

Nieuwsbericht

In dit nieuwsbericht publiceert de Uitgevende Instelling (UI) een aanvullende toelichting op de Q3 rapportage en extra informatie.

Toelichting over de uitwinning van de portefeuilles

De UI constateert dat de uitwinning achter loopt bij de uitgangspunten van 2019. De realiteit is dat er tot op heden minder dagvaardingen zijn geproduceerd dan geprognostiseerd. Hierdoor zijn de behaalde kasstromen ook lager dan gepland.

Direct Pay Services B.V. (Servicer) geeft aan dat dit wordt veroorzaakt door:

1. Ambtshalve toetsing

Sedert mei 2018 (rapport ambtshalve toetsing III) is er een ontwikkeling gaande dat rechters meer eisen stellen over de substantiering van de vorderingen die in de dagvaarding zijn opgenomen, waarbij er tevens meer aandacht is voor bescherming van de consument. De consequentie hiervan was en is dat steeds meer informatie moet worden beoordeeld en vervolgens bij de dagvaarding moet worden gevoegd. Deze informatie was in de regel niet voorhanden, waardoor de Servicer deze bij de oorspronkelijk eigenaar van de vordering moest opvragen. Gelet op de omvangrijke hoeveelheden dossiers is dit een zeer tijdrovende zaak zowel van de zijde van de oorspronkelijke leveranciers als van de zijde van de Servicer. Niet alle leveranciers zijn in staat om de gevraagde informatie te leveren. Met deze leveranciers voert de Servicer momenteel onderhandelingen over de gevolgen daarvan. Een nieuw en onverwacht gevolg van de ambtshalve toetsing zijn de prejudiciële vragen waarbij lagere rechters instructies vragen aan de Hoge Raad.

2. Prejudiciële vragen

De Servicer ziet sinds 2020 dat rechters moeite hebben om (ambtshalve) toetsing uit te voeren op vorderingen die op afstand zijn ontstaan ("koop op afstand"). Een aantal lagere rechtbanken (Kantongerechten) hebben De Hoge Raad prejudiciële vragen gesteld ten aanzien van de Wet Koop op Afstand en meer in het bijzonder artikel 230 Boek 6 letters m, v, x (zie ook <https://wetten.overheid.nl/BWBR0005289/2020-07-01/#Boek6>). Het gaat er hierbij niet alleen om de vraag welke zaken rechters ambtshalve moeten toetsen maar ook om de vraag wat de consequenties moeten zijn indien een vordering niet volledig voldoet aan het gestelde in de Wet. Daarmee wordt het moeilijker om de omvang van de vordering vast te stellen. Gelet op de situaties waarbij de Hoge Raad deze vragen wel in behandeling heeft genomen maar nog geen uitspraak heeft gedaan, stellen veel kantongerechten de behandeling van dergelijke zaken uit totdat er een uitspraak komt van de Hoge Raad komt. Voorafgaand aan de uitspraak van de Hoge Raad geeft de Advocaat-Generaal zijn advies. Dit advies is inmiddels gepubliceerd (zie <https://uitspraken.rechtspraak.nl/inziendocument?id=ECLI:NL:PHR:2021:758>). Belangrijk onderdeel van dit advies is 8.2: "Teneinde de rechter in staat te stellen ambtshalve te toetsen op de voor de beoordeling van de vordering relevante punten, zal de eiser voldoende moeten stellen en zijn stellingen voldoende moeten substantiëren. Uit de stellingen van eiser zal moeten kunnen worden

opgemaakt (i) waarop de overeenkomst betrekking heeft, (ii) op welke wijze de overeenkomst is tot stand gekomen en (iii) of, voor zover van toepassing, de hierna in 8.5 dan wel 8.6 bedoelde informatie is verschaft. De eiser kan niet volstaan met de enkele stelling dat aan de informatieplichten is voldaan. ". Een bijkomend gevolg van de toetsing van de rechters is dat er meer informatie in de dagvaarding moet worden opgenomen inzake de totstandkoming van de vorderingen. Dit vergt meer tijd om de zaken te behandelen.

