

Financieel verslag per 03-10-2019

Naam	Halfords Nederland B.V.
Curator	mr. H. Dulack & mr. R.G. Roeffen
Rechter-Commissaris	mr. P.J. Nijft
Insolventienummer	F.01.14.908

Disclaimer:

Het openbaar verslag en het bijbehorende tussentijds financieel verslag zijn geen prospectus of jaarrekening. Hoewel de informatie in dit openbaar verslag zo zorgvuldig mogelijk is samengesteld, staat de curator/bewindvoerder niet in voor de volledigheid en juistheid daarvan. Mogelijk is immers dat o.a. bepaalde informatie nog niet beschikbaar is, nog niet geopenbaard kan worden, of –achteraf- bijgesteld dient te worden. Dit kan ingrijpende gevolgen hebben voor de in dit verslag geschatte perspectieven voor crediteuren. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

A. Baten	Incl. B.T.W.	B.T.W.
-----------------	---------------------	---------------

A.1 Vrij actief**1. Immateriële vaste activa**

- Goodwill	€ 151.250,00	€ 26.250,00
- Handelsnaam	€ -	€ -
- I.E. Rechten	€ 100.000,00	€ -
Af: rechten van derden m.b.t. I.E. Rechten	€ -	€ -
Af: kosten	€ -	€ -
	€ 251.250,00	

2. Materiële vaste activa

a - Onroerende za(a)k(-en) [niet 58 lid 1 Fw]	€ 675.000,00	€ -
Af: rechten van derden	€ -	€ -
Af: kosten	€ -	€ -
	€ 675.000,00	

3. Financiële vaste activa**4.1 Voorraden FASE I (Boedelperiode 7-10-2014 t/m 24-11-2014)**

- Voorraden (eigen winkels)	€ 5.293.809,01	€ 887.757,89
- Voorraden (aan franchise)	€ 223.720,97	€ 38.060,41
Subtotaal resultaat FASE I mbt voorraad	€ 5.517.529,98	
Af: kosten NTAB	€ 47.311,00-	€ 8.211,00-
Af: kosten BVA	€ 20.383,17-	€ 3.537,57-
Af: rechten van derden (consignatie)	€ 132.127,87-	€ -
Af: rechten van derden (leveranciers met EVB)	€ 881.438,35-	€ -
Totale kosten FASE I mbt voorraad	€ 881.261,39-	
Netto resultaat FASE I	€ 4.636.268,59	
Netto resultaat FASE I	€ 4.636.268,59	

4.2 Voorraden FASE II (Boedelperiode vanaf 25-11-2014)

- Voorraden (aan Franchisenemers)	€ 1.506.138,18	€ 33.243,88
- Voorraden (uitverkoop winkels)	€ 1.358.194,37	€ 231.062,11
- Voorraden (via BVA)	€ 3.601.587,51	€ 624.989,89
	€ 6.465.920,06	
Af: Loonkosten	€ 571.747,99-	€ 5.747,94-
Af: Huisvestingskosten (GWE) (geen huur)	€ 314.996,74-	€ 53.558,01-
Af: reclame	€ 41.020,13-	€ 6.542,26-
Af: transport	€ 11.078,20-	€ 1.922,58-
Af: overige kosten (tel/auto etc)	€ 232.419,04-	€ 37.780,92-
Af: NTAB vanaf 25-11	€ 159.863,87-	€ 27.744,97-
Af: BVA vanaf 25-11	€ 913.430,82-	€ 158.529,16-
Af: Kosten vanuit de winkel geboekt via kasrapporten	€ 17.978,00-	€ 3.058,50-
Ontv. Van Franchise aangaande doorbelasting kosten GWE	€ 65.849,69	€ 11.428,46
Af: Huurvergoeding maart '15 hoofdkantoor (btw vrij)	€ 15.000,00-	€ -
Af: rechten van derden (leveranciers met EVB)	€ 140.778,72-	€ -
Totale kosten FASE II mbt voorraad	€ 2.352.463,82-	
Netto resultaat FASE II	€ 4.113.456,24	

