

**Uitsluitend per e-mail**

Paulussen Advocaten  
mr. J.J.M.C. Huppertz

j.huppertz@paulussen.nl

J. Bakkers

Advocaat

Postbus 490, NL-5900 AL Venlo

jeroen.bakkers@bz.nl

T +31 88 304 01 01

Plaats/Datum            Venlo, 6 mei 2024  
Betreft                    MVV Maastricht / Advies WHOA  
Onze referentie        JB/JB/7024663

Amice,

In uw hoedanigheid van advocaat van de gemeente Maastricht vraag ik graag uw aandacht voor het navolgende.

**Inleiding**

In de afgelopen weken hebben wij een aantal malen contact gehad over de acute financiële situatie die ontstaan is bij mijn cliënte MVV Maastricht BV ("MVV") als gevolg van het terugtrekken van de Amerikaanse investeerder die de aandelen in MVV zou verwerven. De procedure tot goedkeuring van deze overname bij de KNVB is medio maart op verzoek van deze investeerder stilgelegd. Daarmee werd duidelijk dat MVV niet zou kunnen beschikken over de financiële middelen die de verkoop van de aandelen zouden opleveren en voorzienbaar werd dat zij niet langer aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen.

Nadat de Amerikaanse investeerder zich teruggetrokken heeft, heeft het bestuur van MVV mij verzocht haar bij te staan bij het aanbieden van een akkoord aan haar crediteuren. Het aan te bieden akkoord is gebaseerd op de uitgangspunten zoals opgenomen in de Wet Homologatie Onderhands Akkoord ("WHOA"). Door MVV is een startverklaring ingediend bij de Rechtbank Limburg, waarbij als fixatiedatum 31 maart 2024 is aangegeven. In die startverklaring heeft MVV geopteerd voor een zogenaamde "besloten procedure" zoals bedoeld in artikel 369 e.v. Fw.

## Vorbereidingen WHOA-akkoord

MVV verkeert op dit moment in een toestand waarin het redelijkerwijs aannemelijk is dat zij met het betalen van haar schulden niet zal kunnen voortgaan. MVV zal op korte termijn aan haar crediteuren die op 31 maart 2024 een vordering op haar hadden, een akkoord aanbieden. Zoals u weet dient in het kader van het aanbieden van het akkoord de financiële positie van MVV, maar ook de uitgangspunten van het akkoord in kaart gebracht te worden. De heer Drs. Van Prooijen RV verbonden aan Hermes Advisory is thans doende met het afronden van zijn deskundigenrapport. Het deskundigenrapport zal (onder meer) bevatten:

- een onderbouwing van de verwachte onvermijdelijke staat van insolventie;
- een beschrijving van de bij MVV bestaande problemen en de maatregelen die MVV heeft ondernomen om deze problemen te ondervangen;
- een beschrijving van de juridische context waar binnen MVV opereert;
- een overzicht van de bij het schuldakkoord betrokken belanghebbenden;
- een onderbouwing van de uitkering die de schuldeisers (bij benadering) bij een hypothetisch faillissement van MVV zouden ontvangen;
- de klassenindeling;
- een onderbouwing van de waarde die behouden blijft als het schuldakkoord tot stand komt;
- het voorgenomen schuldakkoord en de uitkering aan betrokken belanghebbenden;
- de kapitaalstructuur na het schuldakkoord; en
- een onderbouwing van de levensvatbaarheid van MVV gegeven de nieuwe kapitaalstructuur.

In ons laatste gesprek van woensdag 1 mei jongstleden is van de zijde van de gemeente Maastricht aangegeven dat zij graag uiterlijk maandag 6 mei zou willen vernemen wat de inhoud zal zijn van het akkoord dat MVV aan haar crediteuren zal voorleggen, opdat zij dit tijdig in het besluitvormingsproces zou kunnen inbrengen. Wij hebben begrepen dat op 29 mei aanstaande een raadsvergadering zal plaatsvinden, waarbij de gemeenteraad zich zal buigen over het akkoord dat zal worden aangeboden door MVV.

