securitisatieprogramma wordt (ook) betrokken bij de (definitieve) standpuntbepaling van curatoren ten aanzien van de inrichting en getrouwheid van de jaarrekening(en) door het bestuur van PPX, alsmede de vervolgstappen vs. KPMG en betrokken accountants die naar aanleiding van hun controle deze wijze van inrichting aanvaardbaar

19-12-2024
22

hebben bevonden en de jaarrekening(en) van een goedkeurende verklaring hebben voorzien.

Op 3 mei 2024 hebben curatoren na daartoe van de rechter-commissaris verkregen toestemming KPMG alsmede de beide betrokken accountants in privé formeel (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade als gevolg van hun onrechtmatige handelwijze. De totale schade die door de gezamenlijke crediteuren alsmede de boedel van PPX is geleden op basis van de hiervoor genoemde juridische grondslagen wordt door curatoren in hun aansprakelijkstelling becijferd op € 11,5 mio (exclusief rente en kosten).
In reactie op deze aansprakelijkstelling heeft KPMG c.s. om een nadere juridische en financiële onderbouwing van bedoelde claims van curatoren verzocht. De curatoren hebben daarop de grondslagen en omvang van hun vorderingen nader uiteengezet.
In een vervolgreactie stelt KPMG c.s. op grond van een meer inhoudelijke uiteenzetting van haar standpunt dat (1) zij niet onrechtmatig heeft gehandeld jegens de gezamenlijke crediteuren en (2) KPMG niet gehouden is om de schade aan de boedel, bestaande uit de kosten die door de curatoren, hun adviseurs en advocaten dienden te worden gemaakt wegens het niet voldoen door de betrokken accountant aan zijn informatie- en medewerkingsplicht, te vergoeden. Vervolgens is tussen partijen overlegd of een minnelijke regeling tot de reële mogelijkheden zou behoren en wat in aanloop daar naartoe nog aan voorwaarden zou dienen te worden ingevuld. Het voornemen is thans om op korte termijn een bespreking te arrangeren tussen KPMG c.s. en curatoren in het bijzijn van de betrokken advocaten.
Indien geen betaling plaatsvindt en ook geen redelijk vooruitzicht bestaat dat op korte termijn een realistische en acceptabele minnelijke regeling tot stand komt, zullen de curatoren zich genoodzaakt zien om KPMG en de beide accountants in privé in een civiele procedure te betrekken.

Voor wat betreft de definitieve oordeelsvorming en standpuntbepaling van curatoren ten aanzien van de inrichting en getrouwheid van de jaarrekening(en) en de (eventuele) aansprakelijkheid van het bestuur van PPX wordt verwezen naar onderdeel 7.1. van het huidige en vorige openbaar verslag.

04-09-2025
23

Voor wat betreft de civiele aansprakelijkstelling van KPMG c.s. kunnen curatoren in aanvulling op vorenstaande het volgende melden.
Enkele dagen voordat de met KPMG en haar advocaten in december 2024 gearrangeerde bespreking zou plaatsvinden, werden curatoren onverwachts erover geïnformeerd dat KPMG zich in het vervolg in deze kwestie door een ander advocatenkantoor zou laten bijstaan. Als gevolg daarvan heeft deze bespreking geen doorgang gevonden maar is nog wel in december 2024 een eerste oriënterend gesprek gevoerd tussen de (nieuwe) advocaten van KPMG en die van curatoren. Vervolgens heeft in februari 2025 een bespreking plaatsgevonden tussen KPMG en curatoren in het bijzijn van hun respectieve advocaten, waarin over en weer de standpunten nader zijn uitgewisseld.
Daarna heeft KPMG - zoals tijdens genoemd overleg afgesproken - (alsnog en voor het eerst inhoudelijk) schriftelijk gereageerd op de formele aansprakelijkstelling d.d. 3 mei 2024. KPMG en de accountants zijn en blijven van mening dat zij niet aansprakelijk zijn jegens de gezamenlijke crediteuren van PPX noch jegens de boedel van PPX omdat van een civielrechtelijke normschending geen sprake zou zijn. De aansprakelijkheid voor de door curatoren gevorderde schade ad in totaal € 11,5 mio (exclusief rente en kosten) wordt dan ook door hen afgewezen. In vervolg daarop heeft nog enkele malen overleg plaatsgevonden tussen de advocaten en hebben curatoren nog een nadere, meer gedetailleerde financiële onderbouwing gegeven van de door de boedel sec geleden schade, bestaande uit de kosten

die door de curatoren alsmede de door hen ingeschakelde adviseurs en advocaten gemaakt dienden te worden als gevolg van het niet voldoen door de betrokken accountant aan zijn tuchtrechtelijk gesanctioneerde informatie- en medewerkingsplicht.

Hoewel aan de zijde van KPMG weliswaar bereidheid bestaat om tot een minnelijke regeling van het onderhavige geschil te komen, lijken de standpunten over de juridische merites van de door curatoren ingestelde claims zover uiteen te liggen dat onzeker is of op korte termijn een acceptabele minnelijke regeling zal kunnen worden gerealiseerd ter voorkoming van een gerechtelijke procedure.
Bij uitblijven daarvan zullen de curatoren zich genoodzaakt zien om KPMG alsmede de beide accountants in privé in een civiele procedure te betrekken, ter voorbereiding waarvan de curatoren reeds met toestemming van de rechter-commissaris (vrijwel) al het nodige hebben gedaan om onnodige vertraging te voorkomen.

16-12-2025
24

Voor wat betreft de definitieve oordeelsvorming en standpuntbepaling van curatoren ten aanzien van de inrichting en getrouwheid van de jaarrekening(en) en de taakvervulling en (eventuele) aansprakelijkheid van het bestuur van PPX wordt verwezen naar onderdeel 7.1.

Voor wat betreft het geschil met KPMG over de civiele aansprakelijkheid van KPMG c.s. kunnen curatoren in aanvulling en vervolg op vorenstaande thans het volgende melden.
KPMG handhaaft onverminderd haar standpunt dat zij niet aansprakelijk is jegens de gezamenlijke crediteuren van PPX noch jegens de boedel van PPX omdat van een civielrechtelijke normschending op de door de curatoren gestelde juridische grondslagen of anderszins geen sprake zou zijn. De aansprakelijkheid voor de door curatoren gevorderde schade ad in totaal ruim € 11,5 mio (exclusief samengestelde wettelijke rente en kosten) wordt dan ook integraal afgewezen.