5.1 Debiteuren

- Pré-faillissement	€ 218.511,37	
- Pré-faillissement mbt franchisenemers	€ 485.000,00	
- Pré-faillissement mbt teruggaaf afrekening servicekosten	€ 5.349,02	
- Pré-faillissement mbt bonusfactuur	€ 29.388,68	
- Betaling Ahold mbt vaststellingsovk schikking asbestkwestie	€ 82.500,00	
Af: rechten van derden	€ -	€ -
	€ 818.749,07	

5.2 Debiteuren vrij actief / voor boedel

- Boedeldebiteuren mbt franchisenemers	€ 202.750,00	€ 35.188,02
- Boedeldebiteuren mbt huur	€ 9.016,65	€ 1.564,87
- Boedeldebiteuren mbt teruggaaf afrekening servicekosten	€ 8.766,52	€ 1.751,42
	€ 220.533,17	

Onder voorbehoud van rechten.

6. Liquide middelen			
- Kas datum faillissement	€	213.699,73	
- Kas vreemde valuta	€	405,56	
- Bank datum faillissement	€	1.963.909,41	
- Bank België datum faillissement	€	71.729,00	
- Bank mbt geld onderweg	€	329.196,09	
		€	2.578.939,79
7.1 Overige baten			
- Bankrente boedel ABN	€	16.033,55	
- Bankrente boedel Rabo	€	81.120,79	
- Restituties	€	23.860,11	
- Boedelbijdrage(-n) mbt leveranciers	€	31.474,59	€ 5.332,95
- Subsidies	€	19.017,40	
- Twinny International - deel mbt voorraad later opgedoken	€	9.075,00	€ 1.575,00
- Waarborgsom voor boedel	€	5.000,00	€ -
- Overige baten ontvangen via kas	€	263,33	€ 0,59
- Onverschuldigde betalingen (saldo)	€	759,74	
- Schade vergoeding	€	6.003,98	€ -
- NIC	€	36.192,29	€ -
- afrekening aandeel NIC	€	21.896,34-	€ 3.800,19-
- doorbelasting factuur Nederpel	€	1.663,60-	€ 288,72-
		€	205.230,84
Totaal vrij actief		€	13.499.427,70 € 1.587.483,69

A.2 Gebonden actief

8. (On)roerende goederen ex 58 lid 1 Fw

9. Opbrengst retentierecht

10. Opbrengst 3:287 BW

11. Opbrengst 3:284 BW (>dagtekening)

12. Opbrengst onroerende zaak bij vordering waterschap

13. Opbrengsten overige gebonden activa

Totaal gebonden actief € - € -

A.3 57 lid 3 Fw - Actief

14. Bodemzaken			
- Inventaris, machinerieën (bodemzaken)	€	504.240,40	€ 62.347,51
Af: kosten	€	65.545,35-	€ 11.375,63-
Af: rechten van derden	€	-	
Subtotaal	€	438.695,05	
Af: reeds gedane afdracht aan pandhouder	€	-	
		€	438.695,05 € 62.347,51

15. Opbrengst 138 Waterschapswet

16. Overige opbrengsten 57 lid 3 Fw

Totaal 57 lid 3 Fw-actief € 438.695,05 € 50.971,88

Totaal actief € 13.938.122,75 € 1.638.455,57

B. Reeds betaalde algemene faillissementskosten Incl. B.T.W. B.T.W.

1. Super-preferent			
a. Salaris en verschotten curator	€	1.805.796,82-	€ 303.424,45-
b. Griffierecht deponering uitdelingslijst (reservering)	€	-	
c. Overige super-preferente boedelverplichtingen	€	-	€ -
2. Preferent			
a. UWV, premies opzegtermijn (65-3 WW)	€	-	
b. Overige hoog-preferente verplichtingen	€	-	
c. UWV/Personeel, loonverplichtingen vanaf faillissement (3:288 sub e BW)	€	-	
d. Personeel niet-genoten vakantiedagen (3:288 sub e BW)	€	-	
e. Overige laag-preferente boedelverplichtingen	€	-	€ -
3. Concurrent			
a. UWV, pensioenpremies in overgenomen verplichtingen na faillissement	€	-	
b. Huur	€	-	€ -
c. Taxatiekosten	€	-	€ -

