

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

Betreft

Verslagnummer	2
Datum verslag	22-04-2024
Insolventienummer	F.10/23/437
Toezichtzaaknummer	NL:TZ:0000315010:F001
Datum uitspraak	20-12-2023

R-C	mr. C.G.E. Prenger
Curator	mr J.G. Princen

Algemene gegevens

Naam onderneming

CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. (1)	22-01-2024
	 1

Gegevens onderneming

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. (KvK nummer 74325051), statutair gevestigd te Rotterdam en kantoorhoudende te (3012 CN) Rotterdam aan het Weena 690 unit 26.15, hierna te noemen: "Curanda". (1)	22-01-2024
	 1

Activiteiten onderneming

Curanda is opgericht op 19 maart 2019. Volgens de Kamer van Koophandel en statutaire doelomschrijving houdt Curanda zich bezig met het lenen en bijeenbrengen van gelden waaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren en factoring en aanverwante financieringsactiviteiten, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten en het verrichten van al hetgeen daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. De opbrengsten van de obligatieleningen zullen volgens de doelomschrijving door de Curanda worden aangewend ter financiering van de activiteiten van de vennootschap, zijnde het kopen respectievelijk verwerven, uitwinnen en mogelijk doorverkopen aan derden van debiteurenportefeuilles. Nadat op 20 oktober 2023 de voorlopige surseance van betaling is verleend is de surseance bij beschikking van 20 december 2023 in een faillissement omgezet.

22-01-2024



Gelieerd aan Curanda is CECM Incasso B.V. welke vennootschap zich vanaf de zomer van 2023 bezig houdt met het uitvoeren en/of doen uitvoeren van incassowerkzaamheden voor Curanda. CECM Incasso B.V. is, nadat eveneens op 20 oktober 2023 de voorlopige surseance van betaling is verleend, op 19 december 2023 in staat van faillissement verklaard. Daarbij is mr. J.G. Princen tot curator aangesteld en is mr. C.G.E. Prenger tot rechter-commissaris benoemd.

Curanda houdt zich bezig met het beheren van een omvangrijke portefeuille van vorderingen op derden, veelal consumenten. Voor de financiering van de aankopen van vorderingen zijn door Curanda obligaties, genoteerd aan Euronext in Brussel, uitgegeven. Met de opbrengsten uit de obligaties zijn direct van of met behulp van Direct Pay Services B.V. (hierna: "DPS") debiteurenportefeuilles gekocht met vorderingen op consumenten van diverse partijen zoals telecommaatappijen en energieleveranciers. Voor oprichting van CECM Incasso B.V. maakte Curanda voor de incasso's van deze debiteurenvorderingen met name gebruik van DPS en aan DPS gelieerde entiteiten, doch vanaf maart 2022 deed zij zulks via LegalSteps B.V. Bestuurder van deze vennootschap is de zoon van K. Klaassen, aandeelhouder van en bestuurder van DP-groep en neef van de vroegere bestuurder van Curanda.

Op 4 april 2023 is DPS tezamen met overige groepsvennootschappen in staat van faillissement verklaard. Mr. J.G. Princen is in die faillissementen aangesteld als curator. Nadien is DPS op zeer beperkte schaal doorgestart via CECM Incasso B.V. (1)

Financiële gegevens

Jaar	Omzet	Winst en verlies	Balanstotaal
2021	€ -5.634.217,00	€ -11.119.697,00	€ 64.735.529,00
2022	€ 7.646.630,00	€ 0,00	€ 77.782.871,00
2019	€ 1.770.790,00	€ -313.375,00	€ 75.790.723,00

Toelichting financiële gegevens

De cijfers uit 2019, 2020 en 2021 zijn de cijfers zoals die staan vermeld in het jaarlijks financieel verslag en de jaarrekening, welke is gecontroleerd door een accountant, niet gelieerd aan Direct Pay, en van een controleverklaring is voorzien.

22-01-2024



De balanstotalen zijn die zoals vermeld in de jaarrekening per 31 december van het respectievelijke boekjaar. De winst en verliezen zijn die zoals vermeld in de winst- en verliesrekening uit de jaarrekening onder de post 'resultaat na belastingen van het boekjaar'.

In 2020 is het bedrijfsresultaat volgens de jaarrekening voor onttrekking winstrecht € 2.507.484. Na dotatie winstrecht servicer (DPS) van eenzelfde bedrag is het resultaat derhalve nihil in de winst- en verliesrekening.

In 2021 is het bedrijfsresultaat volgens de jaarrekening voor onttrekking winstrecht € -13.313.806. Na dotatie winstrecht servicer van een bedrag ad EUR 2.194.109 is het resultaat - € 11.119.697.

De omzet zoals vermeld in bovengenoemd overzicht in de boekjaren 2019 tot en met 2021 is die uit de winst- en verliesrekening, post 'opbrengsten'. In de jaarrekening onder opbrengsten is dat boekjaar een impairment genomen op de opbrengst ad - EUR 12.500.000.

Over de jaren 2022 en 2023 zijn nog geen jaarrekeningen beschikbaar. De cijfers 2022 en 2023 zijn dus nog geen definitieve noch gecontroleerde cijfers. Daar nu de curator die cijfers nog in onderzoek heeft, worden deze nog niet vermeld in het verslag. (1)

Gemiddeld aantal personeelsleden

0

22-01-2024



Boedelsaldo

€ 53.025,00

22-01-2024



€ 62.518,47

22-04-2024



Verslagperiode

van

20-12-2023

t/m

20-1-2024

22-01-2024



1

van

21-1-2024

t/m

15-4-2024

22-04-2024



2

Bestede uren

Verslagperiode	Bestede uren
----------------	--------------

1	23 uur 48 min
---	---------------

2	78 uur 12 min
---	---------------

totaal	102 uur 0 min
---------------	---------------

Toelichting bestede uren

De afgelopen maand is vooral tijd besteed aan het verwerven van het softwaresysteem van PMS van LegalSteps alsmede het verkrijgen van de data van Fonds 1, maar in bezit van LegalSteps. De data zijn inmiddels verstrekt door LegalSteps. Het softwarepakket PMS wordt naar verwachting in januari 2024 gekocht door Rabobank. Rabobank is op grond van een vonnis van de Rechtbank Rotterdam in oktober 2023 ook pandhouder van vorderingen op derden welke het Fonds in het verleden van Direct Pay heeft gekocht. Voorts zijn besprekingen gevoerd met de Stichting Obligatiehoudersbelangen die optreedt als Security Agent voor de obligatiehouders. (1)

22-01-2024



1

De curator is verder gegaan met de werkzaamheden verricht gedurende de surseance. Zo heeft hij gesprekken gevoerd met de bestuurder van het Fonds.

Ook heeft de curator gesprekken gevoerd met de partij die de softwaresystemen beheert c.q. in eigendom heeft. De boedel is (vooral nog) vrijwel leeg. Daarom is al tijdens surseance een boedelbijdrage verzocht van Rabobank, die als pandhouder op de vorderingen op basis van het vonnis van 4 oktober 2023 het meeste belang heeft bij voortzetting en goede afwikkeling. Rabobank heeft een boedelmkrediet verstrekt, ook bruikbaar voor de faillissementsfase, maar niet bruikbaar voor activiteiten die ten goede komen aan obligatiehouders. Ook met een enkele grote belegger is gesproken alsmede met de Security Agent.

In de gesprekken met bovengenoemde betrokkenen zijn onder meer de activiteiten van Curanda en CECM Incasso B.V. besproken alsook de oorzaken van het faillissement. Aan de hand daarvan zijn diverse aandachtspunten geconstateerd die de komende verslagperiode opvolging zullen krijgen en verder in dit verslag staan vermeld.

Het eerste punt van prioriteit van de curator, voorheen bewindvoerder, is om – gezamenlijk met de bestuurder – de administratie en ICT-systemen van Curanda en de Direct Pay vennootschappen veilig te stellen. Daaronder zijn

inbegrepen de softwaresystemen als PMS waarin de portefeuilles die DPS en de fondsen (al dan niet in beheer) hadden, werden geadministreerd (op detailniveau). Dat proces verloopt moeizaam. Verwezen wordt naar de faillissementsverslagen van DPS.