Ook in de afgelopen periode heeft nog regelmatig overleg plaatsgevonden tussen de advocaten van KPMG en de advocaat van curatoren om zo mogelijk tot een minnelijke regeling van het geschil te komen. Recentelijk is echter gebleken dat de standpunten van partijen over de juridische merites en toewijsbaarheid in rechte van de door curatoren ingestelde claims zover uiteen (blijven) liggen dat in dit stadium geen voor de boedel acceptabele minnelijke regeling kan worden gerealiseerd. Dientengevolge zien de curatoren zich thans genoodzaakt om KPMG in een gerechtelijke procedure te betrekken, waartoe zij reeds toestemming van de rechter-commissaris hadden verkregen.
In de voorafgaande (verslag)periode waren reeds gelijktijdig met het voortdurende minnelijk overleg met KPMG (vrijwel) alle voorbereidingen voor een gerechtelijke procedure getroffen om onnodige vertraging te voorkomen in geval een minnelijke regeling niet mocht slagen.
De curatoren streven ernaar om thans op korte termijn de dagvaarding ter introductie van de gerechtelijke procedure aan (de advocaten van) KPMG uit te brengen.

7.4 Stortingsverplichting aandelen

05-07-2024
21

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. Dit onderdeel kan dientengevolge als afgewikkeld worden beschouwd.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

05-07-2024
21

Toelichting

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 voltooide feiten- en oorzakenonderzoek door het forensisch accountantskantoor GT deel uitmaakt, is door curatoren ook gedurende de verslagperiode op enkele relevante onderdelen en aspecten voortgezet.
De curatoren zullen de door GT aan hen gerapporteerde uitkomsten van het forensisch onderzoek bij hun eigen, meer omvattende rechtmatigheidsonderzoek betrekken. De curatoren hadden reeds eerder 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 curatoren streven ernaar om in de komende periode tot een definitieve oordeelsvorming en nadere standpuntbepaling te komen.

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 schriftelijk en/of mondeling door de curatoren vertrouwelijk geïnformeerd over de stand van zaken en de relevante ontwikkelingen in het kader van het onderzoek.

19-12-2024
22

Toelichting

Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel 1.5.
Aangezien het rechtmatigheidsonderzoek nog niet (volledig) is afgerond en de curatoren hun definitieve standpunt ten aanzien van alle opgekomen rechtmatigheidsaspecten in verhouding tot de (voormalig) bestuurders nog niet hebben bepaald, hebben de curatoren in verband met het tijdsverloop sedert een vorige aanzegging aan de betreffende (ex-)bestuurders een stuitingsbrief gestuurd teneinde zodoende de aanspraken van de boedel jegens hen niet te doen verjaren.
Voor het overige kan vorenstaande beschrijving nog steeds als actueel worden beschouwd.

04-09-2025
23

Toelichting

Hiervoor wordt verwezen naar onderdelen 1.5 en 7.1 van het onderhavige verslag. Voor het overige kan vorenstaande beschrijving nog steeds als actueel worden beschouwd.

16-12-2025
24

Toelichting

Voor een beschrijving van de actuele stand van zaken wordt verwezen naar onderdelen 1.5 en 7.1 van het onderhavige verslag.

7.6 Paulianeus handelen

05-07-2024
21

Nee

Toelichting

Onderwerp van het rechtmatigheidsonderzoek is voorts 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.

Naar aanleiding van het in de vorige verslagen beschreven uitvoerige onderzoek en op grond van hun oordeelsvorming over alle relevante financiële aspecten en juridische merites van de destijds ingeroepen actio Pauliana hebben de curatoren geconcludeerd dat het met inachtneming van alle bij die afweging te betrekken aspecten niet in het belang van de boedel is noch op grond van andere overwegingen opportuun is om ter zake verdere (rechts)maatregelen te treffen. Daarmee kan deze rechtmatigheidskwestie als afgedaan worden beschouwd.

19-12-2024
22

Nee

Toelichting

Zoals de curatoren in de vorige verslaglegging hebben aangegeven, was de formeel-juridische en financiële ontmanteling van het financierings-programma tussen de curatoren van PPX Holdings en PPX alsmede de betrokken financiers definitief afgerond. Curatoren hebben vervolgens hun definitieve standpunt bepaald ten aanzien van de vraag of de financier(s) paulianeus handelen kan worden verweten met betrekking tot de op haar instigatie gewijzigde cashpoolovereenkomst.
Naar aanleiding van het eerder beschreven onderzoek en oordeelsvorming over alle relevante financiële aspecten en juridische merites van de destijds ingeroepen actio Pauliana hebben de curatoren geconcludeerd dat het met inachtneming van alle bij die afweging te betrekken aspecten niet in het belang van de boedel is noch op grond van andere overwegingen opportuun is om ter zake verdere (rechts)maatregelen te treffen. Daarmee is deze rechtmatigheidskwestie definitief afgedaan.

16-12-2025
24

Toelichting

Met betrekking tot dit onderdeel wordt verwezen naar de vorige verslagen.

7.7 Toelichting rechtmatigheid

16-12-2025
24

Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel 7.8.

7.8 Werkzaamheden rechtmatigheid

In de afgelopen periode hebben curatoren met name aandacht besteed aan de hiervoor in Onderdeel 7 benoemde rechtmatigheidsaspecten om te komen tot een verdere oordeelsvorming en (definitieve) standpuntbepaling ten aanzien van de hierna in het plan van aanpak in onderdeel 10.1 in concreto beschreven kwesties.
De rechter-commissaris is gedurende de afgelopen (verslag)periode schriftelijk en/of mondeling 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.

05-07-2024
21

Vorenstaande beschrijving van werkzaamheden besteed aan onderzoek en oordeelsvorming betreffende alle relevante rechtmatigheidsaspecten is eveneens van toepassing op de afgelopen verslagperiode.

19-12-2024
22

Voor de weergave van de door curatoren gedurende de afgelopen (verslag)periode verrichte werkzaamheden betreffende de nog actuele, relevante rechtmatigheidsaspecten wordt verwezen naar de onderdelen 7.1 t/m 7.6, alsmede de onderdelen 1.5 en 4.2 hiervoor.

04-09-2025
23

Voor de weergave van de door curatoren gedurende de afgelopen (verslag)periode verrichte werkzaamheden, bevindingen, oordeelsvorming en standpuntbepaling ten aanzien van de thans nog actuele, relevante rechtmatigheidskwesties wordt kortheidshalve verwezen naar de onderdelen 7.1 t/m 7.6, alsmede de onderdelen 1.5 en 4.2 hiervoor.