4.a Boedelverplichtingen uit FASE I (7-10-14 t/m 24-11-2014):

Algemene kosten:

- Loon	€	31.320,72-	€	-
- Inhuur ICT	€	2.507,23-	€	435,14-
- Huisvestingskosten (GWE) (geen huur)	€	82.484,25-	€	14.079,20-
- reclame/web	€	48.040,18-	€	7.762,86-
- transport	€	63.385,77-	€	11.000,31-
- overige winkelen auto's etc	€	111.683,24-	€	17.559,31-

Totaal algemene faillissementskosten FASE I

€ 339.421,37-

Kosten NTAB & BVA:

- NTAB	€	47.311,00-	€	8.211,00-
- BVA	€	20.383,17-	€	3.537,57-

Totaal kosten NTAB & BVA FASE I

€ 67.694,17-

Overige kosten:

- Inkoop voorraad door boedel	€	535.040,83-	€	72.558,49-
-------------------------------	---	-------------	---	------------

-

€ 535.040,83-

4.b Boedelverplichtingen uit FASE II (vanaf 25-11-2014):

Algemene kosten:

- Loon (enkel hoofdkantoor)	€	99.882,36-	€	-
- Inhuur advocaat, Nederpel, etc	€	757.735,44-	€	128.881,60-
- Kosten vanuit kas hoofdkantoor	€	3.805,42-	€	324,78-
- Korting franchiseemers mbt pre-faillissements debiteurensaldo	€	60.000,00-	€	-
- Kosten ING rekening failliet	€	588,57-		
- Garantiekosten	€	694,03-		
- Afrekening TeleGrootGebruik oktober 2014 t/m januari 2015	€	1.659,16-	€	287,95-
- Overige kosten	€	120,95-	€	8,77-

€ 924.485,93-

€ 3.672.439,12- € 568.071,44-

C.1 Thans nog beschikbaar

Totaal A (incl. BTW)	€	13.938.122,75
Totaal B (incl. BTW)	€	3.672.439,12-
Reeds afgedragen boedel-BTW op aangifte (zie E.)	€	786.034,00-
Op (tussentijdse) uitdelingslijst reeds gedane uitkering aan crediteuren	€	-
Saldo boedelrekening + rekening failliet	€	9.479.649,64

C.2 Aansluiting met bank

Saldo boedelrekening ABN	€	83.028,85
Saldo boedelrekening Rabo	€	9.314.120,79
Saldo 3G rekening VIL	€	82.500,00
Saldo rekeningen failliet bij ING	€	-
Saldo rekeningen failliet bij ABN Amro	€	-
Saldo rekening failliet in België	€	-
Totaal saldo rekeningen	€	9.479.649,64
Aansluiting met bank	€	0,00

D. Nog te betalen algemene faillissementskosten

1. Super-preferent

a. Salaris en verschotten curator	€	-	€	-
b. Giffierecht deponering uitdelingslijst (reservering)	€	-		
c. Overige super-preferente boedelverplichtingen	€	-	€	-

2. Preferent

a. UWV, premies opzegtermijn (66-3 WW)	€	241.916,69-		
b. Overige hoog-preferente verplichtingen	€	-		
c. UWV/Personeel, loonverplichtingen vanaf faillissement (3:288 sub e BW)	€	1.505.096,31-		
d. Personeel niet-genoten vakantiedagen (3:288 sub e BW)	€	-		
e. Overige laag-preferente boedelverplichtingen	€	-	€	-

3. Concurrent

a. UWV, pensioenpremies in overgenomen verplichtingen na faillissement	€	119.417,93-		
b. Huur	€	2.601.542,18-	€	-
c. Taxatiekosten	€	-	€	-
d. Overige concurrente boedelverplichtingen	€	13.411,03-	€	-
	€	4.481.384,14-	€	-

Onder voorbehoud van rechten.

