

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

Betreft

Verslagnummer	17
Datum verslag	02-12-2024
Insolventienummer	F.15/18/57
Toezichtzaaknummer	NL:TZ:0000022372:F002
Datum uitspraak	13-02-2018

R-C	mr. M.P. de Valk
Curator	mr P. Ingwersen

Algemene gegevens

Naam onderneming

Treasury Investments I B.V.

23-04-2018

 1

Gegevens onderneming

Dit verslag dient ter verschaffing van informatie aan belanghebbenden ex artikel 73a Fw. Aan dit verslag kunnen geen rechten worden ontleend.

23-04-2018



De verslagen zijn gepubliceerd op de website van Pot Jonker Advocaten: www.potjonker.nl

Dit verslag betreft:

de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Treasury Investments I B.V. (hierna: "Treasury Investments"), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan het adres Kruisweg 70 te (2011 LG) Haarlem.

Het faillissement betreft een eigen aangifte. Volgens de toelichting bij de aanvraag wenste Treasury Investments in het kader van haar doelstellingen een obligatieportefeuille te verwerven. In dat verband heeft Treasury Investments in 2013 door middel van een prospectus een portefeuille aan (eventuele) beleggers voorgehouden. Op basis van dit prospectus zijn beleggers ingestapt en hebben in ruil daarvoor obligaties in Treasury Investments ontvangen. Blijkens de toelichting heeft Treasury Investments op deze wijze in de jaren 2013 tot en met 2014 in diverse tranches bedragen van beleggers ontvangen. De ontvangen bedragen zijn vervolgens in rekening-courant ter beschikking gesteld aan Cage Capital I GmbH. Treasury Investments heeft als uitgevende instelling kennelijk nooit zelf gelden ontvangen van investeerders. In het begin is Treasury Investments haar (rente)verplichtingen jegens haar beleggers nog nagekomen. Al ras bleef zij hiermee in verzuim. De curator heeft in onderzoek of en zo ja in hoeverre dit inherent is aan het uitblijven van aflossingen c.q. betalingen van Cage Capital GmbH.

Activiteiten onderneming

Blijkens het Handelsregister dreef Treasury Investments haar onderneming op het gebied van het uitgeven, inkopen en aflossen van obligaties, alsmede het opzetten, aanbieden en beheren van andere financiële producten. Treasury heeft in 2013 en 2014 obligaties uitgegeven onder het RMBS IX-programma. Voor zover de curator tot dusverre heeft gezien bedraagt het totale nominale bedrag € 3.350.000,--. De obligaties zijn geplaatst bij 25 beleggers. De curator heeft in onderzoek of de door de beleggers ter beschikking gestelde gelden daadwerkelijk zijn geïnvesteerd overeenkomstig het prospectus c.q. de toezeggingen en verwachtingen die de beleggers dienaangaande mochten koesteren.

23-04-2018



Financiële gegevens

Jaar	Omzet	Winst en verlies	Balanstotaal
2015	€ 0,00	€ 316.478,00	€ 4.006.706,00
2016	€ 0,00	€ 0,00	€ 3.372.137,00
2017	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting financiële gegevens

De cijfers zijn ontleend aan de verkregen administratie.

23-04-2018

Het bedrag vermeld onder 2015 winst en verlies ad € 316.478,00 is negatief

 1

De cijfers over 2017 zijn pro memorie opgenomen

Gemiddeld aantal personeelsleden

0















23-04-2018

 1

Toelichting

Bij de vennootschap was geen personeel in dienst.

Boedelsaldo

€ 0,00	23-04-2018
	 1
€ 0,00	23-01-2019
	 4
€ 0,00	01-04-2019
	 5
€ 0,00	30-12-2019
	 7
€ 0,00	06-07-2020
	 8
€ 0,00	12-01-2021
	 9
€ 0,00	01-07-2021
	 10
€ 0,00	03-01-2022
	 11
€ 0,00	01-06-2022
	 12
€ 0,00	01-12-2022
	 13
€ 0,00	01-06-2023
	 14
€ 0,00	01-12-2023
	 15
€ 0,00	03-06-2024
	 16
€ 0,00	02-12-2024
	 17

Verslagperiode

van








13-2-2018









t/m

31-3-2018

23-04-2018

 1

van	11-07-2018
1-4-2018	 2
t/m	
30-6-2018	
van	23-10-2018
1-7-2018	 3
t/m	
30-9-2018	
van	23-01-2019
1-10-2018	 4
t/m	
31-12-2018	
van	01-04-2019
1-1-2019	 5
t/m	
31-3-2019	
van	01-07-2019
1-4-2019	 6
t/m	
30-6-2019	
van	30-12-2019
1-7-2019	 7
t/m	
29-12-2019	
van	06-07-2020
30-12-2019	 8
t/m	
30-6-2020	
van	12-01-2021
1-7-2020	 9
t/m	
31-12-2020	

van	01-07-2021
1-1-2021	 10
t/m	
30-6-2021	
van	03-01-2022
1-7-2021	 11
t/m	
31-12-2021	
van	01-06-2022
1-1-2022	 12
t/m	
31-5-2022	
van	01-12-2022
25-10-2022	 13
t/m	
30-11-2022	
van	01-06-2023
1-1-2023	 14
t/m	
1-5-2023	
van	01-12-2023
1-6-2023	 15
t/m	
30-11-2023	
van	03-06-2024
1-12-2023	 16
t/m	
31-5-2024	
van	02-12-2024
1-6-2024	 17
t/m	
30-11-2024	

Bestede uren

Verslagperiode	Bestede uren
1	0 uur 0 min
2	0 uur 0 min
3	0 uur 0 min
4	0 uur 0 min
5	0 uur 0 min
6	0 uur 0 min
7	3 uur 12 min
8	2 uur 0 min
9	17 uur 30 min
10	7 uur 48 min
11	1 uur 36 min
12	1 uur 24 min
13	2 uur 30 min
14	1 uur 24 min
15	1 uur 18 min
16	2 uur 0 min
17	1 uur 18 min
totaal	42 uur 0 min

Toelichting bestede uren

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Treasury Investments is opgericht op 14 oktober 2013. De aandelen in de vennootschap worden gehouden door GFFD GmbH. Sinds 1 mei 2017 staat geen bestuurder meer ingeschreven in het Handelsregister.