Naar aanleiding van de door Kantonrechters in Leeuwarden en Amsterdam gestelde prejudiciële vragen aan de Hoge Raad heeft deze op 12-11-2021 uitspraak gedaan. De vragen beperken zich tot gesloten overeenkomsten op afstand of buiten de verkoopprijs.

Met name de vragen wanneer eiser voldoende heeft gesteld over de op hem rustende informatieverplichtingen, in hoeverre de rechter dit ambtshalve dient te toetsen en wat de aan een niet voldoen aan een informatieverplichting te verbinden sanctie dient te zijn.

De Hoge Raad heeft de essentiële informatieplichten waar de kantonrechter ambtshalve op zou moeten toetsen benoemd alsmede de daaraan gekoppelde wettelijke sancties met relevante wetsbepalingen.

Opgemerkt wordt dat de Hoge Raad het aan de feitenrechter over laat te beoordelen of er is voldaan aan de informatieplichten alsmede de eventueel toe te passen sanctie al dan niet gebaseerd op nog op te stellen, niet bindende richtlijnen.

De Servicer bestudeert de gevolgen van de reactie van de Hoge Raad. De Servicer en de UI verwachten het aantal gerechtelijke procedures spoedig op te kunnen schalen. Om dit proces te optimaliseren heeft de UI in overleg met de Servicer besloten om een tweede Servicer te benoemen.

3. Covid-19

In 2020 en begin 2021 is de Servicer om sociaal maatschappelijke en reputationele redenen terughoudend geweest met het nemen van executiemaatregelen en dagvaarden. Daarnaast zijn de mogelijkheden voor het treffen van betalingsregelingen verruimd. Dit veroorzaakt een vertraging in de kasstroomontwikkeling.

4. Faillissement van deurwaarder

Een van de deurwaarders met wie de Servicer in 2020 en daarvoor werkte failliede tijdens de Covid crises. Deze deurwaarder had een groot aantal dossiers (ca. 70.000) in behandeling. De Servicer heeft deze dossiers na het faillissement verdeeld over meerdere nieuwe deurwaarders om mogelijke toekomstige faillissementsscenario's bij deurwaarders te mitigeren. Nieuwe deurwaarders dienen dossiers die zij ter behandeling overnemen van andere deurwaarders zorgvuldig te beoordelen. Het faillissement en de verdeling van de dossiers veroorzaakt een vertraging in de uitwinning van executie dossiers (vonnissen), en daarmee ook van de opbrengsten. Het fonds heeft echter geen verlies geleden door het faillissement van een van de deurwaarders.

5. Sluiting rechtbanken

In 2020 werden er vanwege Covid op grote schaal zittingen ingetrokken en/of uitgesteld. Daarnaast waren de rechtbanken in een van het jaar gesloten. Ook na de heropening zijn of waren er nog capaciteitsproblemen. Dit veroorzaakte een vertraging in de uitwinning van de portefeuilles.

6. Toeslagen affaire

De inning op debiteuren die aan te merken zijn als gedupeerden van de toeslagen affaire is stil komen te staan. De overheid heeft aangegeven dat de schulden van de gedupeerden voor rekening van de overheid komen. Tot op heden zijn er nog geen richtlijnen voor de schuldeisers en deurwaarders hoe zij de schulden kunnen declareren bij de overheid. In de media en de politiek is hiervoor veel aandacht temeer omdat de overheid haar afspraken nog niet nakomt. De toeslagen affaire betekent vooralsnog vertraging in de uitwinning van de vorderingen op de gedupeerden maar is uiteindelijk ook een kans omdat deze vorderingen uiteindelijk volledig kunnen worden geïnd.

De Servicer is niet de enige partij in de markt waarvoor dit speelt. Volgens het jaarverslag 2020 van de Koninklijke Beroepsorganisatie van Gerechtsdeurwaarders (KBVG) hebben de deurwaarders in Nederland in 2020 significant minder dagvaardingen geproduceerd.

Back up Servicer

Hoewel de UI begrip heeft voor de issues waarmee Servicer te maken heeft zij in goed overleg met de Servicer besloten om een back up Servicer te benoemen. Inmiddels is er een back up Servicer in beeld waarmee onderhandelingen worden gevoerd. De UI zal de markt hierover verder informeren in het eerste kwartaal van 2022.