Ik heb ik u aangegeven dat de rapportage van Hermes Advisory op maandag 6 mei vermoedelijk nog niet afgerond zou zijn, hetgeen juist is gebleken. Een en ander hangt mede verband met de inventarisatie van de schuldenlast die nog niet geheel afgerond is vanwege het ontbreken van reactie van enkele crediteuren. Daarnaast heb ik aangegeven dat MVV de rapportage en het concept van het WHOA-akkoord eerst wenst voor te leggen aan haar schuldeisers om hen daarmee in de gelegenheid te stellen hierop te reflecteren. De bedoeling

daarvan is om het akkoord indien nodig nog aan te passen. Vervolgens zal dan een definitief akkoord aan de crediteuren aan worden geboden. Dat zal vermoedelijk in week 22 zijn, waarbij crediteuren 14 dagen de tijd krijgen om te stemmen. Indien het akkoord wordt aangenomen zal de Rechtbank Limburg om homologatie van het akkoord worden gevraagd (tenzij 100% van de schuldeisers voor het akkoord stemt). Het streven is om het hele proces medio juli af te ronden.

De hiervoor geschetste tijdslijn laat zien dat eerst later deze maand een definitief akkoord zal worden aangeboden. Wij hebben afgesproken dat ik u per brief zou mededelen wat het akkoord op basis van onze huidige inzichten zal inhouden voor de gemeente Maastricht. Hiermee kan het interne proces bij de gemeente Maastricht op gang gebracht worden. Daarbij hebben wij tevens afgesproken het deskundigenrapport van Hermes Advisory en de tekst van het concept WHOA-akkoord zo spoedig mogelijk zullen worden nagezonden.

### **Inhoud WHOA-akkoord op hoofdlijnen**

Uit het deskundigenrapport zal blijken dat MVV voornemens is om een bedrag van tussen de EUR 500.000 en EUR 600.000 onder het akkoord over de schuldeisers te verdelen. Voorts zal blijken dat de zogenaamde reorganisatiewaarde en het op grond daarvan bepaalde bedrag dat onder de crediteuren zal worden verdeeld, fors hoger ligt dan de zogenaamde liquidatiewaarde die bij het niet slagen van dit akkoord (lees: in faillissement) zal worden gerealiseerd. Tevens zal blijken dat iedere crediteur beter af is onder het akkoord dan in een faillissement. Een en ander neemt echter helaas niet weg dat de reorganisatiewaarde beduidend lager is dan de totale schuldenlast per 31 maart 2024 en dat het akkoord zal inhouden dat de betrokken crediteuren afstand moeten doen van een deel van hun vordering op MVV.

De totale schuldenlast van MVV per 31 maart 2024 bedraagt circa EUR 2.400.000. De vorderingen per die datum worden in het akkoord meegenomen, met uitzondering van verplichtingen die naar hun aard niet onder de reikwijdte van de WHOA vallen (vorderingen van werknemers of het pensioenfonds).

De in het akkoord betrokken schuldeisers worden op grond van artikel 374 Fw ingedeeld in zogenaamde "klassen". De betrokken schuldeisers worden ten opzichte van elkaar in verschillende klassen ingedeeld, als hun rechten bij de vereffening via faillissement of onder het akkoord zodanig verschillen, dat van een vergelijkbare positie geen sprake is. Op grond van deze uitgangspunten komt MVV (op dit moment) tot de volgende klassenindeling:

- preferente schuldeiser(s) (voor zover bekend alleen de Belastingdienst);
- pandhouder(s) (voor zover bekend alleen gemeente Maastricht);
- partijen met een eigendomsvoorbehoud;

- concurrente schuldeisers (inclusief MKB schuldeisers); en
- schuldeisers met een achtergestelde vordering.

Ten aanzien van de klassen die een uitkering in het vooruitzicht wordt gesteld, neemt MVV tot uitgangspunt dat uitkering in *cash* plaatsvindt binnen een termijn van uiterlijk twee maanden na homologatie van het akkoord.

Hierna zal ik nog even kort stilstaan bij de verschillende klassen en hetgeen deze klasse onder het akkoord zal worden aangeboden.

### **Belastingdienst**

Een van de uitgangspunten van een WHOA-akkoord is, dat de betrokken crediteuren door homologatie van een akkoord niet in een slechtere positie zouden komen dan wanneer het akkoord achterwege zou blijven; het *no creditor worse off*-principe. Daarbij wordt vergeleken met de (fictieve) situatie dat een faillissement zou volgen.