16-12-2025
24

8. Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

€ 6.800.000,00

05-07-2024
21

Toelichting

Zoals eerder vermeld, zijn (vrijwel) alle opkomende boedelvorderingen ten bedrage van ruim
€ 6,8M omstreeks december 2018 voldaan. Dat was het moment waarop - na ontvangst van de eerste tussentijdse uitdeling vanuit de boedel van PPX Holdings - er voldoende concreet vooruitzicht bestond dat de boedel ten tijde van de afwikkeling van het faillissement hoogstwaarschijnlijk toereikend zou zijn om de opgekomen boedelschulden te voldoen, een en ander conform het destijds hiervoor in de rechtspraak ontwikkelde criterium. Deze uitbetaling betrof hoofdzakelijk de boedelvorderingen van UWV, Nederlandse en Belgische werknemers alsmede de verhuurders van de bedrijfslocaties in Nederland en België.

Een enkele boedelcrediteur heeft zich per verslagdatum - ondanks daartoe herhaaldelijk te zijn benaderd - nog niet gemeld zodat de betreffende boedelvordering als gevolg daarvan nog niet kon worden uitbetaald. Het betreft hierbij overigens slechts geringe bedragen.

Toelichting

19-12-2024
22

Vorenstaande beschrijving is nog steeds actueel.

04-09-2025
23

Toelichting

In vorenstaande beschrijving betreffende de financiële afwikkeling van in het onderhavige faillissement opgekomen boedelvorderingen is gedurende de afgelopen verslagperiode geen wijziging (meer) opgetreden zodat wordt volstaan met verwijzing daarnaar.

16-12-2025
24

€ 4.908.841,91

Toelichting

Vorenstaande beschrijving is nog steeds actueel.

8.2 Pref. vord. van de fiscus

05-07-2024
21

€ 0,00

Toelichting

De Nederlandse fiscus is per verslagdatum niet met een geformaliseerde preferente prefaillisse-mentsvordering bij het onderhavige faillissement betrokken.

De curatoren hebben ingevolge de kort na het faillissement met de inspecteur 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 2023 en eerste kwartaal van 2024 op aangifte een bedrag ad resp. € 1.924,= en € 42.582,= aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan aan de boedel heeft vervolgens ook al plaatsgevonden.

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 definitief komt vast te staan dat aan de concurrente crediteuren geen volledige uitkering kan worden gedaan. Curatoren zullen hiervoor zo nodig een reservering aanhouden.

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 vermelde totale concurrente schuldenlast, ter zake waarvan derhalve eveneens destijds een gedeeltelijke uitkering van 15% van de nominale vordering heeft plaatsgevonden.

Toelichting

19-12-2024
22

In de afgelopen verslagperiode werd over het tweede en derde kwartaal van 2024 op aangifte een bedrag ad resp. € 4.092,= en € 46.083,=aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan aan de boedel heeft per verslagdatum inmiddels plaatsgevonden.

04-09-2025
23

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode werd over het vierde kwartaal van 2024 en het eerste kwartaal van 2025 op aangifte een bedrag ad resp. € 49.352,= en € 5.220,= aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan aan de boedel heeft per verslagdatum inmiddels plaatsgevonden.

16-12-2025
24

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode werd over het tweede en derde kwartaal van 2025 op de aangifte van curatoren een bedrag ad resp. € 5.798,= en € 48.768,= aan boedel-OB-teruggave toegekend c.q. ontvangen. De daadwerkelijke uitbetaling daarvan aan de boedel heeft per verslagdatum inmiddels plaatsgevonden.

8.3 Pref. vord. UWV

05-07-2024
21

€ 1.973.961,21

Toelichting

De erkende preferente loonvordering van het UWV over de pre-faillissementsperiode uit hoofde van de overname van de loonverplichtingen van het voormalige personeel ingevolge artikel 61 WW (Loongarantieregeling) in welke achterstallige vorderingen het UWV is gesubrogeerd, bedroeg in totaal € 1.973.961,21 volgens onderstaande specificatie:

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

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

19-12-2024
22

Toelichting

UWV is thans louter nog met een concurrente prefaillissemenstvordering ad in totaal € 956.544,05 bij het onderhavige faillissement betrokken.

04-09-2025
23

Toelichting

De concurrente pre-faillissementsvordering van UWV uit hoofde van de Loongarantieregeling bedraagt per verslagdatum in totaal € 956.544,05, welke vordering is begrepen in het in onderdeel 8.6 vermelde totale concurrente passief.

16-12-2025
24

Toelichting

In de hoogte van de (erkende) concurrente pre-faillissementsvordering van UWV ad in totaal € 956.544,05 is per verslagdatum geen wijziging opgetreden. Deze vordering is begrepen in het totaalbedrag van het in onderdeel 8.6 vermelde totale concurrente passief.

8.4 Andere pref. crediteuren

05-07-2024
21

€ 1.115.799,05

Toelichting

Daarnaast waren ten tijde van de verificatievergadering ca. 480 overige 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 hadden voornamelijk betrekking op de niet door de Loongarantieregeling gedekte loonvorderingen van de voormalige werknemers van PPX in Nederland en België alsmede de vordering van de Belgische uitkeringsinstantie Fonds van Sluiting Ondernemingen (FSO).

Tijdens de gehouden verificatievergadering zijn geen overige preferente crediteuren verschenen, zodat daarmee 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 uitbetaald of zal zo spoedig mogelijk aan de rechthebbenden worden uitbetaald zodra curatoren alle benodigde betaalinformatie van betrokkenen hebben ontvangen.

19-12-2024
22

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode hebben zich geen overige preferente prefaillissementscrediteuren (meer) gemeld in verband met hun aanspraak om uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst een bedrag van 100% van hun erkende vordering te ontvangen. Ondanks de nodige inspanningen daartoe van curatoren, heeft een 13-tal oud-werknemers nog steeds niet gereageerd naar aanleiding van de herhaalde verzoeken om daartoe de benodigde betaalinformatie te verstrekken.

04-09-2025
23

€ 364.412,09

Toelichting

Per verslagdatum hebben ca. 13 oud-werknemers en het Fonds voor Sluiting van Ondernemingen nog (steeds) niet gereageerd naar aanleiding van de herhaalde verzoeken om de van hen benodigde betaalinformatie te verkrijgen voor de uitbetaling van de aan hen toekomende uitkering ten bedrage van 100% van hun erkende vordering.