Zo is gebleken dat de meest recente softwareoplossing waarin portefeuilles in zijn bijgehouden- volgens verklaringen van de bestuurder van de Direct Pay groep – niet in eigendom is van de Direct Pay vennootschappen of van de fondsen waaronder het Fonds, maar in eigendom is van LegalSteps B.V., een onderneming van de zoon van de bestuurder, waarmee DP nooit gewerkt heeft. Deze zoon heeft wel eerder bij DP gewerkt.

Inmiddels is duidelijk dat in maart 2022, kort voor aanvang van de WHOA bij DP, het Fonds, toen bestuurd door R. Klaassen en de broer van C.F. Klaassen en veruit de grootste klant van DPS, de incasso-overeenkomst met DPS beëindigde en de incasso-werkzaamheden voor het Fonds overdroeg naar LegalSteps B.V., bestuurd door een zoon van C.F. Klaassen. Voor LegalSteps B.V. bouwde R. Klaassen ook een nieuw ICT-systeem, PMS, om de vorderingen te administreren. In november 2023 hebben besprekingen tussen bewindvoerder Sursiet c.q. curator DP en familieleden Klaassen plaatsgevonden om R. Klaassen en LegalSteps B.V. te bewegen de DP en Sursiet-data terug te geven alsmede een licentie te verstrekken op PMS zodat de incasso werkzaamheden bij DPS en Sursiet weer door derden ter hand kunnen worden genomen. Dit overleg heeft uiteindelijk geleid tot migratie van alle data. Nu dient in januari 2024 nog een koopovereenkomst tussen LegalSteps en Rabobank tot stand te komen, wat haalbaar zou moeten zijn.

Ook is afgelopen periode gebleken dat zowel DP als het Fonds bij de inning van vorderingen niet verzochten om betalingen op eigen bankrekeningen (circa 20 stuks) maar op bankrekeningen van twee stichtingen, bestuurd door iemand van de familie Klaassen, waarna dagelijks handmatig werd uitgezocht aan welke entiteit de ontvangen deelbetaling op een vordering zou dienen toe te komen. Wie eigenaar van een vordering zou zijn staat daarbij wel in PMS vermeld en niet in eerdere systemen die DP gebruikte. De betreffende werknemer die de te verrichten doorbetalingen uitzoekt werkt overigens bij LegalSteps B.V. en niet bij DP of Sursiet of CECM Incasso B.V.. Controle op volledigheid van afdracht door die stichtingen van geïnde gelden is voor de curator zo onmogelijk. Er is herhaaldelijk om volledige toegang tot de administratie van de stichtingen verzocht doch die toegang niet gekregen. De boekhouder van de groep die de doorbetalingen feitelijk verricht, deed dit voorheen bij DP en het Fonds en werkt nog steeds bij de niet- gefailleerde vennootschappen van Klaassen.

De bewindvoerder thans curator heeft deskundigen ingeschakeld ter veiligstellen van de systemen en ter analyse van de portefeuilles.

Dit verslag is deels opgesteld aan de hand van de verklaringen van het bestuur en de door het bestuur aan de bewindvoerder thans curator ter hand gestelde stukken. De curator heeft de juistheid van de gegevens nog niet volledig kunnen verifiëren. Aan de inhoud van het verslag kunnen door derden geen rechten worden ontleend. (1)

Op 31 januari 2024 is een koopovereenkomst gesloten inzake PMS en zijn data aan BVCM geleverd, zodat de curator verwacht dat Rabobank als pandhouder met de incasso van vorderingen van de DP-Groep binnenkort een aanvang kan worden gemaakt. De curator heeft in dat kader contact gehad met onder meer de bank, de door de boedel ingeschakelde (IT) specialisten en Legal Steps. Dit betreft data van zowel de DPS-portefeuilles als de portefeuille van CE Credit Management Invest Fund 1 B.V.

22-04-2024

 2

Voorts heeft de curator om afgifte verzocht van circa 1000 vonnissen die in de tweede helft van 2023 gewezen waren en zich nog bij Legal Steps bevonden. Deze vonnissen zijn door Legal Steps ingeleverd en recent door de curator aan Rabobank verstrekt. Nu wordt door NTAB in opdracht van Rabobank onderzocht in hoeverre deze vonnissen wel of niet in PMS juist zijn verwerkt.

De curator heeft via Caceis en de aangesloten banken alle obligatiehouders van Fonds 1 aangeschreven en over het faillissement geïnformeerd en hen verzocht hun vordering aan te melden in het faillissement en bij stichting Obligatiehouders. Dat heeft tot veel respons geleid.

De curator heeft regelmatig contact met Stichting obligatiehouders en haar advocaten in verband met door de curator op verzoek en voor rekening van de stichting als Security Agent gevoerde appelprocedure tegen het vonnis van Rechtbank Rotterdam waarbij aan Rabobank ook een eerste pandrecht op vordering eigendom van Fonds 1 is toegekend.

Rabobank heeft recent een verzoek tot het voeren van overleg over een mogelijke minnelijke regeling inzake de verdeling van de opbrengsten uit incasso van vorderingen afgewezen.

Daarnaast hebben deze verslagperiode algemene faillissementswerkzaamheden plaatsgevonden, waaronder boedel- en crediteurenadministratie, het opstellen van het faillissementsverslag en contact met de rechter-commissaris. Ook is contact geweest met de verschillende IT partijen om de systemen online te houden en data zo goed mogelijk veilig te stellen. (2)

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Curanda is opgericht op 19 maart 2019 per notariële akte.

22-01-2024

Moedermaatschappij van Curanda is Stichting CE Credit Management Invest Fund 1 ("Stichting CECM").

 1

Curanda heeft eveneens een zusterverenootschap te weten CECM Incasso B.V. CECM Incasso B.V. is eveneens voorlopige surseance van betaling verleend per 20 oktober 2023 en op 19 december 2023 gefailleerd.

Stichting CECM is de enig bestuurder en enig aandeelhouder van Curanda en CECM Incasso B.V. Het bestuur van Stichting CECM wordt gevormd door de heer W.J. Jellema. De heer Jellema is aangetreden op 27 april 2023.

Tot 15 juli 2023 was de heer R.H.H. Klaassen ook bestuurder van Stichting CECM. In de periode van 19 maart 2019 tot en met 27 april 2023 was Klaassen alleen bestuurder van Stichting CECM. In de periode 27 april 2023 tot en met 15 juli 2023 hebben Klaassen en Jellema gezamenlijk het bestuur gevoerd. Nadien is Stichting CECM alleen bestuurd en vertegenwoordigd door Jellema. (1)

1.2 Lopende procedures

Volgens opgave van de bestuurder is Curanda betrokken bij twee procedures

22-01-2024

1. Een civiele procedure tegen T-Mobile Netherlands B.V. aanhangig bij de rechtbank Den Haag. Initieel was DPS bij deze procedure partij (gedaagde in conventie, eiseres in reconventie), maar – zie ook de faillissementsverslagen van DPS – de curator van DPS heeft deze procedure niet overgenomen. Deze procedure was in conventie reeds geschorst vanwege het faillissement van DPS ex art. 29 Fw. In reconventie was die procedure niet van rechtswege geschorst en heeft T-Mobile Netherlands de rechtbank verzocht om de curator een termijn te stellen tot overneming van de procedure (art. 27 Fw). De procedure is na een beoordeling van de vordering niet overgenomen door de curator, om verdere boedelkosten waaronder de proceskosten te voorkomen. Kortheidshalve wordt verwezen naar het faillissementsverslag van DPS. Vervolgens heeft Curanda een akte genomen houdende schorsing en hervatting van het geding ex artikel 225 lid 1 sub c Rv, waarin Curanda stelt rechtsopvolger in reconventie te zijn van DPS als eiseres in reconventie. De rechtbank heeft aangegeven 6 december aanstaande vonnis te wijzen.
2. Voorts was Curanda betrokken bij in 2022 aanhangig gemaakte civiele procedure door de Rabobank. Kern van de procedure is een geschil omtrent het pandrecht c.q. de zekerheden en reikwijdte daarvan die aan de Rabobank zouden zijn verstrekt. De Rechtbank Rotterdam heeft op 4 oktober 2023 vonnis gewezen in de procedure. De rechtbank heeft voor recht verklaard dat op de (in de dagvaarding omschreven) debiteurenvorderingen die door een van de vennootschappen binnen de Direct Pay groep aan de fondsen zijn overgedragen een eerste pandrecht rust ten gunste van Rabobank. Binnen de hoger beroep termijn heeft de curator op verzoek van de obligatiehouders hoger beroep ingesteld.