E. Omzetbelasting

Af te dragen omzetbelasting over activa	A	€	1.838.455,57
Terug te ontvangen omzetbelasting over betaalde kosten	-/- B	€	568.071,44-
Terug te ontvangen omzetbelasting over nog te betalen kosten	-/- D	€	-
		€	1.070.384,13
Reeds afgedragen boedel-BTW op aangifte		€	786.034,00
Af te dragen omzetbelasting		€	284.350,13
Af te dragen Rentekas-BTW		€	-

F. Berekening (voorlopig) tekort

1. Saldo Boedelrekening (C, incl. BTW)	€	9.479.649,64	
2. Nagekomen baten (rente)	€	-	
3. Af te dragen omzetbelasting (E)	€	284.350,13-	
		€	9.195.299,51
Nog te betalen algemene faillissementskosten (D)		€	4.481.384,14-
Voorlopig voor uitdeling beschikbaar saldo		€	4.713.915,37
Af: ingediende preferente vorderingen	€	3.249.213,28	
Af: ingediende concurrente vorderingen	€	12.111.574,35	
Af: ingediende achtergestelde vorderingen	€	-	
Voorlopig tekort		€	10.646.872,26-

Waarschuwing: Rubriek F geeft een indicatie van het tekort. Deze voorlopige berekening houdt geen rekening met eventuele restantvorderingen van separatisten en berekeningen ingevolge art. 57 lid 3 Fw

INFORMATIEMEMORANDUM HALFORDS

September 2019

Inleiding

Voor informatie over dit faillissement wordt verwezen naar het meest recente openbare verslag van Halfords dat gedeponneerd is op 4 juli 2019 en is te raadplegen op rechtspraak.nl.

Procedure tegen Macintosh

Curatoren voeren een procedure tegen Macintosh. In het openbare verslag is daaromtrent het volgende vermeld.

“Halfords was tot medio 2013 onderdeel van Macintosh. Macintosh had op de datum van de management buy out een rekening-courant-vordering op Halfords van circa € 16 mio (ultimo mei € 15.2 mio). Deze rekening-courantvordering werd omgezet in een lening ad € 9.5 mio. Het restant van de vordering werd omgezet in aandelen. De lening van € 9.5 mio was onderverdeeld in een “working capital facility” van € 8 mio en een achtergesteld deel van € 1.5 mio. Ter zake deze leningen heeft Halfords zekerheden gegeven op al haar activa, waaronder een bezitloos pandrecht op voorraden en een openbaar pandrecht op bankrekeningen. In de overeengekomen financiering verplichtte Halfords zich af te lossen op de lening naar rato van verkoop van de verpande voorraad. Indien de gemiddeld handelsvoorraad aan het einde van een renteperiode per 30 juni of 31 december was gedaald in vergelijking met de voorgaande berekening diende 50% van het waardeverschil te worden afgelost op de lening. Op het moment dat de gemiddelde handelsvoorraad daalde beneden het bedrag ad € 16 mio diende 100% van de waardedaling op de lening te worden afgelost.

Curatoren onderzoeken de rechtsgeldigheid van deze zekerheden en voeren hieromtrent overleg met Macintosh. Macintosh stelt zich op het standpunt dat zij een rechtsgeldig pandrecht heeft op alle te verpanden activa van Halfords. Op grond daarvan vordert zij van curatoren de opbrengst van de verpande zaken tot een bedrag ad € 7.196.457,00 te vermeerderen met rente en kosten. Omdat curatoren hangende hun onderzoek niet bereid waren dit bedrag aan Macintosh te betalen heeft Macintosh curatoren op 10 juli 2015 gedagvaard tegen 22 juli 2015. Inmiddels heeft Macintosh haar vordering vermeerderd tot € 7.359.165,00 te vermeerderen met rente en kosten.

(...)