16-12-2025
24

Toelichting

Per verslagdatum hebben 13 voormalig werknemers alsmede het Fonds voor Sluiting van Ondernemingen in België nog (steeds) niet gereageerd ondanks diverse pogingen en herhaalde verzoeken om de van hen benodigde betaalinformatie te verkrijgen voor de uitbetaling van de aan hen toekomende uitkering ten bedrage van 100% van hun erkende vordering.

8.5 Aantal concurrente crediteuren

05-07-2024
21

653

Toelichting

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. Hiervoor wordt verwezen naar het 16e openbare verslag.

16-12-2025
24

653

Toelichting

Zoals hiervoor aangegeven, is de (erkende) concurrente pre-faillissementsvordering van UWV ad in totaal € 956.544,05 in voornoemd totaalbedrag begrepen.

8.6 Bedrag concurrente crediteuren

05-07-2024
21

€ 16.606.093,75

Toelichting

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

19-12-2024
22

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode is aan vier concurrente crediteuren het bedrag uitbetaald waarop zij uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aanspraak konden maken. Ondanks de nodige inspanningen daartoe van curatoren, hebben de overige gerechtigde concurrente crediteuren nog steeds niet gereageerd naar aanleiding van de herhaaldelijke verzoeken om de daartoe de benodigde betaalinformatie te verstrekken. Zie verder ook onderdeel 8.8.

04-09-2025
23

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode is aan 2 concurrente crediteuren het bedrag uitbetaald waarop zij uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aanspraak konden maken. Ondanks de nodige inspanningen daartoe van curatoren, hebben de overige gerechtigde concurrente crediteuren nog steeds niet gereageerd naar aanleiding van de herhaaldelijke verzoeken om de daartoe de benodigde betaalinformatie te verstrekken. Zie verder ook onderdeel 8.8.

16-12-2025
24

Toelichting

In de afgelopen verslagperiode is aan geen van de concurrente crediteuren het bedrag uitbetaald waarop zij uit hoofde van de verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst aanspraak konden maken. Ondanks de nodige inspanningen daartoe van curatoren c.s. gedurende de afgelopen verslagperiodes, hebben de resterende gerechtigde concurrente crediteuren niet gereageerd naar aanleiding van de herhaaldelijke verzoeken om de daartoe benodigde betaalinformatie te verstrekken. Zie verder ook onderdeel 8.8.

8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

05-07-2024
21

Zoals hiervoor aangegeven, zijn (vrijwel) alle boedelcrediteuren integraal voldaan. Aan alle preferente prefaillissementscrediteuren heeft een uitkering plaatsgevonden ten bedrage van 100% van hun geverifieerde vordering, terwijl aan de concurrente prefaillissementscrediteuren een uitkering heeft plaatsgevonden ten bedrage van 15% van hun geverifieerde vordering, een en ander voor zover zij aan curatoren de benodigde betaalinformatie hebben verstrekt. Zie onderdeel Inleiding voor een gedetailleerde beschrijving van aantal en omvang van de zgn. resterende crediteuren.

Inmiddels hebben de curatoren de slotuitdeling ontvangen uit de boedel van de Administration van de PPX-UK-groep/The Paper Company. Op korte termijn verwachten de curatoren nog een aanvullende bate uit hoofde van de

(slot)uitdeling uit de boedel van PPX Holdings.

De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel als zodanig is geleden als gevolg van hun handelwijze. Op dit moment is onzeker of en welke (eventuele andere) rechtmatigheidsaanspraken jegens derden geldend gemaakt zullen worden en welke baten uit hoofde daarvan gerealiseerd zouden kunnen worden.

De omvang van deze (mogelijkerwijs) nog te realiseren aanvullende baten kan van invloed zijn op de toestand van de boedel ten tijde van de afwikkeling van het faillissement. Gelet op de in dit verslag uitvoerig uiteengezette omstandigheden en complexe aard van de nog voor afdoening vatbare kwesties kunnen curatoren in dit stadium derhalve nog geen uitspraak doen over de verdere concrete vooruitzichten voor concurrente prefaillissementscrediteuren van een (slot-)uitkering ter zake hun resterende vordering noch over de verwachte termijn van afwikkeling van dit faillissement.

19-12-2024
22

Zoals eerder beschreven, zijn (vrijwel) alle boedelcrediteuren integraal voldaan. Aan alle preferente prefaillissementscrediteuren heeft uit hoofde van de goedgekeurde tussentijdse uitdelingslijst een uitkering plaatsgevonden ten bedrage van 100% van hun geverifieerde vordering, terwijl aan de concurrente prefaillissementscrediteuren een uitkering heeft plaatsgevonden ten bedrage van 15% van hun geverifieerde vordering, een en ander voor zover zij aan curatoren de benodigde betaalinformatie hebben verstrekt. Zie onderdeel 8.8 voor een meer gedetailleerde beschrijving van aantal en omvang van de zgn. resterende crediteuren die tot dusver niet hebben gereageerd op de herhaalde verzoeken van de zijde van de curatoren om de voor uitbetaling benodigde betaalinformatie te verstrekken.

Verder hebben de curatoren de slotuitdelingen ontvangen uit de boedel van de Administration van de PPX-UK-groep/The Paper Company resp. de boedel van PPX Holdings (zie onderdeel 4.2).

De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel als zodanig is geleden als gevolg van hun onrechtmatig handelen. KPMG heeft elke aansprakelijkheid voor de gevorderde schade(posten) afgewezen. Naar alle waarschijnlijkheid zal in de komende (verslag)periode blijken of er aan de zijde van KPMG alsnog enige bereidheid is om het onderhavige geschil in der minne te regelen, bij uitblijven waarvan de curatoren zich genoodzaakt zullen zien om de voorgenomen civiele procedure tegen KPMG en de betrokken accountants in privé te entameren.

Verder zal in de komende periode nog moeten blijken of en welke (eventuele andere) rechtmatigheidsaanspraken jegens derden geldend gemaakt zullen (kunnen) worden en welke baten uit hoofde daarvan gerealiseerd zouden kunnen worden.

Op grond van vorenstaande geldt dat in verband met de in dit verslag uitvoerig uiteengezette omstandigheden en complexe aard van de nog voor afdoening vatbare kwesties door de curatoren in dit stadium derhalve nog geen concrete uitspraak kan worden gedaan over de verdere vooruitzichten voor de opkomende concurrente prefaillissementscrediteuren van een (slot-)uitkering noch over de verwachte termijn van afwikkeling van dit faillissement.