Voorts zou LegalSteps B.V. – het bedrijf dat de meest recente softwareoplossing waarin de portefeuilles in zijn bijgehouden in eigendom zou hebben – ook werkzaamheden voor Curanda hebben verricht en bepaalde portefeuilles c.q. dossiers in behandeling hebben. LegalSteps B.V. is een onderneming van de zoon van de bestuurder van DP. Inmiddels is duidelijk dat in maart 2022, kort voor aanvang van de WHOA bij DP, Curanda, toen bestuurd door de broer van C. Klaassen en veruit de grootste klant van DPS, de incasso-overeenkomst met DPS beëindigde en de incasso-werkzaamheden voor Curanda overdroeg naar LegalSteps B.V. Het is de bewindvoerder nog niet duidelijk – gelet op het gebrek aan volledige transparante en toegang tot de systemen – in hoeverre LegalSteps B.V. – of andere bij de portefeuille betrokken derden voor Curanda procedures hebben geëntameerd. Verwezen wordt eveneens naar het faillissementsverslag van DPS. (1)

In de afgelopen verslagperiode is door rechtbank Den Haag op 20 maart 2024 vonnis gewezen in de procedure tegen T-Mobile. De curator van Fonds 1 had deze procedure niet overgenomen na het faillissement van procespartij Direct Pay Services B.V. De rechtbank heeft aan T Mobile ontslag van instantie verleend in reconventie jegens Fonds 1. Jegens Direct Pay Services BV is de vordering in reconventie vanwege de samenhang met de vordering in conventie naar de parkeerrol verwezen.

De procedure in hoger beroep inzake het bestaan van het pandrecht van Rabobank op vorderingen die eigendom zijn van Fonds 1 zal op 16 april 2024 daadwerkelijk aanhangig worden gemaakt na een door de Security Agent ingewonnen procesadvies en het uitblijven van een minnelijke regeling met Rabobank. Ook het niet-gefaillieerde Fonds 3 heeft hoger beroep ingesteld tegen het vonnis van rechtbank Rotterdam. (2)

22-04-2024

 2

1.3 Verzekeringen

Volgens opgave van de bestuurders geen sprake van lopende verzekeringen. Het is de curator ook tijdens de surseance van betaling niet gebleken van lopende verzekeringen die op naam van curanda zouden zijn afgesloten. (1)

22-01-2024

 1

1.4 Huur

Het huurcontract voor de bedrijfsruimte op een deel van een verdieping aan het Weena 690, welke huurovereenkomst loopt tot 31 januari 2024, staat op naam van CECM Incasso B.V. Verwezen wordt naar dat faillissementsverslag. Van andere lease- en huurovereenkomsten is volgens opgave van de bestuurder van Curanda geen sprake. Het is de curator hiervan ook niet tijdens de surseance van betaling gebleken. (1)

22-01-2024

 1

1.5 Oorzaak faillissement

Vooralsnog verwijst de curator hieronder nog alleen naar de oorzaken van de financiële problemen zoals verwoord namens de laatste bestuurder in het surseance verzoek. De oorzaken van het faillissement zullen worden onderzocht conform de wettelijke taak van de curator.

22-01-2024

 1

Volgens het ingediende verzoekschrift heeft Sursiet aangegeven dat zij niet zal kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Fonds 1/Sursiet is als fonds opgericht in 2019. Zij is gefinancierd met obligaties uitgegeven aan Euronext (genoteerd in Brussel). Met de opbrengsten uit de obligaties zijn van DPS-debiteurenportefeuilles gekocht met vorderingen op consumenten van diverse partijen zoals telecombedrijven en energieleveranciers. De obligatiehouders van Fonds 1/Sursiet zouden blijkens het prospectus een eerste pandrecht verkrijgen op de debiteurenvorderingen. Voor de incasso's van deze debiteurenvorderingen maakte Fonds 1/Sursiet met name gebruik van DPS en aan DPS gelieerde entiteiten. In april 2023 is de Direct Pay groep in staat van faillissement verklaard.

Als gevolg van het faillissement van de Direct Pay groep kwam een groot deel van de operationele activiteiten van Sursiet stil te liggen (zoals de beschikbaarheid van incassospecialisten en softwaresystemen). Om de operationele processen voort te zetten, heeft Stichting CECM in juni 2023 CECM Incasso B.V. opgericht.

Door de verslechterde financiële situatie bij Sursiet, droogde de omzet bij CECM Incasso B.V. op. Die omzet was immers afhankelijk van Sursiet. CECM Incasso B.V. is derhalve ook voorlopige surseance van betaling verleend op 20 oktober 2023.

Volgens opgave van de bestuurder van Sursiet is de oorzaak van de voorlopige surseance van betaling gelegen in het wegvallen van de inkomsten uit Fonds 1/Sursiet – door onder meer de Direct Pay faillissementen – maar ook wegens het recent gewezen vonnis van de Rechtbank Rotterdam.

Dit betrof een procedure aangespannen door de huisbankier van de Direct Pay groep (de Rabobank) tegen de vennootschappen uit de Direct Pay groep en de fondsen, waaronder Fonds 1/Sursiet. Kern van die procedure was een geschil omtrent het pandrecht c.q. de zekerheden en reikwijdte daarvan die aan de Rabobank zouden zijn verstrekt.

De Rechtbank Rotterdam heeft op 4 oktober 2023 vonnis gewezen in voornoemde procedure. De rechtbank heeft voor recht verklaard dat op de (in de dagvaarding omschreven) debiteurenvorderingen die door een van de vennootschappen binnen de Direct Pay groep aan de fondsen zijn overgedragen een eerste pandrecht rust ten gunste van Rabobank. Daarmee kwam het pandrecht van de obligatiehouders van Fonds 1/Sursiet op de debiteurenvorderingen in het gedrang, althans lager in rang. Daarmee waren obligatiehouders niet meer bereid om een aanvullende financiering voor de activiteiten van Sursiet en CECM Incasso B.V. te verstrekken.

Eveneens zijn de fondsen hoofdelijk veroordeeld om binnen vier weken na de datum van het vonnis en vervolgens op eerste verzoek van Rabobank schriftelijk, nauwkeurig en gespecificeerd een opgave te verstrekken van bepaalde informatie inzake de op dat moment bestaande debiteurenvorderingen, op straffe van een dwangsom.

Het vonnis is uitvoerbaar bij voorraad verklaard. De hoger beroep termijn tegen het vonnis loopt nog. (1)

De boedel was op faillissementsdatum leeg. De vorderingen van het Fonds op derden zijn ofwel verpand aan de Security Agent ten behoeven van de gezamenlijke obligatiehouders ofwel verpand aan Rabobank op basis van het vonnis van rechtbank Rotterdam. Het fonds beschikt vooralsnog niet over ander vrij actief. Daar de obligatiehouders ook meer dan 95% van de onbetaald gebleven crediteuren uitmaken, is de curator van oordeel dat zij primair de kosten van een onderzoek naar de oorzaken van het faillissement dienen te dragen. De Security Agent heeft hiervoor van de obligatiehouders nog geen financiële middelen ontvangen noch hieromtrent al een keuze gemaakt. De curator onderzoekt de oorzaken van het faillissement vooralsnog niet verder, wel vindt er door de curator een onderzoek plaats in het faillissement van Direct Pay Beheer B.V. en Direct Pay Services B.V., waarin het ontstaan van Fonds 1 en de behandeling van haar vorderingen door DPS aan de orde komt. (2)

22-04-2024



2. Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Personeelsleden

0

22-01-2024



1

Toelichting

Curanda had geen personeelsleden in dienst (1).