Curatoren voeren verweer tegen de ingestelde vordering en stellen zich op het standpunt dat de door Macintosh verkregen pandrechten paulianeus zijn c.q. op onrechtmatige wijze zijn verkregen. Daarnaast hebben curatoren ook een reconventionele vordering ingesteld in verband met de verkoop door Halfords van in totaal zeven panden aan Macintosh voor een bedrag ad ruim € 7.8 mio eind 2012. Deze opbrengst is verrekend met de rekening-courantvordering van Macintosh op Halfords. Curatoren stellen zich op het standpunt dat deze transactie paulianeus c.q. onrechtmatig is en zij vorderen onder meer de terugbetaling van genoemd bedrag. Op 22 december 2015 is surseance van betaling verleend aan Macintosh. Deze surseance is inmiddels omgezet in een faillissement. Curatoren van Macintosh hebben de procedure in conventie overgenomen. De vordering op Halfords is verpand aan het bankensyndicaat van Macintosh. Materieel zijn daarom de banken belanghebbenden bij de uitkomst van deze procedure. (...)

Partijen hebben op hoofdlijnen overeenstemming bereikt over een regeling. Deze regeling vergt evenwel de instemming van crediteuren. Op de inhoud van deze regeling komen curatoren op afzienbare termijn terug. ”

De in het openbare verslag genoemde regeling concentreert zich uitsluitend op de vordering in conventie. Aan de vordering in reconventie is het belang komen te ontvallen door het faillissement van Macintosh.

Redenen om te streven naar een minnelijke regeling

Curatoren hebben onder voorbehoud van instemming van de schuldeisers van Halfords een minnelijke regeling (de “**Regeling**”) met Macintosh bereikt over de lopende procedure. Het belang van de gezamenlijke schuldeisers van Halfords wordt hiermee als volgt gediend:

- Het risico dat curatoren de procedure verliezen wordt afgekocht. Van het bedrag dat in de procedure op het spel staat gaat naar verwachting circa 60% naar schuldeisers van Halfords (zie voor de berekening de paragraaf “Inhoud Regeling” van dit memorandum). Door het resterende bedrag aan Macintosh te laten wordt het procesrisico afgekocht. Curatoren zijn van mening dat deze verdeling past bij de omvang van het procesrisico's van partijen. Dit standpunt wordt onderschreven door een externe deskundige aan wie curatoren op dit punt advies hebben gevraagd.
- Alle schuldeisers met een erkende vordering ontvangen een betaling terwijl in het geval curatoren de procedure verliezen alleen de preferente boedelschuldeisers (Belastingdienst en UWV) volledig, althans grotendeels kunnen worden voldaan. De Belastingdienst en het UWV hebben ingestemd met de Regeling.
- Een jarenlange kostbare voortzetting van de gerechtelijke procedure wordt voorkomen.
- Er vindt op korte termijn een uitdeling plaats terwijl schuldeisers anders nog jaren moeten afwachten zonder enige garantie op succes.

In het vervolg van dit memorandum wordt een globaal overzicht gegeven van de huidige stand van de boedel van Halfords en de huidige stand van de omvang van de erkende en niet erkende schulden. Voorts wordt ingegaan op de inhoud van de Regeling, de gevolgen daarvan, en de vereiste instemming van de verschillende categorieën schuldeisers van Halfords.

Stand van de boedel

Het boedelactief van Halfords bedraagt thans circa € 9,5 miljoen. De schuldenpositie van Halfords is op hoofdlijnen als volgt:

Boedelschulden:

A Preferent:

- UWV:	€ 1,7 mio	
- Boedel btw:	<u>€ 0,0 mio</u>	+
		€ 1,7 mio

B Concurrent:

- UWV	€ 0,1 mio	
- Verhuurders:	<u>€ 2,6 mio</u>	
		€ 2,7 mio

€ 4,4 mio

Preferente faillissementsschulden:

- UWV: € 0,5 mio
- Belastingdienst: € 2,7 mio
- Overig: € 0,1 mio +

€ 3,3 mio

Concurrente faillissementsschulden:

- Macintosh: € 10,0 mio
- Overige schuldeisers € 2,0 mio

€ 12,0 mio

Alle bedragen zijn afgerond.