Bestuurder van de vennootschap zijn geweest:

- TMF Management B.V. (van 5 mei 2014 tot 20 oktober 2015);
- Ercap Capital B.V. (van 20 oktober 2015 tot 13 juli 2016);
- Stichting Obligatiehouders RMBMS IX/6 (van 13 juli 2016 tot 1 mei 2017).

De curator onderhoudt contact met het bestuur van de aandeelhouder van Treasury Investments in de persoon van de heer Maertens.

23-04-2018



1.2 Lopende procedures

Hiervan is niet gebleken.

23-04-2018

 1

1.3 Verzekeringen

Geen.

23-04-2018

 1

1.4 Huur

Dit is niet aan de orde.

23-04-2018

 1

1.5 Oorzaak faillissement

In het verzoekschrift is (kort gezegd) aangegeven dat de oorzaak van het faillissement is gelegen in het uitblijven van aflossing door c.q. betaling van Cage Capital I GmbH. De curator heeft hiervan kennis genomen en verricht zelfstandig onderzoek naar de feiten en omstandigheden voorafgaand aan het faillissement van de vennootschap.

23-04-2018

 1

De curator heeft zijn oorzakenonderzoek afgerond en vervat in een concept rechtmatigheidsonderzoekrapport. Dit conceptrapport is aan betrokkene verzonden om commentaar. De reactietermijn loopt nog ten tijde van het indienen van dit verslag. In een volgend verslag wordt op deze aangelegenheid nader teruggekomen.

01-06-2022

 12

De curator heeft zijn oorzakenonderzoek afgerond en de afgelopen verslagperiode met betrokkene en de rechter-commissaris gedeeld. Tussen de curator en betrokkene vindt thans afstemming plaats over de vraag op welke wijze aan de conclusies van de curator een vervolg kan worden gegeven. In een volgend verslag wordt op deze aangelegenheid nader teruggekomen.

01-12-2022

 13

Idem.

01-06-2023

 14

Verwezen wordt naar het gestelde onder 7.

01-12-2023

 15

Verwezen wordt naar het gestelde onder 7.

02-12-2024

 **17**

2. Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Personeelsleden

1

23-04-2018



Toelichting

Ten tijde van de uitspraak van het faillissement van de vennootschap was er geen personeel in dienst.

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Personeelsleden

0

23-04-2018



2.3 Ontslagaanzegging

2.4 Werkzaamheden personeel

Inventarisatie en overleg bestuur.

23-04-2018



3. Activa

3.1 Onroerende zaken

Beschrijving	Verkoopopbr.	Hypotheek	Boedelbijdr.
Geen	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
totaal	€ 0,00		€ 0,00

Toelichting onroerende zaken

3.2 Werkzaamheden onroerende zaken

Inventarisatie

23-04-2018



3.3 Bedrijfsmiddelen

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Geen	€ 0,00	€ 0,00
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting bedrijfsmiddelen

3.4 Bodemvoorrecht fiscus

Niet aan de orde.

23-04-2018



3.5 Werkzaamheden bedrijfsmiddelen

Inventarisatie.

23-04-2018



3.6 Voorraden / onderhanden werk

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Geen	€ 0,00	€ 0,00
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting voorraden / onderhanden werk

3.7 Werkzaamheden voorraden / onderhanden werk

Inventarisatie

23-04-2018



3.8 Andere activa

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Geen.	€ 0,00	€ 0,00
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting andere activa

3.9 Werkzaamheden andere activa

Inventarisatie

23-04-2018



4. Debiteuren

4.1 Debiteuren

Beschrijving	Omvang	Opbrengst	Boedelbijdr.
Niet van toepassing	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
totaal	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting debiteuren

4.2 Werkzaamheden debiteuren

Niet van toepassing.

23-04-2018

 1

5. Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

€ 0,01

23-04-2018

 1

Toelichting vordering van bank(en)

In onderzoek.

5.2 Leasecontracten

In onderzoek.

23-04-2018

 1

5.3 Beschrijving zekerheden

In onderzoek.

23-04-2018

 1

5.4 Separatistenpositie

In onderzoek.

23-04-2018

 1

5.5 Eigendomsvoorbehoud

In onderzoek.

23-04-2018

 1

5.6 Retentierechten

In onderzoek.

23-04-2018



5.7 Reclamerechten

Niet aan de orde.

23-04-2018



5.8 Boedelbijdragen

€ 0,01

23-04-2018



Toelichting

De boedelbijdragen zijn pro memorie opgenomen

5.9 Werkzaamheden bank / zekerheden

inventarisatie.

23-04-2018



6. Voortzetten / doorstart onderneming

Voortzetten onderneming

6.1 Exploitatie / zekerheden

Gezien de activiteiten van de vennootschap is van voortzetting geen sprake (geweest).