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Personeelsleden

0

22-01-2024



1

2.3 Ontslagaanzegging

Datum	Aantal	Toelichting
	0	Niet van toepassing
totaal	0	

2.4 Werkzaamheden personeel

Geen (1)

22-01-2024



1

3. Activa

3.1 Onroerende zaken

Beschrijving	Verkoopopbr.	Hypotheek	Boedelbijdr.
Niet van toepassing (1)			
totaal	€ 0,00		€ 0,00

Toelichting onroerende zaken

Curanda heeft geen onroerende zaken in eigendom (1).

22-01-2024



1

3.2 Werkzaamheden onroerende zaken

Geen (1).

22-01-2024



1

3.3 Bedrijfsmiddelen

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
--------------	------------------	----------------

Geen (1)		
----------	--	--

totaal	€ 0,00	€ 0,00
---------------	--------	--------

Toelichting bedrijfsmiddelen

Op de kolommenbalans van Curanda staan geen bedrijfsmiddelen vermeld. Eveneens heeft de bestuurder van Curanda verklaard dat er geen bedrijfsmiddelen in eigendom zijn. (1)

22-01-2024

 1

3.4 Bodemvoorrecht fiscus

Niet van toepassing. De inventaris was gehuurd van de verhuurder van de

22-01-2024

 1

Niet van toepassing. De inventaris was gehuurd van de verhuurder van de kantoorplekken. De curator heeft drie laptops terug ontvangen; één ontbreekt nog. (1)

22-04-2024

 2

Alle laptops zijn ontvangen, uitgelezen en worden vernietigd omdat deze vanwege ouderdom onverkoopbaar zijn. (2)

3.5 Werkzaamheden bedrijfsmiddelen

De curator heeft onderzoek gedaan naar mogelijke bedrijfsmiddelen. (1)

22-01-2024

 1

3.6 Voorraden / onderhanden werk

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
--------------	------------------	----------------

Geen (1)		
----------	--	--

totaal	€ 0,00	€ 0,00
---------------	--------	--------

Toelichting voorraden / onderhanden werk

Op de kolommenbalans van Curanda staan geen voorraden vermeld of onderhanden werk. Eveneens heeft de bestuurder van Curanda verklaard dat er geen voorraden of onderhanden werk is. Voor de portefeuilles in eigendom van Curanda en waar mogelijk 'onderhanden werk' in zou zitten, wordt verwezen naar hoofdstuk 4 van dit verslag. (1)

22-01-2024

 1

3.7 Werkzaamheden voorraden / onderhanden werk

Inventarisatie en bespreking met bestuurder (1).)

22-01-2024

 1

3.8 Andere activa

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
In onderzoek (1)		
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting andere activa

Op de kolommenbalans van Curanda staan de volgende posten vermeld aan de activazijde welke de bewindvoerder nader zal onderzoeken:

22-01-2024

 1

- Immateriële vaste activa, bestaande uit emissiekosten.
 - Portefeuilles van de fondsen (zie hoofdstuk 4 van dit verslag).
 - Rekeningen courant extern (zie hoofdstuk 4 van dit verslag, daar nu dit ook vorderingen betreffen).
 - Overige vorderingen nog te ontvangen van door Curanda ingeschakelde derden (zoals deurwaarderskantoren, zie ook hoofdstuk 4 van dit verslag, daar nu dit ook vorderingen betreffen).
 - Overlopende activa bestaande uit vooruitbetaalde kosten.
- Voorts houdt Curanda bankrekeningen aan.
De bestuurder van Curanda heeft verklaard dat er geen overige baten zijn. (1)

3.9 Werkzaamheden andere activa

Inventarisatie en bespreking met bestuurder (1).

22-01-2024

 1

4. Debiteuren

4.1 Debiteuren

Beschrijving	Omvang	Opbrengst	Boedelbijdr.
Debiteurenportefeuilles fondsen (1)	€ 0,00	€ 16.305,71	
Rekening-couranten (extern) (1)	€ 0,00		
Overige vorderingen (1)	€ 0,00		
totaal	€ 0,00	€ 16.305,71	€ 0,00

Toelichting debiteuren

In de interne kolommenbalans 18 oktober 2023 van Curanda staan de volgende posten vermeld:

22-01-2024

 1

1. Portefeuilles Fondsen genoteerd voor EUR 59.353.960. In de balans valt deze post uiteen uit de volgende posten:
 - de portefeuilles zelf;
 - griffie portefeuilles;
 - terugbetaling portefeuilles;

- ontvangsten portefeuilles;
- vergoeding servicer;
- correctie vergoeding servicer;
- marge portefeuilles
- amortisatie portefeuilles; en
- voorziening portefeuille (impairment) ad EUR 12.500.000.

De curator heeft in onderzoek waar deze posten op zien en of deze inbaar zijn. Voor de problematiek omtrent het veiligstellen van de softwaresystemen waarin de portefeuilles op detailniveau zijn geregistreerd (PMS), wordt verwezen naar dit verslag onder 'toelichting bestede uren'.

De obligatiehouders van Fonds 1/Curanda zouden blijken het prospectus een eerste pandrecht verkrijgen op de debiteurenvorderingen. Voor de incasso's van deze debiteurenvorderingen maakte Fonds 1/Curanda met name gebruik van DPS en aan DPS gelieerde entiteiten. In april 2023 is de Direct Pay groep in staat van faillissement verklaard. Inmiddels – zie ook hoofdstuk 9 van dit verslag – heeft de Rechtbank Rotterdam op 4 oktober 2023 vonnis gewezen in een procedure geëntameerd door de Rabobank omtrent de reikwijdte van het pandrecht. De rechtbank heeft voor recht verklaard dat op de (in de door Rabobank dagvaarding omschreven) debiteurenvorderingen die door een van de vennootschappen binnen de Direct Pay groep aan de fondsen zijn overgedragen een eerste pandrecht rust ten gunste van Rabobank. Daarmee kwam het pandrecht van de obligatiehouders van Fonds 1/Curanda op de debiteurenvorderingen in het gedrang, althans lager in rang.

De bewindvoerder heeft deze portefeuille en de omvang daarvan, alsook de waardering, nog in onderzoek en zal de mogelijkheden tot verkoop van deze portefeuille onderzoeken in afstemming met de bestuurder en pandhouder.

1. De interne kolommenbalans vermeldt eveneens rekening-couranten (extern) ad EUR 282.221. Dit zijn onder meer rekening-courant vorderingen op:
 - Direct Pay Services (failliet) EUR 184.734 (te vorderen)
 - Stichting Bewaarder Forward Flow EUR 24.441 (te betalen) (N.B. zie ook toelichting bestede uren, dit betreft de in dat stuk genoemde stichting waarin geen inzicht wordt verkregen).
 - Stichting CE Credit Management Invest Fund 1 EUR 100.000
 - CE Credit Management III B.V. EUR 21.928 (te vorderen)

De curator zal deze posten nog nader onderzoeken.

1. Eveneens vermeldt de interne kolommenbalans de post 'overige vorderingen'. Dit betreft nog te ontvangen bedragen van diversen door Curanda ingeschakelde derden zoals deurwaarders en een advocatenkantoor. Dat zal verband houden met het beheer van de portefeuilles. Deze post bedraagt in totaal EUR 2.156.066. De bewindvoerder heeft dit nog in onderzoek. Volgens de bestuurder liepen een aantal van die contracten ook via LegalSteps in plaats van direct met Curanda, reden waarom geen goed inzicht kan worden verkregen.(1)

In de afgelopen verslagperiode is een bedrag ad EUR 16.305,71 ontvangen die ziet op betalingen pre-faillissementsdebiteuren. Hiervan ziet EUR 4.873,66 op een doorbetaling van Stichting Bewaarder Forward Flow.

De rekening-courant posities worden nog nader onderzocht. (2)

22-04-2024

 2

4.2 Werkzaamheden debiteuren

Inventarisatie en bespreking met bestuurder. Bespreking met o.a. Legalsteps omtrent dataoverdracht portefeuilles PMS. (1).