04-09-2025
23

Onder verwijzing naar vorenstaande zij vermeld dat (vrijwel) alle boedelcrediteuren integraal zijn voldaan. Aan alle preferente prefaillissementscrediteuren heeft uit hoofde van de goedgekeurde

tussentijdse uitdelingslijst voor zover mogelijk een uitkering plaatsgevonden ten bedrage van 100% van hun geverifieerde vordering, terwijl aan de concurrente prefaillissementscrediteuren een uitkering heeft plaatsgevonden ten bedrage van 15% van hun geverifieerde vordering, een en ander voor zover zij aan curatoren de benodigde betaalinformatie hebben verstrekt.

De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel als zodanig is geleden als gevolg van hun onrechtmatig handelen voor een totaalbedrag ad € 11,5 mio. Zoals hiervoor in onderdeel 7.3 uiteengezet, heeft KPMG elke aansprakelijkheid voor de gevorderde schade(posten) afgewezen.
Naar verwachting zal in de komende (verslag)periode blijken of er aan de zijde van KPMG alsnog enige (betalings-)bereidheid is om het onderhavige geschil in der minne te regelen, bij uitblijven waarvan de curatoren zich genoodzaakt zullen zien om de voorgenomen civiele procedure tegen KPMG en de betrokken accountants in privé te starten.

Zoals hiervoor in onderdeel 7.3 uiteengezet, heeft KPMG elke aansprakelijkheid voor de door curatoren ingestelde claims en daarbij gevorderde schade(posten) afgewezen. Gebleken is inmiddels dat in dit stadium geen voor de boedel acceptabele minnelijke regeling kan worden gerealiseerd. Dientengevolge zien de curatoren zich thans genoodzaakt om KPMG op korte termijn in een gerechtelijke procedure te betrekken.

16-12-2025
24

8.8 Werkzaamheden crediteuren

05-07-2024
21

Tussentijdse uitdeling aan boedel- en prefaillissementscrediteuren
Ter zitting van de verificatievergadering d.d. 21 september 2018 was de totale schuldenlast van de opkomende prefaillissementscrediteuren van de vennootschap vastgesteld.

In vervolg daarop zijn in december 2018 (vrijwel) alle boedelvorderingen ten bedrage van ca.
€ 6,1M voldaan. Op grond van de per 11 oktober 2021 verbindend geworden tussentijdse uitdelingslijst hebben (vrijwel) alle geverifieerde preferente crediteuren betaling ontvangen ten bedrage van 100% van hun geverifieerde vordering en is aan de geverifieerde concurrente crediteuren tus-sentijds een (eerste) uitkering gedaan ter hoogte van 15% van hun geverifieerde vorderingen. Het betreft in totaal 427 preferente en 620 concurrente crediteuren in binnen- en buitenland.

Ondanks de nodige herhaalde inspanningen van de zijde van curatoren en Finance van PPX ge-durende de vorige verslagperiodes heeft een substantieel aantal crediteuren tot dusver niet gereageerd op het (herhaalde) verzoek van curatoren om aan te geven op welke wijze men de uitbetaling van de aan hen toekomende partiële uitdeling wenst te ontvangen.
Per verslagdatum hebben 14 preferente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal
€ 364.412,09 nog niet op de (diverse) aanschrijving(en) en andere pogingen om met hen in contact te komen, gereageerd. Daarnaast hebben per verslagdatum 191 concurrente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal € 2.194.135,82 zich ook nog niet gemeld, althans adequaat gereageerd op het verzoek van curatoren omtrent de betaalwijze. Aan alle overige crediteuren is het aan hen toekomende bedrag uitbetaald.

Het uitblijven van een reactie van de resterende crediteuren op de diverse pogingen van curatoren c.s. om de benodigde betaalgegevens te verkrijgen, bemoeilijkt helaas de financiële afhandeling van deze eerste tranche. In verband met het grote aantal crediteuren in binnen- en (verre) buitenland en mede als gevolg van talrijke cessies, rechtsopvolging en andere wijzigingen die reeds voor of in de periode na de verificatievergadering hadden plaatsgevonden alsmede de positie van kredietverzekeraars die na uitkering aan verzekerde (handels-)crediteuren uit hoofde daarvan als gesubrogeerd crediteur opkomen, is deze (eerste) uitdeling een tijdrovende en bewerkelijke exercitie gebleken.
Curatoren hebben niettemin voor deze intensieve aanpak gekozen omdat in het andere geval te zijner tijd bij de afwikkeling van het faillissement alsnog dezelfde tijdrovende werkzaamheden zouden moeten worden verricht. Voor de afdracht aan de consignatiekas van het aan de resterende crediteuren toekomende saldo zal het als gevolg van de tijdsintensieve procedure en voorwaarden die het ministerie van Financiën daarvoor stelt, ook noodzakelijk zijn om uitvoerige documentatie aan te leveren aan de hand waarvan de resterende crediteuren die in voorkomend geval nog aanspraak op een (gedeeltelijke) uitkering kunnen maken, kunnen worden geïdentificeerd.
Curatoren zullen zich beraden hoe hiermee verder te gaan.

19-12-2024
22

In aanvulling op de onderdelen 8.4 en 8.6 en de laatste informatie in onderdeel 8 van het vorige verslag vermelden curatoren het volgende.
Tot dusver heeft een substantieel aantal preferente en concurrente crediteuren nog steeds niet gereageerd op het (herhaalde) verzoek van de zijde van de curatoren om aan te geven op welke wijze men de uitbetaling van de aan hen toekomende partiële uitdeling wenst te ontvangen.
Per verslagdatum hebben 14 preferente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal
€ 364.412,09 nog niet op de (diverse) aanschrijving(en) en andere pogingen om met hen in contact te komen, gereageerd. Daarnaast hebben per verslagdatum 188 concurrente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal € 2.192.567,70 ook nog niet gereageerd op het verzoek van curatoren omtrent de betaalwijze. Aan alle overige crediteuren is het hun toekomende bedrag wel uitbetaald.

Indien de gerechtigde crediteuren ook in de toekomst niet reageren, zullen curatoren ertoe overgaan om het aan deze resterende crediteuren toekomende saldo van de uitdeling af te dragen aan de consignatiekas volgens de (tijdrovende) procedure en formaliteiten die het ministerie van Financiën daaraan heeft verbonden.