23-04-2018



6.2 Financiële verslaglegging

Niet van toepassing.

23-04-2018



6.3 Werkzaamheden voortzetten onderneming

Inventarisatie.

23-04-2018



Doorstarten onderneming

6.4 Beschrijving

Gezien de activiteiten van de vennootschap is een doorstart niet aan de orde.

23-04-2018



6.5 Verantwoording

Niet van toepassing.

23-04-2018

 1

6.6 Opbrengst

€ 0,01

23-04-2018

 1

Toelichting

Niet van toepassing

6.7 Boedelbijdrage

€ 0,01

23-04-2018

 1

Toelichting

Niet van toepassing.

6.8 Werkzaamheden doorstarten onderneming

Inventarisatie.

23-04-2018

 1

7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

In onderzoek.

23-04-2018

 1

In onderzoek.

01-12-2022

 13

In onderzoek.

01-06-2023

 14

In onderzoek.

01-12-2023

 15

 Verwezen wordt naar punt 7.5.

02-12-2024

 **17**

7.2 Depot jaarrekeningen

2016: niet gedeponeed, maar was, gezien de wettelijke termijnen, wel vereist.
2015: tijdig gedeponeed.
2014: de voorlopige jaarrekening is gedeponeed op 26 jui 2016. Dit is niet binnen de wettelijke termijnen.

23-04-2018



7.3 Goedkeuringsverklaring accountant

Niet van toepassing.

23-04-2018



7.4 Stortingsverplichting aandelen

In onderzoek.

23-04-2018



In onderzoek.

01-12-2022



In onderzoek.

01-06-2023



In onderzoek.

01-12-2023



7.5 Onbehoorlijk bestuur

Toelichting

In onderzoek.

23-04-2018



Toelichting

Het rechtmatigheidsonderzoek is afgerond en het daarop betrekking hebbende conceptrapport is naar betrokkene gezonden met het verzoek om commentaar. De reactietermijn loopt nog ten tijde van het opmaken van dit verslag. In een volgend verslag wordt hierop nader teruggekomen.

01-06-2022



Toelichting

Idem.

01-06-2023



Toelichting

De gesprekken met de bestuurder en diens advocaat over de vraag op welke wijze gevolg gegeven kan worden aan de conclusies van het rechtmatigheidsonderzoek lopen nog en hebben ook te maken met informatie die de curator van derden wenst te verkrijgen.

01-12-2023



Toelichting

Ook de afgelopen verslagperiode heeft de curator weer om de tafel gezeten

03-06-2024



met de betrokken bestuurder en diens advocaat. Door de betrokken bestuurder is een voorstel gedaan dat nadere afstemming behoeft met de rechter-commissaris en naar het oordeel van zowel de rechter-commissaris en curator getoetst moet worden aan de bevindingen van de Belastingdienst. De curator is thans doende om in overleg met de advocaat van de betrokken bestuurder te komen tot een afspraak met de Belastingdienst.

02-12-2024

 17

Toelichting

De uitkomsten van het rechtmatigheidsonderzoek zijn finaal besproken met de belangrijkste bestuurder en diens adviseurs. Uiteindelijk is het deze bestuurder (Van der Kooij) een regeling getroffen. Hierna volgen enkele belangrijke samenvattende conclusies van de curator.

- Uit het door de curator verrichte en inmiddels afgesloten onderzoek is de conclusie getrokken dat niet is voldaan aan de verplichtingen ex artikel 2:394 BW tot het tijdig deponeren van de jaarrekeningen. Bovendien is de conclusie dat niet is voldaan aan de boekhoudplicht ex artikel 2:10 BW;
- Als gevolg hiervan staat vast dat het bestuur zijn taak kennelijk onbehoorlijk heeft vervuld en wordt vermoed dat dat deze kennelijke onbehoorlijke taakvervulling een belangrijke oorzaak is van het faillissement;
- Vermoed wordt dus om te beginnen dat de onbehoorlijke taakvervulling een belangrijke oorzaak is van het faillissement. Uit het onderzoek van de curator blijkt dat de oorzaak van het faillissement ook daadwerkelijk is terug te herleiden tot het handelen van het bestuur, meer speciaal de heer A.S. van der Kooij. De overige bestuurders treffen onvoldoende blaam c.q. kunnen zich disculperen, aldus de curator;
- De reden hiervoor is dat – zoals hierna zal worden toegelicht – voor ieder van de vennootschappen die in het onderzoek worden besproken geldt dat zij, alhoewel zij niet tot dezelfde groep behoren, een gemene deler hebben: alle vennootschappen die in dit faillissement betrokken zijn (in meer of mindere mate) afhankelijk gemaakt van het succes van de HKB Bank. Alle vennootschappen delen dat hun schulden, en daarbij behorende aflossings- en renteverplichtingen, gedurende de jaren aanzienlijk stegen. En ook delen zij dat in alle gevallen op het succes de HKB Bank werd gespeculeerd om de schulden af te lossen. Dit, terwijl er in veel gevallen geen enkele rechtsverhouding was om er daadwerkelijk voor te zorgen dat bij succes van de HKB Bank de schulden daadwerkelijk werden afgelost;
- De curator heeft in zijn onderzoek geconstateerd data – en zoals dat hierna nog per concern c.q. vennootschap zal worden toegelicht – het bestuur stelselmatig heeft nagelaten het belang van de individuele vennootschappen te behartigen, waardoor de onderscheidenlijke faillissementen onafwendbaar werden. Het handelen van het bestuur is daarmee een belangrijke oorzaak van het faillissement, zodat de aansprakelijkheid van het bestuur een gegeven is;
- Daar komt bij dat de curator van mening is dat de aansprakelijkheid van het bestuur zelfs een gegeven was indien de jaarrekening wel tijdig was gepubliceerd en de administratie op orde was;
- Aansprakelijkheid op grond van art 2:248 lid 1 BW is aan de orde als het bestuur zijn taak kennelijk onbehoorlijk heeft vervuld en aannemelijk is dat dit een belangrijke oorzaak is van het faillissement. In het arrest Panmo Produktie B.V. (HR 08-06-2001, NJ 2001, 454) heeft de Hoge Raad geoordeeld dat van onbehoorlijk bestuur in de zin van artikel 6:248 BW pas sprake is indien geen redelijk denkend bestuurder - onder dezelfde omstandigheden – aldus gehandeld zou hebben. Kennelijk onbehoorlijk bestuur impliceert dat aan bestuurders een ernstig verwijt kan worden