22-01-2024

 1

Contact met IT-adviseurs, IT partijen, pandhouder, Legal Steps (2).

22-04-2024

 2

5. Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

€ 0,00

22-01-2024

 1

Toelichting vordering van bank(en)

Niet van toepassing. Er is geen sprake van bankfinanciering verstrekt aan Curanda. Per datum faillissement was sprake van een creditsaldo ad EUR 21.116,98. Wel is sprake van financiering via obligatiehouders. Het uitstaande saldo verschuldigd aan de obligatiehouders is EUR 72.659.000 (exclusief rente) (1).

Toelichting vordering van bank(en)

22-04-2024

 2

Het creditsaldo per datum faillissement is in de afgelopen verslagperiode op de boedelrekening ontvangen.

Voorts hebben zich in de afgelopen verslagperiode diverse obligatiehouders gemeld. De vorderingen zijn op basis van de ontvangen stukken op de lijst van voorlopig erkende concurrente crediteuren geplaatst. De obligatiehouders zullen in de komende verslagperiode bevestiging plaatsing vordering ontvangen. (2)

5.2 Leasecontracten

Volgens opgave van de bestuurder is geen sprake van lopende leasecontracten binnen Curanda. Het is de curator daarvan ook niet tijdens de surseance van betaling van gebleken. (1)

22-01-2024

 1

5.3 Beschrijving zekerheden

De Rechtbank Rotterdam heeft op 4 oktober 2023 vonnis gewezen in de procedure tegen de Rabobank, zie in dat kader eveneens hoofdstuk 9 van dit verslag. De rechtbank heeft voor recht verklaard dat op de (in de dagvaarding omschreven) debiteurenvorderingen die door een van de vennootschappen binnen de Direct Pay groep aan de fondsen zijn overgedragen een eerste pandrecht rust ten gunste van Rabobank.

22-01-2024

 1

Het vonnis is uitvoerbaar bij voorraad verklaard. Binnen de hoger beroep termijn heeft de curator hoger beroep ingesteld. De advocaatkosten hiervoor worden betaald door de Stichting namens de obligatiehouders. De curator heeft voor deze fase van de procedure een boedelbijdrage van EUR 2.500 plus BTW van de Stichting ontvangen.

De obligatiehouders van Fonds 1/Curanda zouden blijkens het prospectus een eerste pandrecht verkrijgen op de debiteurenvorderingen. Gelet op voornoemde uitspraak komt het pandrecht van de obligatiehouders van Fonds 1/Curanda op de debiteurenvorderingen in het gedrang, althans lager in rang. (1)

5.4 Separatistenpositie

Zie 5.3 van dit verslag. (1)

22-01-2024

 1

5.5 Eigendomsvoorbehoud

Tot op heden hebben geen crediteuren zich bij de bewindvoerder en vervolgens curator gemeld met een beroep op een eigendomsvoorbehoud. (1)

22-01-2024

 1

5.6 Retentierechten

Tot op heden hebben geen crediteuren zich bij de bewindvoerder en vervolgens curator gemeld met een beroep op een retentierecht. (1)

22-01-2024

 1

5.7 Reclamerechten

Tot op heden hebben geen crediteuren zich bij de bewindvoerder en vervolgens curator gemeld met een beroep op een recht van reclame. (1)

22-01-2024

 1

5.8 Boedelbijdragen

€ 3.025,00

22-01-2024



1

Toelichting

Een boedelbijdrage van de Stichting obligatiehouders ad EUR 2.500 plus BTW in totaal EUR 3.025.

Daarnaast is er sprake van een boedelbijdrage van Rabobank in de surseances van CECM Incasso B.V. en Fonds 1 van in totaal EUR 300.000 inclusief BTW. Verwezen wordt naar dat respectievelijke verslag. De werkzaamheden van de curator en in te schakelen derden in de surseance en het faillissement van het Fonds kunnen echter ook ten laste van voornoemde boedelbijdrage worden gebracht. (1)

Toelichting

Er dient met Rabobank in de komende verslagperiode nog een eindafrekening te worden opgemaakt van de kosten zodra de laatste IT werkzaamheden zullen zijn verricht en het PMS systeem weer geheel in de lucht is, die in de boedels van Direct Pay, CECM Incasso B.V. en Fonds 1 B.V. ten behoeve van Rabobank zijn verricht en betaald. (2)

22-04-2024



2

5.9 Werkzaamheden bank / zekerheden

De curator heeft tezamen met de bestuurder de financiering, zekerheden en rechten van derden geïnventariseerd en contact gehad met de Rabobank. Het bijzondere in deze zaak is dat Rabobank aan curanda zelf geen krediet heeft verleend noch van haar zelf zekerheden heeft gekregen. (1)

22-01-2024



1

6. Voortzetten / doorstart onderneming

Voortzetten onderneming

6.1 Exploitatie / zekerheden

De werkzaamheden zijn gedurende surseance van betaling voortgezet. Nadat de voorlopig verleende surseance van betaling in een faillissement is omgezet zijn de werkzaamheden beëindigd. (1).

22-01-2024



1

6.2 Financiële verslaglegging

De kosten en opbrengsten tijdens de surseance worden verder in kaart gebracht en voorgelegd aan Rabobank in verband met de ontvangen boedelbijdrage. (1)

22-01-2024



1

6.3 Werkzaamheden voortzetten onderneming

De mogelijkheden van een algehele of gedeeltelijke doorstart van de activiteiten zijn tijdens de voorlopig verleende surseance van betaling door de bewindvoerder thans curator onderzocht, maar die mogelijkheden bestonden niet. Omdat er geen noemenswaardige inkomsten waren en de onderhandelingen met LegalSteps te lang duurden, is de surseance beëindigd en is het faillissement van Curanda verzocht. (1)

22-01-2024



Doorstarten onderneming

6.4 Beschrijving

Niet van toepassing (1)

22-01-2024



6.5 Verantwoording

Niet van toepassing (1)

22-01-2024



6.6 Opbrengst

Toelichting

Niet van toepassing (1)

22-01-2024



6.7 Boedelbijdrage

Toelichting

Niet van toepassing (1)

22-01-2024



Toelichting

De uren van de curator en door hem ingeschakelde derden kunnen uit het boedelkrediet/-bijdrage worden betaald. Feitelijk staat deze hele boedelbijdrage op de boedelrekening van CECM Incasso B.V. (2)

22-04-2024



6.8 Werkzaamheden doorstarten onderneming

Zie hetgeen elders in dit verslag staat vermeld (1).

22-01-2024



BVCM voert in opdracht van Rabobank thans een proef uit om te zien of de systemen voldoende actueel zijn en werken en debiteuren hierop reageren en betalen. Dit betekent dat feitelijk slechts een klein deel van de gekochte vorderingen op debiteuren thans wordt behandeld. Debiteuren die een schuldregeling ex artikel 287a Fw wensen met een vordering die bij Direct Pay Services B.V., Webcasso B.V. of CECM Incasso B.V. in behandeling was, kunnen zich hiervoor wenden tot BVCM, zie website www.bvcm.nl en mail naar directpay@call2collect.com. (2)

22-04-2024



7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

De curator heeft een gedeelte van de administratie reeds in zijn bezit. Dat is nog lang niet compleet. De recent ontvangen data inzake vorderingen op derden zullen door NTAB worden onderzocht. (1)

22-01-2024

 1

Dit onderzoek loopt nog. (2)

22-04-2024

 2

7.2 Depot jaarrekeningen

De jaarrekening 2019 is gedeponereerd op 27 mei 2020. Deze jaarrekening is conform het deponeringen overzicht van de Kamer van Koophandel vastgesteld op 20 mei 2020.

22-01-2024

 1

De jaarrekening 2020 is gedeponereerd op 23 juni 2021. Deze jaarrekening is conform het deponeringen overzicht van de Kamer van Koophandel vastgesteld op 21 mei 2021.

De jaarrekening 2021 is nog niet gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel, althans dat geeft het overzicht van de Kamer van Koophandel weer. Curanda kondigde op 3 juli 2023 de publicatie van het jaarlijks financieel verslag 2021 aan.

Over de boekjaar 2022 was nog geen jaarrekening opgesteld.
De curator zal bovenstaande meenemen in zijn onderzoek. (1).