Onderstaand overzicht laat zien hoe de verdeling van het boedelactief uitpakt in geval van winst van de procedure door curatoren en in geval van verlies van de procedure door curatoren. Ten behoeve van de eenvoud is geen rekening gehouden met de kosten van de voorzetting van de procedure. Indien daarmee wel rekening zou worden gehouden zou dat leiden tot een lager boedelactief en een lagere uitdeling.

	Vorderingen	Winst procedure		Verlies procedure	
Boedelactief		€ 9,5		€ 9,5	
Gesecureerde vordering Macintosh	€ 8,3	€ 0,0		€ 8,3	
		€ 9,5		€ 1,2	
Preferente boedelschuldeisers	€ 1,7	€ 1,7 100%		€ 1,2 71%	
		€ 7,8		€ 0,0	
Concurrente boedelschuldeisers	€ 2,7	€ 2,7 100%		€ 0,0 0%	
		€ 5,1		€ 0,0	
Preferente faillissementsschuldeisers	€ 3,3	€ 3,3 100%		€ 0,0 0%	
		€ 1,8		€ 0,0	
Concurrente faillissementsvordering Macintosh	€ 10,0	€ 1,5 15,0%		€ 0,0 0%	
Overige concurrente faillissementsschuldeisers	€ 2,0	€ 0,3 15,0%		€ 0,0 0%	

Winnen de curatoren de procedure, dan kunnen alle boedelschulden en preferente faillissementsschulden integraal worden voldaan en ontvangen de concurrente faillissementsschuldeisers circa 15% van hun vordering. Verliezen curatoren de procedure op alle punten dan kunnen naar verwachting alleen de preferente boedelschulden (Belastingdienst en UWV) deels worden betaald. De concurrente boedelschuldeisers en de preferente en concurrente faillissementsschuldeisers ontvangen in dat geval niets.

De uitkomst van de procedure is dus zeer bepalend voor de uitkering aan crediteuren. Het is echter lastig over die uitkomst een goede voorspelling te doen. Curatoren menen dat zij het recht aan hun zijde hebben, maar Macintosh denkt daar geheel anders over. Als partijen geen regeling treffen zal er verder geprocedeerd moeten worden, zonder enige garantie op succes voor curatoren. Vaststaat dat een dergelijke procedure nog jarenlang kan voortduren en zeer kostbaar is.

Gelet op de omvang van het financiële belang en de aard van het geschil is de verwachting dat de verliezende partij hoger beroep zal instellen tegen het vonnis van de rechtbank, en de

verliezer in het hoger beroep wellicht zelfs in cassatie zal gaan bij de Hoge Raad. Daarmee zullen aanzienlijke kosten gepaard gaan terwijl crediteuren nog jarenlang in onzekerheid blijven over het antwoord op de vraag of zij iets op hun vordering betaald krijgen. Een minnelijke regeling kan daardoor een aantrekkelijk alternatief zijn, omdat de schuldeisers dan op korte termijn betaling van (een deel van) hun vordering tegemoet kunnen zien.

Inhoud Regeling

De Regeling houdt in dat de gerechtelijke procedure tussen de curatoren en Macintosh definitief wordt beëindigd, en het boedelactief van Halfords als volgt wordt aangewend:

- preferente boedelschuldeisers: 100% van hun vordering
- concurrente boedelschuldeisers niet btw-plichtig: 70% van hun vordering
- concurrente boedelschuldeisers btw-plichtig: 63,7% van hun vordering
- preferente schuldeisers: 50% van hun vordering
- concurrente schuldeisers (waaronder Macintosh): 20% van hun vordering (inclusief btw)
- het resterende boedelactief komt toe aan Macintosh.

Er is onderscheid gemaakt tussen btw plichtige en niet btw plichtige boedelschuldeisers. De achterliggende gedachte is dat een btw plichtige schuldeiser het onbetaalde btw deel van zijn vordering bij de Belastingdienst kan terugvragen. Indien aan een concurrente boedelschuldeiser een percentage van 63,7% van zijn vordering wordt uitgekeerd, kan hij over het niet voldane deel van de btw (36,3%) een verzoek tot teruggave doen. Een voorbeeld:

stel een verhuurder heeft een concurrente boedelvordering van:

- huur: € 100
- btw: € 21 +
€ 121

De verhuurder ontvangt voor zijn concurrente boedelvordering:

- € 77,08 uit de boedel (63,7% over € 121)
- € 7,62 onvoldaan deel via btw teruggave (36,3% over € 21) +
€ 84,70 = 70% (€ 84,70/€ 121)

Voor de goede orde merken curatoren op dat zij niet weten of een percentage achter de komma kan worden teruggevraagd. Het belang daarvan achten curatoren echter beperkt ten opzichte van de Regeling.