gemaakt van onverantwoordelijk handelen. De rechter zal bij de beantwoording van de vraag of sprake is van kennelijk onbehoorlijk bestuur rekening moeten houden met alle omstandigheden van het geval;

- Aansprakelijkheid op grond van art 2:9 BW is aan de orde als de bestuurder tekortschiet in de gehoudenheid tot behoorlijke vervulling van de hem opgedragen taak. Uit het arrest Staleman/Van de Ven (HR 10-01-1997, NJ 1997, 360) vloeit voort dat de bestuurder persoonlijk een ernstig verwijt moet kunnen worden gemaakt. Ook dit dient te worden beoordeeld aan de hand van alle omstandigheden van het geval. Tot de in aanmerking te nemen omstandigheden behoren onder meer de aard van de door de rechtspersoon uitgeoefende activiteiten, de in het algemeen daaruit voortvloeiende risico's, de taakverdeling binnen het bestuur, de eventueel voor het bestuur geldende richtlijnen, de gegevens waarover de bestuurder beschikte of behoorde te beschikken ten tijde van de aan hem verweten beslissingen of gedragingen, alsmede het inzicht en de zorgvuldigheid die mogen worden verwacht van een bestuurder die voor zijn taak berekend is en deze nauwgezet vervult.
- Iedere bestuurder is in het geval van aansprakelijkheid op grond van artikel 2:9 BW voor het geheel aansprakelijk ter zake een tekortkoming, tenzij deze niet aan hem is te wijten en hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden;
- Zoals ten aanzien van de oorzaak van het faillissement is genoemd, geldt dat uit het onderzoek van de curator is gebleken dat het reilen en zeilen van de vennootschappen hoofdzakelijk in het teken stond van de HKB Bank en dat het bestuur in feite uitsluitend gericht was op het belang van de HKB Bank. Er bestond een onfeilbaar geloof in de glorieuze toekomst van de HKB Bank, maar het bestuur vroeg zich nimmer af wat de gevolgen voor de vennootschappen zouden zijn indien de bank zou falen. Daarbij is ook nog eens een benadering gekozen waarbij alle ondernemingen werden gezien als één vehikel om de HKB Bank te ondersteunen. Hierdoor verdween al het onderscheid tussen de onderscheidenlijke belangen van de betrokken vennootschappen;
- De prioriteit van het bestuur lag onvoldoende bij het behartigen van de belangen van de vennootschappen die door hem werden bestuurd, en evenmin bij de stakeholders van die vennootschappen. Alles werd daarmee in het teken gesteld van een derde: de HKB Bank. Dit is alleen al in strijd met het uitgangspunt dat het bestuur – op grond van artikel 2:9 BW – zich op het belang van de vennootschap zélf moet richten;
- In dat kader is in de eerste plaats relevant op welke wijze CRES en Treasury gelden van (particuliere) beleggers hebben gebruikt om de HKB Bank te spekken. Deze vennootschappen waren volledig afhankelijk van het reilen en zeilen van de HKB Bank. De crux hiervan is dat de besturen van deze ondernemingen er in feite steeds van uit zijn gegaan dat de binnengehaalde gelden de problemen met de toezichthouders zouden doen verdwijnen;
- Voor CRES heeft in dat kader nog te gelden dat zij steeds erg kortlopende obligaties in de markt heeft gezet, en het risico op een faillissement daardoor van meet af aan groot was. Ten behoeve van CRES is ook nog relevant dat met diverse grote investeerders een garantieovereenkomst was overeengekomen die CRES van haar ondergang moest behoeden. Op het moment suprême werd echter afgezien van het innen van de toegezegde garanties onder die garantieovereenkomst, waarmee de laatste mogelijkheid om verliezen af te dekken niet werd benut;
- Door zowel CRES als Treasury zijn bovendien uitvoerige prospectussen in de markt gezet die (kort gezegd) niet de toets van rechtmatigheid kunnen doorstaan. De investeerders zijn naar het oordeel van de curator misleid doordat zij een te rooskleurig beeld werden voorgehouden van de stand van zaken van de HKB Bank en doordat zij in het geheel niet zijn

geïnformeerd over reeds bestaande risico's. Reeds vervulde risico's werden in die prospectussen namelijk genoemd als potentiële risico's. Door steeds na te laten de beleggers van (onder meer) CRES op de daadwerkelijke risico's te wijzen – en de reeds bestaande risico's als hypothetische risico's te verhullen – is aan de beleggers de mogelijkheid onthouden om een reëel beeld van de betrokken risico's te krijgen. Er is daarbij evident "gegokt" op een goede uitkomst;