7.3 Goedkeuringsverklaring accountant

2019

De jaarrekening 2019 is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. ("Deloitte") en op 20 mei 2020 voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. In deze verklaring heeft Deloitte de volgende paragraaf opgenomen om de impact van het coronavirus te benadrukken:
Het coronavirus heeft ook invloed op CE Credit Management Invest Fund I B.V. In de toelichting op pagina 28 in de jaarrekening heeft het management de huidige impact en haar plannen om met deze gebeurtenissen of omstandigheden om te gaan toegelicht. Ook geven zij aan dat het op dit moment voor hen niet goed mogelijk is om in te schatten wat de invloed van het coronavirus is op de financiële prestaties en gezondheid van CE Credit Management Invest Fund I B.V. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

22-01-2024

 1

Het bestuur heeft het volgende opgemerkt over de impact van het coronavirus:
"In het kader van de COVID-19 ontwikkelingen heeft het bestuur een inschatting gemaakt van de impact op de debiteurenportefeuilles en liquiditeit. Gezien de aard van de activiteiten verwacht het bestuur dat mogelijk de inningscurve van de debiteurenportefeuilles wordt geraakt als gevolg van oplopende werkloosheid en verzoeken van debiteuren voor betaalregelingen. Op dit moment is niet duidelijk wat het effect zal zijn maar het bestuur monitort de ontwikkelingen nauwgezet. Er is nog geen significant effect waarneembaar op de operationele activiteiten bij de servicer als gevolg van COVID-19. Er zijn door de servicer gepaste maatregelen

genomen onder meer rondom thuiswerken. De SLA wordt uitgevoerd conform de afspraken.

COVID-19 heeft ook zijn weerslag op de financiële markten waarbij de spread op bedrijfsobligaties sterk zijn toegenomen en waarbij de effectieve rentes zijn gestegen. De vennootschap heeft op dit moment nog circa 29 miljoen aan nog uit te geven obligaties staan. Als gevolg van de pandemie is het programma tijdelijk stil komen te liggen. Zodra de koers van de obligatie het toelaat zal het programma worden hervat en versneld worden uitgevoerd."

Verder merkt Deloitte op dat het kernpunt van de controle de waardering van de vorderingen portefeuilles betrof.

"Het kernpunt van de controle is de waardering van de vorderingen portefeuilles. De onder de financiële vaste activa opgenomen portefeuilles worden gewaardeerd op de verkrijgingsprijs. De hoogte is afhankelijk van aankopen, geïnde gelden, bestede griffiegelden, gerealiseerde marge en bijzondere waardevermindering."

2020

De jaarrekening 2020 is gecontroleerd door Deloitte en op 31 mei 2021 voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. In deze verklaring heeft Deloitte de volgende paragraaf opgenomen om de liquiditeits- en operationele risico's inzake de langlopende schulden te benadrukken:

"Wij vestigen de aandacht op het onderdeel "Liquiditeitsrisico" en "Operationeel risico" in de toelichting op paginanummer 18 en 19 van de jaarrekening. Hierin is uiteengezet dat de entiteit CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. afhankelijk is van toekomstige cashflows uit de vorderingenportefeuille om te kunnen voldoen aan zijn verplichtingen jegens haar obligatiehouders. COVID-19 heeft significante impact gehad op het innen van deze vorderingen. Daarnaast is de vorderingenportefeuille weliswaar verhandelbaar op een specifieke markt, maar gezien de karakteristieken van dit soort financiële instrumenten te classificeren als illiquide financiële instrumenten. Dit kan ertoe leiden dat vorderingen niet op tijd liquide kunnen worden gemaakt om aan de aflossingsverplichtingen te voldoen richting de obligatiehouders. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid."

Het bestuur heeft het volgende opgemerkt op de liquiditeits- en operationele risico's:

"Liquiditeitsrisico:

De vennootschap is met betrekking tot haar opbrengsten en resultaat tevens afhankelijk van de snelheid en omvang van de uitwinning van de debiteurenportefeuilles. De ontvangen cashflow in de minnelijke fase wordt nagenoeg volledig vergoed aan het fonds. In de juridische fase wordt 85% van de netto ontvangen cashflow doorgestort aan de vennootschap, totdat de vennootschap de aankoopprijs plus de aanvullende kosten en rente heeft ontvangen. Daarna ontvangt de servicer 100% van geïnde cashflow, maar pas nadat de vennootschap aan haar verplichtingen heeft voldaan. Per maand wordt door de servicer gesetteld met de vennootschap. Non-performing debiteurenportefeuilles worden door de servicer teruggekocht conform de SLA."

"Operationeel risico:

Tot de operationele risico's die aan de activiteiten van de vennootschap/servicer kleven, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of (administratie-) systemen, menselijke fouten, niet naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van bestuurders of externe gebeurtenissen, zoals fraude. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de vennootschap/servicer veroorzaken en daarmee een wezenlijk nadelig effect hebben op het bedrijfsresultaat van de vennootschap, alsmede het (niet) nakomen van verplichtingen uit hoofde van de SLA. Ook bestaat het risico van faillissement en/of surseance van betaling van de servicer, waardoor de servicer haar verplichtingen

uit hoofde van de SLA niet meer kan nakomen. Hierdoor wordt de vennootschap verplicht een nieuwe servicer te benoemen met het risico dat deze niet (tijdig) te vinden is. Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de vennootschap. Het manifesteren van één of meerdere operationele risico's kan ertoe leiden dat de rente, verbonden aan de obligaties, door de vennootschap niet of niet volledig kan worden betaald aan de obligatiehouders en de inleg (hoofdsom) van obligatiehouders niet of niet volledig kan worden terugbetaald."

Verder merkt Deloitte op dat het kernpunt van de controle de waardering van de vorderingen portefeuilles betrof

"De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de directie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van het individuele kernpunt moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over dit kernpunt.

A. Waardering van de Vorderingen

De post vorderingen is significant op de balans van CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. De waardering van deze vorderingen is dan ook een kernpunt in onze controle. De onder de financiële vaste activa opgenomen vorderingen ad € 73,5 miljoen in de toelichting op pagina 20 worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs. De hoogte is afhankelijk van aankopen, geïnde gelden, bestede griffiegelden en bijzondere waardeverminderingen. Direct Pay Beheer B.V. is als Servicer verantwoordelijk voor o.a. het innen van deze vorderingen, waarbij de realisatie van de waarde van de vorderingen (sterk) afhankelijk is van de geleverde inspanning door de Servicer. COVID-19 heeft overigens ook een impact op het innen van deze vorderingen. Het waarderingsrisico is contractueel ondergebracht bij de Servicer. Mocht een vordering in de portefeuille namelijk niet renderen dan kan deze terug verkocht worden aan de Servicer. Vanwege het illiquide karakter van de vorderingen is de wijze en het tijdstip waarop de vorderingen kunnen worden gerealiseerd niet goed te sturen door de directie van het fonds. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat de (illiquide) vorderingen niet juist zijn gewaardeerd."

2021

De jaarrekening 2021 is gecontroleerd door Q-Concepts Accountancy B.V. ("Q-Concepts") en op 30 juni 2023 voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. In deze verklaring heeft Q-Concepts de volgende paragraaf opgenomen om te benadrukken dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang ten aanzien van het hanteren van de continuïteitsveronderstelling:

"Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'continuïteit' in de toelichting op pagina 17 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de entiteit afhankelijk is van de een positieve toekomstige ontwikkeling van geldstromen en de bereidwilligheid van obligatiehouders, leveranciers, incassopartners en/of banken om de financiering te blijven continueren. Deze condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid."

Het bestuur heeft het volgende opgemerkt over de continuïteit:

"De jaarrekening is opgesteld op basis van continuïteitsveronderstelling. Op

basis van onderstaande omstandigheden is sprake van een materiële onzekerheid ten aanzien van de continuïteit van de vennootschap.