04-09-2025
23

De actuele stand van zaken met betrekking tot de uitbetaling van de aan preferente en concurrente pre-faillissementscrediteuren toekomende uitkering is als volgt.

Per verslagdatum hebben 14 preferente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal
€ 364.412,09 nog niet op de (diverse) aanschrijving(en) en andere pogingen om met hen in contact te komen, gereageerd. Daarnaast hebben per verslagdatum 186 concurrente crediteuren met nominale vorderingen ad in totaal € 2.190.254,11 ook nog niet gereageerd op het herhaald verzoek van curatoren omtrent de gewenste betaalwijze. Aan alle overige crediteuren kon het hun toekomende bedrag wel worden uitbetaald.

Curatoren beschouwen het niet langer als hun taak om - gelet op alle inspanningen van hun zijde alsmede die van Finance van PPX tot dusver - hieraan in het vervolg nog (veel) tijd en aandacht te besteden.
Curatoren zullen derhalve te zijner tijd bij gelegenheid van de afwikkeling van

het onderhavige faillissement het aan deze (en toekomstige) resterende crediteuren toekomende uitkeringssaldo in de consignatiekas storten conform de daarvoor geldende procedure en formaliteiten van het ministerie van Financiën.

Zoals in het vorige openbaar verslag aangegeven, hebben curatoren gelet op alle door hen tot dusver reeds gedane inspanningen besloten om geen tijd en aandacht meer te besteden aan de uitbetaling van het aan de resterende concurrente crediteuren toekomende bedrag ter hoogte van 15% van hun erkende vordering.

16-12-2025
24

Dat betekent dat curatoren derhalve te zijner tijd bij gelegenheid van de afwikkeling van het onderhavige faillissement het aan deze resterende crediteuren thans en in de toekomst (eventueel) nog toekomende uitkeringssaldo in de consignatiekas zullen storten conform de daarvoor geldende werkwijze en formaliteiten van het ministerie van Financiën.

9. Procedures

9.1 Naam wederpartijen

KPMG tuchtrechtelijke procedures
Voor een inhoudelijke beschrijving van de diverse klachtonderdelen van partijen en de uitspraak van CBb in hoogste instantie in de beide hoger beroepsprocedures wordt verwezen naar onderdeel 7.3.

05-07-2024
21

KPMG 843a Rv-procedure
Hiervoor wordt verwezen naar het 17e verslag in combinatie met onderdeel 7.3 van het onderhavige verslag.

Pauliana cashpool
De curatoren hebben op enig moment jegens alle bij de cashpool betrokken contractspartijen de actio Pauliana ingeroepen wegens benadeling van crediteuren. Dit onderdeel kan inmiddels als afgedaan worden beschouwd. Hiervoor wordt verder verwezen naar onderdeel 7.6.

KPMG civiele aansprakelijkheid - voorgenomen procedure
De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants in privé (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel is geleden als gevolg van hun handelwijze. Indien geen betaling plaatsvindt of op korte termijn een acceptabele minnelijke regeling tot stand komt, zijn de curatoren voornemens om KPMG en de beide accountants in rechte te betrekken.

KPMG tuchtrechtelijke procedures
Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel 7.3 van dit verslag.

19-12-2024
22

KPMG 843a Rv-procedure
Hiervoor wordt verwezen naar het 17e verslag in combinatie met onderdeel 7.3 van het vorige verslag.

Pauliana cashpool
Dit onderdeel kan inmiddels als afgedaan worden beschouwd. Verwezen wordt naar de onderdelen 4.2, 5.1 en 7.6 van het (vorige) verslag.

KPMG civiele aansprakelijkheid - voorgenomen procedure
De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants in privé (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel is geleden als gevolg van hun onrechtmatig handelen. Indien geen betaling plaatsvindt en ook geen redelijk vooruitzicht (meer) bestaat dat op korte termijn een realistische en acceptabele minnelijke regeling tot stand komt, zullen de curatoren zich genoodzaakt zien om KPMG alsmede de beide accountants in privé in een civiele procedure te betrekken.

KPMG civiele aansprakelijkheid - voorgenomen gerechtelijke procedure
De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants in privé (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade van de gezamenlijke crediteuren alsmede de schade welke door de boedel is geleden als gevolg van hun onrechtmatig handelen voor een schadebedrag ad in totaal € 11,5 mio (+ p.m.).
Indien geen (substantiële) betaling plaatsvindt en ook geen redelijk vooruitzicht (meer) bestaat dat op korte termijn een acceptabele minnelijke regeling kan worden gerealiseerd, zullen de curatoren zich genoodzaakt zien om KPMG alsmede de beide accountants in privé in een civiele procedure te betrekken.

04-09-2025
23

KPMG civiele aansprakelijkheid - voorgenomen gerechtelijke procedure
De curatoren hebben KPMG en de betrokken accountants in privé (hoofdelijk) aansprakelijk gesteld voor de schade geleden door de gezamenlijke crediteuren alsmede de boedel als zodanig als gevolg van haar c.q. hun onrechtmatig handelen voor een schadebedrag ad in totaal ruim € 11,5 mio (exclusief samengestelde wettelijke rente en kosten).
Aangezien recentelijk is gebleken dat in dit stadium geen acceptabele minnelijke regeling kan worden gerealiseerd, zien de curatoren zich genoodzaakt om KPMG in een gerechtelijke procedure te betrekken, waartoe zij van de rechter-commissaris reeds toestemming hadden verkregen.

16-12-2025
24

9.2 Aard procedures

Zie hiervoor onderdelen 7.3 en 9.1.

05-07-2024
21

Voor wat betreft de aansprakelijkstelling en in voorkomend geval te entameren civiele procedure wegens aansprakelijkheid tegen KPMG en de beide accountants in privé wordt verwezen naar de onderdelen 7.1, 7.3, 8.7 en 9.1.

19-12-2024
22

Zie hiervoor de onderdelen 7.1, 7.3, 8.7 en 9.1.

04-09-2025
23

Zie hiervoor de onderdelen 7.1, 7.3, 8.7 en 9.1.