- In het bijzonder geldt daarbij dat de beleggers van Treasury om de tuin zijn geleid doordat hun beleggingen niet rechtstreeks in de HKB Bank zijn gestoken, maar naar een door Van der Kooij bestuurde vennootschap buiten het concern zijn overgemaakt: het Duitse Cage Capital 1 GmbH. De beleggers kregen dus nooit een rechtstreekse vordering op de HKB Bank en het beloofde aandelenkapitaal bleef ook uit. Er was dus niet eens gezorgd voor de absolute basis, te weten: een mogelijkheid om de investeringen terug te verdienen;
- In het uitvoerige onderzoek dat door de curator is verricht naar de door CRES en Treasury uitgegeven obligaties, is nooit enige bedenking teruggevonden over de mogelijke gevaren voor beleggers. Het bestuur heeft er weliswaar steeds voor gezorgd dat een prospectus (al dan niet gecombineerd met een brochure) werd opgesteld, maar deze prospectus voldeed (zoals hiervoor benoemd) niet aan de minimumeisen. Van enige reflectie op de vraag wat de consequenties voor beleggers zouden zijn indien de HKB Bank niet zou "gaan vliegen" is de curator niet gebleken, laat staan dat hiernaar door het bestuur onderzoek is gedaan. Opvallend voor de curator is dat zelfs ná het faillissement op dit punt van slechts zeer beperkte (zelf)reflectie is gebleken. De belangen van de beleggers zijn op dit punt onmiskenbaar veronachtzaamd;
- Het bestuur handelde op dit punt dus zeer lichtzinnig en heeft het (aanmerkelijke) risico aanvaard dat de beleggers met lege handen zouden achterblijven en de ondernemingen failliet zouden gaan. Het belang van de HKB Bank prevaleerde ontegenzeggelijk boven het belang van CRES, Treasury en haar crediteuren;
- Ditzelfde geldt min of meer voor het faillissement van de Ercap groep, waaronder Kanaalkwartier. In het geval van de Ercap groep is van belang dat enerzijds gespeculeerd werd op de enorme toename van de waarde van het verkregen vastgoed in Kanaalkwartier, maar dat – toen deze waarde-toename en de verwachte ontwikkeling na te lang stilzitten uitbleef – aan de schuldeisers eveneens in het vooruitzicht gesteld werd dat de schulden afgelost zouden worden uit de winsten van de HKB Bank. Een opvallend aspect daarbij is dat naar de financiers van Kanaalkwartier zonder enige slag om de arm werd gespeculeerd op de winstgevendheid van de HKB Bank, terwijl daar in feite nauwelijks reden voor was én er geen enkele juridische band met de HKB Bank bestond om daadwerkelijk op de eventuele winsten mee te liften;
- Het was in het belang van Kanaalkwartier – en haar crediteuren – geweest indien Kanaalkwartier ofwel voortvarend tot ontwikkeling van de gronden was overgegaan, ofwel indien in een eerder stadium tot liquidatie of faillissement was overgegaan;
- Het feit dat geen van deze acties zijn ondernomen kan niet anders uitgelegd worden dan dat de focus van het bestuur van Kanaalkwartier niet lag bij het belang van die vennootschap, maar dat inmiddels alles in het teken van de HKB Bank stond;
- En zelfs voordat de situatie met de HKB Bank prangend werd, werd het belang van Kanaalkwartier te grabbel gegooid. Van der Kooij heeft namelijk onomwonden erkend dat in 2009 de ontwikkeling van Kanaalkwartier kwam stil te liggen door problemen bij een andere vennootschap in het Ercap-concern (Stoor Bewaarder I B.V). En om die vennootschap te redden werden aanvullende zekerheden gevestigd op

de percelen van Kanaalkwartier. Het is een gang van zaken die kenmerkend is voor het handelen van Van der Kooij: er werd in zeven sloten tegelijk gelopen en alle vennootschappelijke belangen lopen kriskras door elkaar. Maakt de een verlies, dan mag de ander dat opvangen;