De vennootschap heeft een eindigend karakter waarbij aan het einde van de looptijd (juli 2024) de obligaties worden afgelost. De vennootschap monitort of het aflossingsrisico gedurende de looptijd van de vennootschap op een acceptabel niveau blijft door onder meer de toekomstige kasstromen en de waardeontwikkelingen van de debiteurenportefeuilles periodiek te evalueren en aanpassingen door te voeren. Geconstateerd is dat huidige waardering niet toereikend zal zijn om de obligatielening volledig af te lossen. Daarnaast constateert de vennootschap dat onvoldoende liquiditeit beschikbaar zal zijn om de couponrente per 1 juli 2023 te voldoen.

De ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, meer in het bijzonder ten aanzien van executiemogelijkheden en de heffing van griffiegelden en de in dit jaarrapport benoemde prejudiciële vragen en de moeilijkheden in de samenwerking met de servicer hebben een belangrijk effect op de timing en omvang van de kasstromen.

Daarnaast heeft het faillissement van de servicer per 4 april 2023 een belangrijk effect op de uitvoering van de SLA, doordat de opgenomen garanties rondom non-performance niet kunnen worden getrokken.

Na balansdatum heeft het bestuur de volgende maatregelen geïmplementeerd om de continuïteit te waarborgen:

- Het herzien van het business plan, waaronder het aansluiten van third party servicers;
- Het opstellen van een transitieplan gericht op het verbeteren van transparantie en waarde creatie van de vorderingen portefeuille ;
- Tevens is de onderneming in overleg om de aflostdatum van de obligatielening uit te stellen dan wel aan te passen, Het bestuur verwacht dat de genomen maatregelen voldoende geldstromen genereren om de uitwinning voort te zetten tot aan het einde van de looptijd van de obligaties. Hierbij blijft de vennootschap echter afhankelijk van de bereidwilligheid van obligatiehouders, leveranciers, incassopartners en/of banken om in overbruggende perioden kredieten te verschaffen en het verlenen van medewerking aan het transitieproces.

Op basis hiervan bestaat een reële kans om de activiteiten van de vennootschap voort te zetten, maar is het nog niet voldoende aannemelijk dat de aanvullende benodigde medewerking zal worden verkregen. Het bestuur acht discontinuïteit niet onontkoombaar. Op basis hiervan is het bestuur van mening dat het opstellen van de jaarrekening op basis van de continuïteitsveronderstelling gerechtvaardigd is. "

Verder heeft Q-Concepts in haar verklaring de volgende paragraaf opgenomen om de liquiditeits- en operationele risico's inzake de langlopende schulden te benadrukken:

"Wij vestigen de aandacht op de onderdelen "kredietrisico", "liquiditeitsrisico" en "operationeel risico" in de toelichting op pagina 21 van de jaarrekening.

Hierin is uiteengezet dat de entiteit CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. afhankelijk is van toekomstige geldstromen uit de vorderingenportefeuille om te kunnen voldoen aan zijn verplichtingen jegens obligatiehouders. Vanwege het faillissement van de servicer per 4 april 2023 kan CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. niet langer aanspraak maken op de met de servicer gemaakte afspraken rondom terugkoop van nonperforming vorderingenportefeuilles. Gedurende het boekjaar en na balansdatum hebben de ontwikkelingen rondom de servicer een significante impact gehad op het innen van de vorderingen. De vorderingenportefeuille is weliswaar verhandelbaar op een specifieke markt, maar gezien de karakteristieken van dit soort financiële instrumenten te classificeren als illiquide financiële

instrumenten. Dit kan ertoe leiden dat vorderingen niet op tijd liquide kunnen worden gemaakt om aan de aflossingsverplichtingen te voldoen richting de obligatiehouders. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.”

Het bestuur heeft het volgende opgemerkt over de liquiditeits- en operationele risico's:

“Liquiditeitsrisico

De vennootschap is met betrekking tot haar opbrengsten en resultaat tevens afhankelijk van de snelheid en omvang van de uitwinning van de debiteurenportefeuilles. De ontvangen cashflow in de minnelijke fase wordt nagenoeg volledig vergoed aan het fonds. In de juridische fase wordt 85% van de netto ontvangen cashflow doorgestort aan de vennootschap, totdat de vennootschap de aankoopprijs plus aanvullende kosten en rente heeft ontvangen. Daarna ontvangt de services 100% van geïnde cashflow, maar pas nadat de vennootschap aan haar verplichtingen heeft voldaan. Per maand wordt door de servicer gesetteld met de vennootschap. Non-performing debiteurenportefeuilles worden door de servicer teruggekocht conform de SLA.

Operationeel risico

Tot de operationele risico's die aan de activiteiten van de vennootschap/servicer kleven, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of (administratie-) systemen, menselijke fouten, niet naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van bestuurders of externe gebeurtenissen, zoals fraude. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de vennootschap/servicer veroorzaken en daarmee een wezenlijk nadelig effect hebben op het bedrijfsresultaat van de vennootschap, alsmede het (niet) nakomen van verplichtingen uit hoofde van de SLA. Ook bestaat het risico van faillissement en/of surseance van betaling van de servicer, waardoor de servicer haar verplichtingen uit hoofde van de SLA niet meer kan nakomen. Hierdoor wordt de vennootschap verplicht een nieuwe servicer te benoemen met het risico dat deze niet (tijdig) te vinden is. Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de vennootschap. Het manifesteren van één of meerdere operationele risico's kan ertoe leiden dat de rente, verbonden aan de obligaties, door de vennootschap niet of niet volledig kan worden betaald aan de obligatiehouders en de inleg (hoofdsom) van obligatiehouders niet of niet volledig kan worden terugbetaald.”

Over boekjaar 2022 is geen jaarrekening opgesteld en vastgesteld.

(1)

7.4 Stortingsverplichting aandelen

De curator heeft de stortingsverplichting nog in onderzoek (1)

22-01-2024

 1

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Toelichting

22-01-2024

 1

In onderzoek (1)

7.6 Paulianeus handelen

In onderzoek

22-01-2024



1

Toelichting

In onderzoek (1)

7.7 Toelichting rechtmatigheid

In onderzoek (1)

22-01-2024



1

7.8 Werkzaamheden rechtmatigheid

De curator heeft delen van de administratie van Curanda veiliggesteld en deze moeten nog aan een eerste onderzoek worden onderworpen. (1)

22-01-2024



1

Dit onderzoek is opgehouden door de perikelen met het verkrijgen van zicht op de portefeuilles en de waardering daarvan. (2)

22-04-2024



2

8. Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

€ 0,00

22-01-2024



1

Toelichting

Nog geen genoteerde vorderingen. De kosten van de curator zijn boedelkosten. Deze kunnen uit de boedelbijdrage van Rabobank worden voldaan. (1).

8.2 Pref. vord. van de fiscus

€ 0,00

22-01-2024



1

Toelichting

Nog niet bekend. (1)

Toelichting

Nog niet bekend.(2)

22-04-2024



2

8.3 Pref. vord. UWV

€ 0,00

22-01-2024

 1

Toelichting

Niet van toepassing (1).

8.4 Andere pref. crediteuren

€ 0,00

22-01-2024

 1

Toelichting

Er hebben zich tot op heden nog geen preferente crediteuren gemeld bij de curator (1).

8.5 Aantal concurrente crediteuren

16

22-01-2024

 1

Toelichting

Op basis van de administratie zou sprake zijn van 16 crediteuren. De betreffende crediteuren zijn inmiddels aangeschreven. Hierin zijn de vorderingen van obligatiehouders nog niet opgenomen. De obligaties zijn beursgenoteerd en verhandelbaar. De curator heeft deze week een brief aan de obligatiehouders gezonden aan Caceis, die deze brief zal doorgeleiden naar de aangesloten banken, die op hun beurt dan de obligatiehouders van het Fonds als bij hen bekend de brief zullen doen toekomen. (1).

341

22-04-2024

 2

8.6 Bedrag concurrente crediteuren

€ 660.595,00

22-01-2024



Toelichting

Bovenstaande bedragen zijn ontleend uit het verstrekte crediteurenoverzicht zoals aangehecht aan het verzoekschrift. Vooralsnog noteert de curator de bedragen zoals die zijn vermeld in het verzoekschrift tot voorlopige verlening surseance van betaling. (1).