16-12-2025
24

9.3 Stand procedures

Zie voor wat betreft de voorgenomen procedure wegens civiele aansprakelijkheid tegen KPMG en de beide accountants de onderdelen 7.3 en 9.1.	05-07-2024 21
Voor wat betreft de aansprakelijkstelling en in voorkomend geval te entameren civiele procedure wegens aansprakelijkheid tegen KPMG en de beide accountants wordt verwezen naar de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1.	19-12-2024 22
Zie hiervoor de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1.	04-09-2025 23
Zie hiervoor de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1.	**16-12-2025** **24**

9.4 Werkzaamheden procedures

Zie voor wat betreft de voorgenomen procedure wegens civiele aansprakelijkheid tegen KPMG en de beide accountants de onderdelen 7.3 en 9.1.	05-07-2024 21
Voor wat betreft de aansprakelijkstelling en in voorkomend geval te entameren civiele procedure wegens aansprakelijkheid tegen KPMG en de beide accountants wordt verwezen naar de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1.	19-12-2024 22
Zie hiervoor de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1.	04-09-2025 23
Zie hiervoor de onderdelen 1.5, 7.3 en 9.1. In de voorafgaande (verslag)periode waren reeds gelijktijdig met het voortdurende minnelijk overleg met KPMG (vrijwel) alle voorbereidingen voor een gerechtelijke procedure getroffen om onnodige vertraging te voorkomen in geval een minnelijke regeling niet mocht slagen. De curatoren streven ernaar om thans op korte termijn de dagvaarding ter introductie van de gerechtelijke procedure aan (de advocaten van) KPMG uit te brengen, waartoe zij reeds toestemming van de rechter-commissaris hadden verkregen.	**16-12-2025** **24**

10. Overig

10.1 Plan van aanpak

De werkzaamheden van de curatoren zullen in de komende (verslag)periode met name betrekking hebben op de onderstaande kwesties en specifieke aspecten betreffende het rechtmatigheidsonderzoek: • Het maken van een definitieve analyse van de grondslagen voor (eventuele) civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants; • Het analyseren, beoordelen en voorbereiden van (eventuele)	05-07-2024 21

rechtsmaatregelen tegen KPMG en de betrokken accountants;
- Het maken van een definitieve analyse omtrent de getrouwheid van de jaarrekening(en) van de vennootschap in verband met de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma, de cashpool-agreement(s) en continuïteitsverklaring(en) door de bestuurder(s);
- Het beoordelen van de rechtmatigheidsaspecten betreffende de (wijzigingen van de) cashpool-agreement(s) door de bestuurder(s);
- Het maken van een definitieve analyse van de grondslagen voor (eventuele) aansprakelijkheid van de bestuurder(s) en andere bij de bedrijfsleiding van de vennootschap betrokkenen;
- Het analyseren en beoordelen van (eventuele) rechtsmaatregelen tegen de bestuurder(s);
- Het beoordelen van de mogelijkheid van een (vervolg- of slot)uitdeling aan concurrente crediteuren;
- Het trachten te achterhalen van de huidige contact- en bankgegevens van de erkende crediteuren die nog een uitdeling dienen te ontvangen;
- Overige en resterende noodzakelijke werkzaamheden in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement.

In de komende (verslag)periode zullen de werkzaamheden van de curatoren met name betrekking hebben op de onderstaande kwesties en specifieke aspecten verband houdend met het rechtmatigheidsonderzoek:

19-12-2024
22

- Het afronden van de definitieve analyse en oordeelsvorming omtrent de grondslagen voor (eventuele) civiele aansprakelijkheid van KPMG en de betrokken accountants;
- Het verder onderzoeken van de mogelijkheden van een aanvaardbare minnelijke regeling met KPMG c.s.;
- Het voltooien van de voorbereiding van een civiele procedure tegen KPMG en de betrokken accountants;
- Het afronden van de definitieve analyse en oordeelsvorming omtrent de getrouwheid van de jaarrekening(en) van de vennootschap in verband met de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma, de cashpool-agreement(s) en de continuïteitsveronderstelling door de bestuurder(s);
- Het beoordelen van de rechtmatigheidsaspecten betreffende de (wijzigingen van de) cashpool-agreement(s) door de bestuurder(s);
- Het afronden van de definitieve oordeelsvorming omtrent de grondslagen voor (eventuele) aansprakelijkheid van de bestuurder(s) en andere bij de bedrijfsleiding van de vennootschap betrokkenen;
- Het analyseren en beoordelen van (eventuele) rechtsmaatregelen tegen de bestuurder(s);
- Het beoordelen van de mogelijkheid van een (vervolg- of slot)uitdeling aan concurrente crediteuren;
- Overige noodzakelijke werkzaamheden in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement.

In de komende (verslag)periode zullen de werkzaamheden van curatoren met name gericht zijn op de onderstaande kwesties en specifieke rechtmatigheidsaspecten:

04-09-2025
23

- Het verder onderzoeken van de mogelijkheden van een aanvaardbare minnelijke regeling met KPMG c.s. op korte termijn ter voorkoming van een gerechtelijke procedure;
- Het voltooien van de dagvaarding ter voorbereiding van een civiele procedure tegen KPMG en de betrokken accountants;

- Het maken van de definitieve analyse, oordeelsvorming en standpuntbepaling met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening(en) van de vennootschap voor wat betreft de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma, de cashpool-agreement(s) en de continuïteitsveronderstelling door de voormalige bestuurder(s);
- Het innemen van een definitief standpunt omtrent de grondslagen en haalbaarheid voor (eventuele) aansprakelijkheid van de bestuurder(s) en andere bij de bedrijfsleiding van de vennootschap betrokkenen;
- Het beoordelen van de opportuniteit van een (tussentijdse of slot-)uitdeling aan de erkende concurrente crediteuren;
- Overige noodzakelijke en gebruikelijke werkzaamheden in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement.

In de komende (verslag)periode zullen de werkzaamheden van curatoren met name gericht zijn op de onderstaande kwesties en specifieke rechtmatigheidsaspecten:

16-12-2025
24

- Het voltooien van de dagvaarding ter voorbereiding van de gerechtelijke procedure tegen KPMG;
- Het uitbrengen van de dagvaarding jegens KPMG waarmee de civiele procedure een aanvang neemt;
- Het maken van de definitieve analyse, oordeelsvorming en standpuntbepaling met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening(en) van de vennootschap in verband met de balansmatige verwerking van het securitisatieprogramma, de cashpool-agreement(s) en de continuïteitsveronderstelling door de voormalige bestuurder(s);
- Het innemen van een definitief standpunt omtrent de grondslagen en haalbaarheid voor (eventuele) aansprakelijkheid van de bestuurder(s) en andere bij de bedrijfsleiding van de vennootschap betrokkenen;
- Het beoordelen van de opportuniteit van een (tussentijdse of slot-)uitdeling aan de erkende concurrente crediteuren;
- Het verrichten van overige noodzakelijke, gebruikelijke en doorlopende werkzaamheden in het kader van de afwikkeling van het onderhavige faillissement.