- Een succesvol toekomstperspectief van Kanaalkwartier werd daarmee in de optiek van de curator afhankelijk gemaakt van vennootschappen die niets van doen hadden met Kanaalkwartier. Dit is natuurlijk nimmer in het belang van Kanaalkwartier geweest en op dit punt valt het bestuur dan ook een ernstig verwijt te maken;
- Bij dit alles dient opgeteld te worden dat de Ercap groep door het handelen van het bestuur structureel was ontdaan van al het waardevolle actief, en het is duidelijk dat het Ercap Concern onvermijdelijk failliet zou gaan. De curator heeft daarbij in zijn onderzoek diverse “verrekening-constructies” gevonden die de toets van rechtmatigheid niet kunnen doorstaan. Met deze verrekeningen werd namelijk allerlei actief op een creatieve manier weggestreept tegen vorderingen, waardoor stelselmatig harde vordering of waardevol actief uit de groep verdween. Zo zijn diverse onroerende zaken overgedragen op een wijze die Van der Kooij, althans vennootschappen waarbij hij betrokken is, hebben beoordeeld en zijn vorderingen op Van der Kooij privé uit de boekhouding geschrapt op een wijze die volgens de curator in strijd is met het recht. De crediteuren zijn hiermee onmiskenbaar benadeeld; het Ercap Concern – dat goeddeels stil lag en geen gunstig perspectief had – werd op deze wijze leeg getrokken. Dit, terwijl daarbij steeds de groepsmaatschappijen, maar vooral in het bijzonder Van der Kooij en diens ondernemingen steeds werden beoordeeld. Waar dus iedere prudentie ontbrak voor zover het om de belangen van schuldeisers en de vennootschappen ging, werd Van der Kooij behoed voor het falen van de HKB Bank en het domino-effect die dat falen onvermijdelijk met zich zou brengen;
- Dit alles wordt nog kwalijker indien in ogenschouw genomen wordt dat al deze derden in feite pas betrokken geraakte door één omstandigheid: het onvermogen van Van der Kooij om zelf nog te investeren in de HKB Bank. Van der Kooij kon vanaf 18 juli 2023 geen enkele rol van betekenis meer spelen in de HKB Bank. De Duitse financiële waakhond heeft Cage Capital 1 GmbH, namelijk Unzuverlässig verklaard. Opvallend is dat nagenoeg alle in het door het curator gedane onderzoek geconstateerde handelingen nadien hebben plaatsgevonden. Waar Van der Kooij niet meer over de mogelijkheid beschikte om de koers van de HKB Bank te bepalen, en ook niet meer over de middelen beschikte om de bank te kapitaliseren, werden de oplossingen extern gezocht:
 - het personeel van het Ercap Concern werd ingezet voor de HKB Bank. En de financiering van Kanaalkwartier werd hiervoor aangewend;
 - particuliere beleggers werden actief benaderd – op basis van kwestieuze prospectussen – om geld te investeren in vehikels die dat geld (beweerdelijk) weer in de HKB Bank zouden steken.
- Er is daarmee een grote groep aan (zowel natuurlijke- als rechts-) personen meegesleept in het debacle van de HKB Bank, zonder dat zij op de hoogte waren van de daadwerkelijke gang van zaken bij de bank en zonder dat zij werden behoed voor het risico dat het mis zou gaan;
- Gelet op het voorgaande luidt de algemene conclusie dat het bestuur zich steeds te veel heeft gericht op de belangen van de HKB Bank, en op voorkomende momenten op de belangen van Van der Kooij en zijn ondernemingen. De belangen van de onderhavige failliete vennootschappen en haar stakeholders zijn daarbij onmiskenbaar

verkwanseld. Bij het bestuur ontbrak op dit punt iedere prudentie, omdat het bestuur kennelijk onder het motto opereerde dat alles vanzelf wel weer goed zou komen als de HKB Bank zou gaan renderen;

- Kort samengevat kan daarmee gesteld worden dat er is gegokt en verloren. Deze gang van zaken kwalificeert hoe dan ook als onbezonnen en roekeloos. Dat sprake is van bestuurdersaansprakelijkheid op grond van artikel 2:248 en 2:9 BW kan daarmee naar het oordeel van de curator niet ter discussie staan;
 - De conclusies van de curator zijn met Van der Kooij en diens adviseurs uitvoerig gecommuniceerd. Van der Kooij heeft zijn eigen lezing met betrekking tot de feiten en betwist zijn aansprakelijkheid.
 - De curator heeft uitgebreid onderzoek gedaan naar de verhaalsmogelijkheden op Van der Kooij. Welbeschouwd bedragen de tekorten in de onderscheiden faillissementen totaal tientallen miljoenen. De curator houdt Van der Kooij daarvoor aansprakelijk. Onderzoek, mede in overleg met de Belastingdienst, naar verhaal heeft geleerd dat Van der Kooij en diens vennootschappen geen verhaal bieden. Een derde heeft zich namens Van der Kooij bereid verklaard € 100.000,-- totaal aan de curator in de faillissementen te betalen om een schikking te bereiken. Dit staat in schril contract tot de geleden schade door de schuldeisers, de boedelschuldeisers daaronder begrepen. De curator heeft dit aanbod uiteindelijk nolens volens geaccepteerd en de afspraken vastgelegd in een overeenkomst met Van der Kooij. De rechter-commissaris heeft de overeenkomst goedgekeurd. Het bedrag ad € 100.000,-- is gelijkelijk verdeeld over de faillissementen van Ercap Group B.V. en CRES Community Finance B.V. In beide gevallen kunnen de boedelkosten bij lange na niet voldaan worden laat staan dat er een uitkering komt aan gewone crediteuren.
- In Treasury is geen enkel actief geliquideerd.

7.6 Paulianeus handelen

Toelichting

In onderzoek.

23-04-2018

 1

In onderzoek

01-12-2022

 13

In onderzoek

01-06-2023

 14

In onderzoek

01-12-2023

 15

Toelichting

Zie het gestelde onder punt 7.5.

02-12-2024

 17

7.7 Toelichting rechtmatigheid

Uit de aan de curator ter hand gestelde stukken blijkt dat de betalingen van de beleggers/investeerdere indertijd zijn gedaan aan Cage Capital I GmbH. Anders dan indertijd namens Treasury Investments door de toenmalige bestuurder A.S. van der Kooij schriftelijk aan de beleggers werd bevestigd,

23-04-2018

 1

heeft Cage Capital I GmbH het geld nooit overgeboekt naar de rekening van Treasury Investments. Voor zover de curator heeft kunnen nagaan is er nimmer sprake geweest van enige bankrekening met substantieel saldo. De curator richt zich in het bijzonder op de rechtmatigheidsaspecten die samenhangen met de afspraken die al dan niet gemaakt zijn tussen Treasury Investments, Cage Capital I GmbH en Cres Community Finance B.V.