€ 44.318.525,17

22-04-2024



Toelichting

In de afgelopen verslagperiode heeft een groot aantal obligatiehouders zich bij de curator gemeld. De vorderingen zijn op basis van de ontvangen stukken op de lijst van voorlopig erkende concurrente crediteuren geplaatst. De obligatiehouders zullen in de komende verslagperiode bevestiging plaatsing vordering ontvangen. Tot heden is voor de obligatiehouders een bedrag ad EUR 43.657.930,38 genoteerd. Er is naar verwachting nog een aantal vorderingen te ontvangen, het op dit moment genoteerde bedrag is derhalve nog niet compleet. (2).

8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

De curator kan in dit stadium van het faillissement nog geen uitspraken doen over een eventuele uitkeringen aan preferente en/of concurrente schuldeisers. (1)

22-01-2024



Er zijn thans geen boedelcrediteuren noch preferente crediteuren. Er zijn eigenlijk vrijwel alleen obligatiehouders als concurrente crediteuren. Zij hebben mogelijk wel of niet een pandrecht op de portefeuilles van vorderingen. De waardering van de portefeuilles is nog niet gereed, maar duidelijk is wel dat deze waarde veel lager ligt dan in de laatst vastgestelde jaarrekening over 2021, voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring 30 juni 2023, is vermeld. (2)

22-04-2024



8.8 Werkzaamheden crediteuren

Inventarisatie schuldenlast, aanschrijven crediteuren o.a. Belastingdienst (1).

22-01-2024



9. Procedures

9.1 Naam wederpartijen

1. Curanda was gedaagde in een procedure die is aangespannen door Rabobank. Overige gedaagden in deze procedure waren: CE Credit Management III B.V., CE Credit Management IV B.V., Direct Pay Beheer, Direct Pay Services, Direct Pay Credit Management Services, RoyalSoft,

22-01-2024



Debtsan, McFactor en Webcasso.

2. Curanda is eveneens opgekomen in een in 2022 aanhangig gemaakte procedure door T-Mobile Netherlands B.V. In die procedure heeft Curanda – nadat de curator van DPS de procedure niet heeft overgenomen - een akte genomen houdende schorsing en hervatting van het geding in reconventie ex artikel 225 lid 1 sub C Rv. (1)

9.2 Aard procedures

22-01-2024

1. Curanda was betrokken bij een in 2022 aanhangig gemaakte procedure door de Rabobank. De procedure betreft een civiele procedure. Voor de betrokken partijen wordt verwezen naar 9.1 van dit verslag.
Kern van de procedure is een geschil omtrent het pandrecht c.q. de zekerheden en reikwijdte daarvan die aan de Rabobank zouden zijn verstrekt.
Eerder waren voornoemde partijen omtrent bovengenoemde kwestie ook betrokken bij een kort geding procedure (ECLI:NL:RBROT:2022:3744). Inmiddels is daar in de bodemprocedure dus op 4 oktober 2023 vonnis gewezen, zie 9.3. Hiertegen heeft de curator hoger beroep ingesteld.
2. Curanda is tussengekomen bij een in 2022 aanhangig gemaakte procedure door T-Mobile Netherlands B.V. ex artikel 225 lid 1 sub C Rv. In die procedure heeft DPS een reconventionele vordering ingesteld jegens T-Mobile Netherlands B.V. De procedure betreft een civiele procedure.
Kern van de procedure is een geschil omtrent de overeenkomst tussen T-Mobile en DPS. T-Mobile vordert in conventie nakoming van de met haar gesloten overeenkomst op grond waarvan T-Mobile periodiek vorderingen op haar klanten aan DPS verkocht en cedeerde. Zij vordert de betaling van facturen aan DPS. DPS vorderde in reconventie een schadevergoeding van T-Mobile op grond van dwaling en bedrog alsook niet-nakoming van de informatieplicht uit hoofde van de overeenkomst en de stelling dat de gekochte vorderingen niet aan verstrekte garanties voldoen. Deze procedure was in conventie reeds geschorst vanwege het faillissement van DPS (ex art. 29 Fw). In reconventie was die procedure niet van rechtswege geschorst en heeft T-Mobile de rechtbank verzocht om de curator van DPS een termijn te stellen tot overneming van de procedure (art. 27 Fw). De procedure is na een beoordeling van de vordering niet overgenomen door de curator van DPS, om verdere boedelkosten waaronder de proceskosten te voorkomen. Verwezen wordt naar het faillissementsverslag van DPS voor nadere toelichting.

 1

9.3 Stand procedures

De Rechtbank Rotterdam heeft op 4 oktober 2023 vonnis gewezen in de procedure tegen de Rabobank. De rechtbank heeft voor recht verklaard dat op de (in de dagvaarding omschreven) debiteurenvorderingen die door een van de vennootschappen binnen de Direct Pay groep aan de fondsen zijn overgedragen een eerste pandrecht rust ten gunste van Rabobank.

22-01-2024



Eveneens zijn de fondsen hoofdelijk veroordeeld om binnen vier weken na de datum van het vonnis en vervolgens op eerste verzoek van Rabobank schriftelijk, nauwkeurig en gespecificeerd een opgave te verstrekken van bepaalde informatie inzake de op dat moment bestaande debiteurenvorderingen, op straffe van een dwangsom. Eveneens zijn de gedaagde partijen (zie 9.1) in de proceskosten veroordeeld. Het vonnis is uitvoerbaar bij voorraad verklaard. De hoger beroep termijn tegen het vonnis loopt nog.

De bewindvoerder thans curator heeft eerder toegezegd te zullen meewerken als de security agent en/of de obligatiehouders hoger beroep wensen in te stellen tegen voornoemd vonnis in de zin dat een advocaat namens de obligatiehouders dan op naam van het fonds kan procederen. Eveneens kan en zal Curanda die kosten niet financieren, dus deze financiering zal van derden dan wel obligatiehouders moeten komen. De Security Agent heeft gelden voor deze hoger beroep procedure ontvangen en een advocaat aangezocht die namens de curator van het Fonds tijdig hoger beroep heeft ingesteld.

De procedure jegens T-Mobile waar Curanda is opgekomen met schorsing en hervatting van het geding ex 225 Rv staat op de rol voor vonnis op 6 december aanstaande vonnis uitspreken. (1)

Deze procedure heeft geleid tot een vonnis van 20 maart 2024. Zie hiervoor onder 1.2

22-04-2024



De curator heeft in zijn hoedanigheid van curator van CE Credit Management Invest Fund 1 B.V. hoger beroep ingesteld en de procedure overgenomen. De appeldagvaarding is uitgebracht tegen de roldatum van 16 april 2024. (2)

9.4 Werkzaamheden procedures

Analyse vonnis, overleg met partijen en bestuurder (1)

22-01-2024



10. Overig

10.1 Plan van aanpak

De curator zal zich de komende verslagperiode richten op:
Het bestuderen van de data van LegalSteps met betrekking tot de debiteurenportefeuille, de verwerving van het PMS-pakket opdat actuele posities richting debiteuren duidelijk worden en met LegalSteps en betrokken deurwaarderskantoren de rekening-courantposities in kaart brengen. Voorts verdiept de curator zich in de mogelijke grieven tegen voornoemd vonnis van oktober 2023 na ontvangst van een memo van de procesadvocaat. (1)

22-01-2024

 1

De curator zal zich met NTAB en Rabobank verdiepen in de actuele posities richting debiteuren en de waarde van de portefeuilles. Voorts zal de curator de hoger beroep procedure inzake het pandrecht volgen. Daarnaast zal onderzoek naar de RC-verhoudingen plaatsvinden. (2)

22-04-2024

 2

10.2 Termijn afwikkeling faillissement

Onbekend. Het faillissement bevindt zich in een te vroeg stadium om al een uitspraak te doen over de termijn van afwikkeling van het faillissement. (1)

22-01-2024

 1

10.3 Indiening volgend verslag

22-7-2024

22-04-2024

 2

10.4 Werkzaamheden overig

Verwezen wordt naar hetgeen elders in dit verslag staat vermeld (1).

22-01-2024

 1

Bijlagen

Bijlagen