10.2 Termijn afwikkeling faillissement

05-07-2024
21

Gelet op de omvang en bewerkelijkheid van dit faillissement, alsmede de aard en omvang van de opgekomen en nog actuele rechtmatigheidskwesties is het voor de curatoren op dit moment niet mogelijk om aan te geven welke de concrete vooruitzichten voor de erkende concurrente prefaillissements-crediteuren zullen zijn van een (slot-)uitkering ten aanzien van hun resterende vordering.
Zulks zal in ieder geval afhangen van de (financiële) afwikkeling van het faillissement van PPX Holdings en daaruit volgende (slot)uitdeling. De curatoren zijn namens de curator van PPX Holdings geïnformeerd dat een en ander op korte termijn zijn beslag zal krijgen. Verder is daarvoor relevant welke (eventuele) rechtmatigheidsaanspraken daadwerkelijk geldend gemaakt zullen worden en welke baten uit hoofde daarvan dan op enig moment in de boedel zullen vloeien.

De curatoren zetten zich ervoor in om het faillissement voortvarend af te wikkelen. 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 en

de opkomende gezamenlijke crediteuren. Als gevolg daarvan kan niet worden aangegeven hoe lang het onderhavige faillissement zal hebben voort te duren en wanneer het faillissement zal kunnen worden beëindigd.

Hiervoor verwijzen de curatoren naar de in onderdeel 10.1 beschreven, nog voor afdoening vatbare kwesties en de in dat kader nog te verrichten concrete werkzaamheden.

Omtrent de concrete vooruitzichten voor de erkende concurrente prefaillissementscrediteuren van een (slot-)uitkering ten aanzien van hun resterende vordering kunnen de curatoren op dit moment nog geen uitsluitsel geven. Zulks zal met name worden beïnvloed door de afhandeling van de hiervoor in onderdeel 10.1 genoemde (rechtmatigheids)-kwesties en de afweging en besluitvorming door de curatoren welke (eventuele) daarop gebaseerde rechtmatigheidsaanspraken geldend gemaakt zullen worden en welke baten uit hoofde daarvan dan in concreto in de boedel zouden kunnen vloeien.

Mede hiervan zal afhangen hoe lang het onderhavige faillissement zal hebben voort te duren voordat het faillissement zal kunnen worden beëindigd.

19-12-2024
22

Omtrent de concrete vooruitzichten voor de erkende concurrente prefaillissementscrediteuren van een (tussentijdse of slot-)uitkering ten aanzien van hun erkende vordering kunnen de curatoren op dit moment nog geen uitsluitsel geven.
Dit zal met name afhangen van de besluitvorming door curatoren welke (eventuele) hiervoor in onderdeel 10.1 genoemde rechtmatigheidsaanspraken geldend gemaakt zullen (kunnen) worden en vervolgens welke baten uit hoofde daarvan effectief in de boedel vloeien.

04-09-2025
23

De concrete vooruitzichten voor de erkende concurrente crediteuren zijn ongewijzigd ten opzichte van hetgeen daaromtrent in het vorige verslag is aangegeven.

De termijn en wijze van afwikkeling van het onderhavige faillissement alsmede de vooruitzichten voor de opkomende crediteuren zullen primair afhankelijk zijn van het verloop en de uitkomst van de op korte termijn te starten gerechtelijke procedure tegen KPMG.
Verder is daarvoor van belang of curatoren zullen besluiten om (eventuele) andere hiervoor in onderdeel 10.1 genoemde rechtmatigheidsaanspraken geldend te maken en welke baten daaruit effectief in de boedel vloeien.

16-12-2025
24

10.3 Indiening volgend verslag

16-6-2026

16-12-2025
24

10.4 Werkzaamheden overig

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 de rechter-commissaris tussentijds (vertrouwelijk) informeren, indien en voor zover hun bevindingen daartoe aanleiding geven dan wel zich bijzonderheden of relevante nieuwe ontwikkelingen voordoen bij de hiervoor onder punt 10.1 genoemde aspecten in het bijzonder.

05-07-2024
21

Vanwege de omvang, bewerkelijkheid en complexiteit van dit faillissement en

de hoeveelheid verschillende onderwerpen die (gelijktijdig) de nodige tijd en aandacht vergen 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 op dit moment mr. Priscilla Trip en Cher Hafkamp LLB. Waar processueel nodig of qua deskundigheid gewenst hebben de curatoren zich in de afgelopen jaren 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. In deze fase van het faillissement worden de curatoren bijgestaan door mr. Harmsen voornoemd en mr. F.J.T.A. Werners van TOON Advocaten te Amsterdam.

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 relevante 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 verslaglegging geldt dat dit openbaar verslag door de curatoren c.s. met grote zorgvuldigheid is samengesteld. De curatoren kunnen echter niet instaan voor de volledigheid en/of juistheid daarvan. Het is mogelijk dat bepaalde informatie (nog) niet geopenbaard kan worden of zich als zodanig niet leent voor openbare publicatie. Ook dient ermee rekening te worden gehouden dat achteraf bepaalde informatie of gegevens in dit verslag worden aangepast of aangevuld. Een en ander kan ook (belangrijke) gevolgen hebben voor de vooruitzichten voor de opkomende crediteuren en op termijn voor de wijze van afwikkeling van het onderhavige faillissement. Aan dit verslag kunnen derhalve nadrukkelijk geen rechten worden ontleend.

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

Vorenstaande beschrijving is onverkort van toepassing op de onderhavige verslaglegging.

19-12-2024
22

In deze fase van het faillissement worden de curatoren in de kwestie van de civiele aansprakelijkheid vs KPMG c.s. bijgestaan door de advocaten mr. Harmsen voornoemd en mr. F.J.T.A. Werners, beiden verbonden aan TOON Advocaten te Amsterdam.

04-09-2025
23

Voor het overige geldt onverkort hetgeen ten aanzien van dit onderdeel in het 21e openbaar verslag is vermeld.

Ter zake wordt verwezen naar hetgeen curatoren met betrekking tot dit onderdeel in de voorgaande openbare verslagen hebben vermeld.

16-12-2025
24

Bijlagen

Bijlagen