In onderstaand overzicht is aan het eerdere overzicht (zie pagina 3 van dit memorandum) een kolom toegevoegd. Deze kolom laat zien wat de te verwachten gevolgen van de Regeling zijn voor de verdeling van het boedelactief onder de schuldeisers.

	Vorderingen	Winst procedure		Verlies procedure		Verdeling conform Regeling	
Boedelactief	€	9,5		€	9,5	€	9,5
Gesecureerde vordering Macintosh	€	8,3	0,0	€	8,3		
		€	9,5	€	1,2		
Preferente boedelschuldeisers	€	1,7	1,7	100%	€	1,2	71%
		€	7,8	€	0,0	€	7,8
Concurrente boedelschuldeisers	€	2,7	2,7	100%	€	0,0	0%
		€	5,1	€	0,0	€	1,7
Preferente faillissementsschuldeisers	€	3,3	3,3	100%	€	0,0	0%
		€	1,8	€	0,0	€	1,5
Concurrente faillissementsvordering Macintosh	€	10,0	1,5	15,0%	€	0,0	0%
		€	4,6	€	0,0	€	1,7
Overige concurrente faillissementsschuldeisers	€	2,0	0,3	15,0%	€	0,0	0%
						€	0,4
						€	2,5 (surplus voor Macintosh)

* Een deel van de concurrente boedelschuldeisers is BTW plichtig en ontvangt 63,7%. Een ander deel is niet-BTW plichtig en ontvangt 70 % van de vordering. Daardoor wordt feitelijk minder dan 70% van 2,7 mio uitgekeerd.

** In verband met uitdeling aan concurrente crediteuren heeft de boedel recht op BTW teruggave. Deze wordt in mindering gebracht op de fiscale schulden. Dit leidt ertoe dat de belastingdienst per saldo feitelijk minder dan 50% van de totale vorderingen ontvangt en alle preferente schuldeisers samen ook minder dan 50%.

***De concurrente vordering van Macintosh bestaat voor 1.5 mio uit een achtergestelde lening. Dit deel van de vordering wordt niet meegenomen in de uitdeling. Macintosh ontvangt daarom geen 20% van 10 mio maar minder.

Uit dit overzicht volgt dat in de procedure in totaal € 6,8 miljoen op het spel staat. Dit is het verschil tussen het bedrag dat aan Macintosh toekomt in het scenario "Winst procedure" en het scenario "Verlies procedure". Als curatoren de procedure winnen ontvangt Macintosh desondanks naar verwachting € 1,5 miljoen als concurrente faillissementsschuldeiser. Verliezen curatoren de procedure dan ontvangt Macintosh als pandhouder maximaal € 8,3 miljoen.

Op basis van de Regeling ontvangt Macintosh naar verwachting in totaal € 4,2 miljoen.¹ Dit is € 2,7 miljoen meer dan in het geval zij de procedure verliest. Uitgedrukt in een percentage ontvangt Macintosh op basis van de Regeling naar verwachting 40% (afgerond) van het bedrag dat er in de procedure op het spel staat $[(2,7/6,8)*100\%]$. De schuldeisers van Halfords ontvangen dan 60% van dat bedrag. Curatoren menen dat deze verdeling past bij de procesrisico's van partijen.