Aan de crediteuren is bericht dat zij mogelijk (ook) een vordering hebben op Cage Capital I GmbH; zij hebben immers aan die vennootschap betaald.

De curator zet zijn onderzoek voort, mede aan de hand van zijn bevindingen in de faillissementen van Ercap Group B.V. c.a. en Cres Community Finance B.V. Namens Cage Capital I GmbH wordt de vordering van Treasury op haar betwist. De vordering in rekening-courant van Treasury op Cage Capital I GmbH zou niet meer bestaan omdat Cage Capital I GmbH in het verleden instructies heeft gegeven aan Cres Community Finance B.V. om NPEX-genoteerde aandelen HKB-Bank te leveren aan Treasury Investments B.V. De curator betreft deze stelling bij zijn onderzoek.

11-07-2018

 2

De curator heeft de afgelopen verslagperiode zijn onderzoek voortgezet.

23-10-2018

 3

De curator heeft de afgelopen verslagperiode zijn onderzoek voortgezet.

23-01-2019

 4

De curator heeft de afgelopen verslagperiode zijn onderzoek voortgezet. Zijn werkzaamheden houden verband met de werkzaamheden in het faillissement van CRES Community Finance B.V. waarin mr. Ingwersen eveneens curator is.

01-04-2019

 5

De curator heeft de afgelopen verslagperiode zijn onderzoek voortgezet. Zijn werkzaamheden houden verband met de werkzaamheden in het faillissement van CRES Community Finance B.V. waarin mr. Ingwersen eveneens curator is.

01-07-2019

 6

De curator heeft de afgelopen verslagperiode zijn onderzoek voortgezet. Zijn werkzaamheden houden verband met de werkzaamheden in het faillissement van CRES Community Finance B.V. waarin mr. Ingwersen eveneens curator is.

30-12-2019

 7

Onderzoek is nog gaande.

06-07-2020

 8

De afgelopen verslagperiode zijn goede vorderingen gemaakt met het rechtmatigheidsonderzoek dat in combinatie met de faillissementen van Ercap Group B.V., haar dochters Kanaalkwartier Ontwikkelingen B.V. en Treasury Investments I B.V. wordt uitgevoerd. De curator verwacht in het eerste kwartaal 2021 met zijn conclusies naar voren te komen.

12-01-2021

 9

Helaas is het rechtmatigheidsonderzoek nog niet helemaal afgerond. De curator mikt nu op de 2e helft van 2021.

01-07-2021

 10

Het rechtmatigheidsonderzoek is nagenoeg afgerond.

03-01-2022

 11

Afgelopen verslagperiode is uitsluitend aandacht besteed aan de rechtmatigheidsaspecten en de afronding van het onderzoek naar mogelijke bestuurdersaansprakelijkheid. De curator heeft het onderzoek afgesloten en

01-12-2022

 13

heeft zijn bevindingen gedeeld met rechter-commissaris en betrokkene.
Nadere afstemming vindt thans plaats.

Afstemming vindt nog steeds plaats.

01-06-2023

 14

Afstemming vindt nog steeds plaats.

01-12-2023

 15

Zie punt 7.5.

03-06-2024

 16

Zie punt 7.5.

02-12-2024

 **17**

7.8 Werkzaamheden rechtmatigheid

Inventarisatie.

23-04-2018

 1

Onderzoek afronden.

03-01-2022

 11

Betrekking hebbend op het opstellen van het rechtmatigheidsrapport en het
plegen van hoor en wederhoor.

01-06-2022

 12

Zie 7.7.

01-12-2022

 13

Zie 7.7.

01-06-2023

 14

Zie 7.7.

01-12-2023

 15

Zie punt 7.5.

02-12-2024

 **17**

8. Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

Toelichting

23-04-2018

 1

P.M.

Toelichting

23-10-2018

 3

P.M.

Toelichting

P.M.

23-01-2019

 4

Toelichting

P.M.

01-04-2019

 5

Toelichting

P.M.

01-07-2019

 6

Toelichting

P.M.

30-12-2019

 7

Toelichting

P.M.

06-07-2020

 8

Toelichting

P.M.

12-01-2021

 9

Toelichting

P.M.

01-07-2021

 10

Toelichting

P.M.

03-01-2022

 11

Toelichting

P.M.

01-06-2022

 12

Toelichting

P.M.

01-12-2022

 13

Toelichting

P.M.

01-06-2023

 14

Toelichting

P.M.

01-12-2023

 15

Toelichting

P.M.

03-06-2024

 16

Toelichting

P.M.

02-12-2024

 17

8.2 Pref. vord. van de fiscus

€ 9.355,00

23-04-2018

 1

€ 9.335,00

23-10-2018

 3

Toelichting

- P.M.

€ 9.355,00

23-01-2019

 4

€ 9.355,00

01-04-2019

 5

Toelichting

- P.M.

€ 9.355,00

01-07-2019

 6

Toelichting

- P.M.

€ 9.355,00

30-12-2019

 7

€ 9.355,00

06-07-2020

 8

Toelichting

- P.M.

€ 9.355,00

12-01-2021

 9

€ 9.355,00

01-07-2021

 10

€ 9.355,00

03-01-2022

 11

€ 9.355,00

01-06-2022

 12

€ 9.355,00

01-12-2022

 13

€ 9.355,00

01-06-2023

 14

€ 9.355,00

01-12-2023

 15

€ 9.355,00

03-06-2024

 16

€ 9.355,00

02-12-2024

 **17**

8.3 Pref. vord. UWV

Toelichting

P.M.

23-04-2018

 1

Toelichting

P.M.