Op basis van de Invorderingswet heeft de Belastingdienst een preferente positie binnen het akkoord. Op deze preferentie kan ook in het faillissement aanspraak worden gemaakt (vgl. artikel 21 jo. 53 lw). De Belastingdienst heeft een bedrag van EUR 819.913 voorkomend uit Coronaschulden en een bedrag van EUR 96.747 aan loonheffing van MVV te vorderen. Uit het deskundigenrapport zal blijken dat het gehele vrije actief dat bij uitwinning in faillissement zou ontstaan naar de Belastingdienst zou gaan.

Op grond van artikel 29 lid 7 wet op de omzetbelasting kan de BTW van niet betaalde facturen worden teruggevraagd. MVV zal deze BTW moeten terugbetalen. De omvang van deze omzetbelasting claim moet nog definitief worden vastgesteld. Verzocht zal worden deze BTW claim in het schuldakkoord te betrekken.

### **Gemeente Maastricht (als pandhouder)**

De gemeente Maastricht had per 31 maart 2024 een vordering op MVV van EUR 476.215,30, welk bedrag meegenomen zal worden in het akkoord. De gemeente Maastricht heeft in het kader van de door MVV met haar gesloten huurovereenkomst voor het stadion, een pandrecht op vorderingen die voortvloeien uit sponsorovereenkomsten. De waarde van die vorderingen is per 31 maart 2024 geïventariseerd en door de deskundige gewaardeerd. De uitwinningswaarde van de vorderingen is gewaardeerd op EUR 31.968, hetgeen ook in het deskundigenrapport tot uitgangspunt zal worden genomen. Voor het restant van haar vordering zal de Gemeente Maastricht als concurrente crediteur opkomen in het akkoord (zie hierna).

### **Partijen met een eigendomsvoorbehoud**

In het akkoord worden twee partijen betrokken die een eigendomsvoorbehoud op door hen geleverde goederen geldend kunnen maken. De uitwinningswaarde van de zaken die onder eigendomsvoorbehoud zijn geleverd dienen nog gewaardeerd te worden door een taxateur. De uitwinningswaarde komt onder het akkoord toe aan deze partijen, waarbij tot uitgangspunt genomen wordt dat zij in het kader van dit akkoord niet slechter af zullen zijn dan bij vereffening het geval is. Voor het restant van hun vorderingen zullen deze partijen als concurrente crediteur opkomen in het akkoord (zie hierna).

### **Concurrente crediteuren**

Er zijn schulden aan 43 uitstaande handelscrediteuren met een totale omvang van EUR 325.489. Daarnaast zijn er schulden aan de gemeente Maastricht (EUR 444.247), het UWV (EUR 41.263) en het Ministerie van Economische Zaken (EUR 161.328). Tot slot zitten in deze categorie ook diverse partijen die MVV geldleningen hebben verstrekt tot een bedrag van EUR 375.000. Op dit moment wordt nog bekeken welk percentage aan deze crediteuren kan worden geboden, waarbij geldt dat aan de crediteuren die kwalificeren als MKB crediteur volgens de wet in ieder geval een uitkering van 20% dient te worden uitgekeerd. Gedacht wordt aan een uitkeringspercentage van tussen de 10% en de 20%.

### **Schuldeisers met een achtergestelde vordering**

In deze klasse zijn de vorderingen tot een bedrag van EUR 75.000 opgenomen van de crediteuren die een geldlening hebben verstrekt aan MVV, welke geldlening contractueel is achtergesteld bij alle andere vorderingen. De schuldeisers met een achtergestelde vordering verliezen hun vordering en aan hen komt geen uitkering toe onder het akkoord.

### **Vervolg WHOA-traject**

Zoals hiervoor aangegeven hopen wij het deskundigenrapport met het conceptakkoord in week 19 ter consultatie voor te leggen aan de overige crediteuren met het verzoek aan te geven of hier nog vragen of opmerkingen over zijn. Mocht dit aanleiding zijn om het akkoord wezenlijk aan te passen ten opzichte van hetgeen hiervoor gepresenteerd is, zal ik u dat uiteraard zo spoedig mogelijk laten weten.

Ik ga ervan uit u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Mochten er nog vragen zijn dan verneem ik dat graag.

Met vriendelijke groet,  
Boels Zanders NV

J. Bakkers