Kenmerkend aan de Regeling is de wijze waarop het boedelactief onder de schuldeisers van Halfords wordt verdeeld. Iedere categorie schuldeisers krijgt voldoening van een bepaald percentage van hun vorderingen aangeboden. Deze verdeling wijkt af van de wettelijke regeling. Volgens de wettelijke regeling worden eerst alle boedelschuldeisers volledig voldaan. Daarna worden alle preferente schuldeisers volledig voldaan en hetgeen dan overblijft wordt verdeeld onder de concurrente schuldeisers. Om die reden kan de Regeling slechts worden uitgevoerd met uitdrukkelijke instemming van de schuldeisers. Een regeling zou ook kunnen inhouden dat uit het boedelactief eerst een vast bedrag, bijvoorbeeld € 4,2 miljoen, aan Macintosh wordt betaald. Het restant wordt verdeeld onder de schuldeisers. In dat geval zouden de concurrente boedelschuldeisers volledig worden voldaan. Een dergelijke regeling ligt op dit moment echter niet voor.

Goedkeuring rechter-commissaris en instemming schuldeisers

De rechter-commissaris heeft ingestemd met de Regeling. Voor het slagen van de Regeling is instemming van de schuldeisers van Halfords nodig. Dit laatste betekent concreet dat de schuldeisers akkoord moeten gaan met het percentage dat in de Regeling is aangeboden en afstand moeten doen van het resterende deel van hun vorderingen. De procedure voor het geven van instemming verschilt per categorie schuldeisers.

¹ € 1,7 miljoen als concurrent schuldeiser en het resterende boedelactief van € 2,5 miljoen.

Voor de boedelschuldeisers en de preferente faillissementsschuldeisers geldt in beginsel dat *alle* individuele schuldeisers *uitdrukkelijk* met de Regeling akkoord moeten gaan. Anders dan bij de concurrente schuldeisers stemmen zij niet over een akkoord waarbij de meerderheid beslist. Uitsluitend concurrente schuldeisers stemmen over een akkoord. De Belastingdienst en het UWV hebben reeds ingestemd met de Regeling.

Voor de concurrente faillissementsschuldeisers betekent dit het volgende. Als alle boedelschuldeisers en preferente faillissementsschuldeisers akkoord gaan met het in de Regeling aangeboden percentage, zal een verificatievergadering worden georganiseerd waarop (het bestuur van) Halfords de Regeling in de vorm van een wettelijk akkoord zal voorleggen aan de concurrente faillissementsschuldeisers. Het akkoord is aangenomen als de meerderheid van de op de vergadering verschenen schuldeisers voor het akkoord stemt of door middel van een volmacht al heeft ingestemd met het akkoord. Omdat Macintosh verreweg de grootste concurrente crediteur is mag ervan worden uitgegaan dat het akkoord wordt aangenomen. Bovendien krijgen concurrente faillissementsschuldeisers in de Regeling meer dan dat ze zouden krijgen bij winst van de procedure door curatoren. Indien het akkoord wordt aangenomen zal het vervolgens door de rechtbank moeten worden goedgekeurd. Nadat deze goedkeuring definitief is geworden streven curatoren ernaar om binnen 14 dagen alle betalingen te doen.

Overeenkomst

Door ondertekening van bijgevoegde overeenkomst (de "**Overeenkomst**") verklaart u in te stemmen met de Regeling. De Overeenkomst dient ondertekend te worden door een bevoegd persoon.

Informatie inwinnen bij Curatoren

Curatoren beogen u met dit memorandum een goed beeld te geven van de status van dit faillissement en de gevolgen van de Regeling. Curatoren hebben hierbij zoveel als mogelijk zorgvuldigheid betracht opdat u tot een verantwoorde keuze kan komen.

Vanwege de omvang van het faillissement en het aantal schuldeisers worden uitsluitend schriftelijke vragen in behandeling genomen. Wij vragen uw begrip hiervoor. Indien u vragen heeft kunt u zich per e-mail tot curatoren wenden op het hierna volgende e-mailadres: wilmaschoonderbeek@vbk.nl.

Curatoren zullen u op de hoogte houden van de komende ontwikkelingen. Alhoewel curatoren geen garanties kunnen geven, verwachten zij dat de afwikkeling van de Regeling in de komende maanden zal plaatsvinden als alle betrokkenen instemmen en meewerken met de verdere afwikkeling.