23-10-2018

 3

Toelichting

P.M.

23-01-2019

 4

Toelichting

P.M.

01-04-2019

 5

Toelichting

P.M.

01-07-2019

 6

Toelichting

P.M.

30-12-2019

 7

Toelichting

P.M.

06-07-2020

 8

Toelichting

P.M.

12-01-2021

 9

Toelichting

P.M.

01-07-2021

 10

Toelichting	03-01-2022
P.M.	 11
Toelichting	01-12-2022
P.M.	 13
Toelichting	01-12-2023
P.M.	 15
Toelichting	03-06-2024
Niet van toepassing.	 16
8.4 Andere pref. crediteuren	
Toelichting	23-04-2018
P.M.	 1
Toelichting	23-10-2018
P.M.	 3
Toelichting	23-01-2019
P.M.	 4
Toelichting	01-04-2019
P.M.	 5
Toelichting	01-07-2019
P.M.	 6
Toelichting	30-12-2019
P.M.	 7
Toelichting	06-07-2020
P.M.	 8
Toelichting	12-01-2021
P.M.	 9
Toelichting	01-07-2021
	 10

P.M.

Toelichting

03-01-2022

 11

P.M.

Toelichting

01-12-2022

 13

P.M.

Toelichting

01-12-2023

 15

P.M.

Toelichting

03-06-2024

 16

Niet van toepassing.

8.5 Aantal concurrente crediteuren

21

23-04-2018

 1

22

11-07-2018

 2

Toelichting

23-10-2018

 3

22

22

23-01-2019

 4

22

01-04-2019

 5

22

01-07-2019

 6

22

30-12-2019

 7

22

06-07-2020

 8

22

12-01-2021

 9










22

01-07-2021

 10

22	03-01-2022
	 11
22	01-06-2022
	 12
22	01-12-2022
	 13
22	01-06-2023
	 14
22	01-12-2023
	 15
22	03-06-2024
	 16
22	02-12-2024
	 17

8.6 Bedrag concurrente crediteuren

€ 3.633.751,75	23-04-2018
	 1
€ 4.252.016,82	11-07-2018
	 2
€ 4.252.016,82	23-10-2018
	 3
€ 4.252.016,82	23-01-2019
	 4
€ 4.252.016,82	01-04-2019
	 5
€ 4.252.016,82	01-07-2019
	 6
€ 4.252.016,82	30-12-2019
	 7
€ 4.252.016,82	06-07-2020
	 8
€ 4.252.016,82	12-01-2021
	 9

€ 4.252.016,82

01-07-2021

 10

€ 4.252.016,82

03-01-2022

 11

€ 4.252.016,82

01-06-2022

 12

€ 4.252.016,82

01-12-2022

 13

€ 4.252.016,82

01-06-2023

 14

€ 4.252.016,82

01-12-2023

 15

€ 4.252.016,82

03-06-2024

 16

€ 4.252.016,82

02-12-2024

 **17**

8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

Dat is op dit moment nog niet bekend.

23-04-2018

 1

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-07-2021

 10

Dat is op dit moment nog niet bekend.

03-01-2022

 11

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-06-2022

 12

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-12-2022

 13

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-06-2023

 14

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-12-2023

 15

Dat is op dit moment nog niet bekend.

03-06-2024

 16

Dit faillissement zal worden voorgedragen voor opheffing op de voet van art. 16 Fw. De boedelcrediteuren kunnen niet worden voldaan en pré-faillissementcrediteuren ontvangen geen uitkering.

02-12-2024

 **17**

8.8 Werkzaamheden crediteuren

Inventarisatie, correspondentie, telefoongesprekken, bijhouden lijst vorderingen, etc.

23-04-2018

 1

Werkzaamheden crediteuren.

02-12-2024

 **17**

9. Procedures

9.1 Naam wederpartijen

Hiervan is niet gebleken.

23-04-2018

 1

9.2 Aard procedures

Niet van toepassing.

23-04-2018

 1

9.3 Stand procedures

Niet van toepassing.

23-04-2018

 1

9.4 Werkzaamheden procedures

Inventarisatie

23-04-2018

 1

10. Overig

10.1 Plan van aanpak

Voortzetten inventarisatie, onderzoek administratie, onderzoek crediteuren, onderzoek rechtmatigheid, etc.

23-04-2018

 1

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

01-07-2021

 10

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

03-01-2022

 11

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

01-06-2022

 12

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

01-12-2022

 13

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

01-06-2023

 14

Afronden rechtmatigheidsonderzoek.

01-12-2023

 15

Idem.

03-06-2024

 16

Het faillissement zal, na afwikkeling van het belang in de HKB Bank, worden voorgedragen voor opheffing op de voet van art. 16 Fw.

02-12-2024

 **17**

10.2 Termijn afwikkeling faillissement

Daarover valt in dit stadium niets te zeggen.

23-04-2018

 1

Daarover valt in dit stadium niets te zeggen.

03-01-2022

 11

Nog niet bekend.

01-06-2022

 12

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-12-2022

 13

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-06-2023

 14

Dat is op dit moment nog niet bekend.

01-12-2023

 15

Dat is op dit moment nog niet bekend.

03-06-2024

 16

Het faillissement zal, na afwikkeling van het belang in de HKB Bank, worden voorgedragen voor opheffing op de voet van art. 16 Fw.

02-12-2024

 **17**

10.3 Indiening volgend verslag

1-6-2025

02-12-2024

 **17**

10.4 Werkzaamheden overig

Bijlagen

Bijlagen