Perspectief

Ondanks dat de uitwinning van de portefeuilles achter loopt bij de uitgangspunten van 2019 is de UI van mening dat de uitspraak van de Hoge Raad inzake prejudiciële vragen kansen biedt om het aantal gerechtelijke procedures in 2022 op te schalen. Voor het opschalen van de uitwinning zal de UI een back up Servicer benoemen waarmee nu onderhandelingen worden gevoerd.

Gedurende de resterende looptijd van het fonds van twee en half jaar verwacht de UI dat mede door de aanstelling van een back up Servicer dat de uitwinning in de portefeuilles zal verbeteren.

Ten aanzien van de aflossing van de lening in 2024 verwacht de UI dat de markt verder zal normaliseren waardoor herfinanciering weer een van de mogelijkheden wordt. Indien dit in 2024 niet het geval is zal de UI in 2024 opnieuw op verkoop van portefeuilles kunnen inzetten.

Servicer

De Servicer en Direct Pay Beheer B.V. (Initiator) hebben nog geen geconsolideerde jaarcijfers van 2019 en 2020 gepubliceerd. De jaarrekening van de Servicer, Initiator en de fondsen worden opgenomen in de consolidatie van Direct Pay Beheer B.V.. Het fonds publiceert echter ook zelf haar enkelvoudige jaarrekening. Waardering en resultaat van de portefeuilles zijn hoofdzakelijk afhankelijk van de inschatting van de toekomstige opbrengstwaarde van de portefeuilles en het moment waarop deze opbrengsten worden gerealiseerd, alsmede de geschatte disconteringsvoet. Deze schattingen maken onderdeel uit van de waarderingsmodellen van de Servicer. De hiervoor beschreven zaken hebben invloed op de verwachte toekomstige opbrengstwaarde en het moment waarop deze worden gerealiseerd en daarmee mogelijk ook op de gehanteerde disconteringsvoet. Een belangrijk deel van de geschatte opbrengst van de portefeuilles is afhankelijk van de mogelijkheid om gerechtelijk procedures te voeren. Nu De Hoge Raad uitspraak heeft gedaan ten aanzien van de prejudiciële vragen is meer duidelijkheid gekomen over de invloed daarvan op de door haar gehanteerde modellen.

De Servicer is thans doende om haar modellen te actualiseren en te beoordelen of en in hoeverre zulks effect heeft op de door haar voorlopige cijfers, waarna de Servicer haar bevindingen kan voorleggen aan de accountant. Een voorlopige geconsolideerde balans (unaudited) is op de volgende pagina opgenomen.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2021

(vóór resultaatbestemming)

| | | 30-9-2021 | 31-12-2020 |
|--------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| | | € | € |
| ACTIVA | | | |
| Vaste activa | | | |
| Immateriële vaste activa | (1) | 3.122.359 | 3.905.412 |
| Materiële vaste activa | (2) | 268.121 | 372.556 |
| Financiële vaste activa | (3) | 9.387.984 | 4.568.529 |
| | | | |
| | | 12.778.464 | 8.846.498 |
| Vlottende activa | | | |
| Vorderingen | (4) | 135.524.879 | 133.867.363 |
| Liquide middelen | (5) | 330.941 | 844.334 |
| | | | |
| | | 135.855.820 | 134.711.697 |
| | | | |
| TOTAAL ACTIVA | | 148.634.284 | 143.558.195 |
| | | | |

| | | 30-09-2021 | 31-12-2020 |
|-----------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| | | € | € |
| PASSIVA | | | |
| Groepsvermogen | | | |
| Eigen vermogen | (6) | 16.068.822 | 15.746.645 |
| Langlopende schulden | (7) | 105.804.602 | 100.837.067 |
| Kortlopende schulden | (8) | 26.760.860 | 26.974.483 |
| | | _____ | _____ |
| TOTAAL PASSIVA | | 148.634.284 | 143.558.195 |
| | | _____ | _____ |

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

- Direct Pay Services BV, Barendrecht (100%);
- Webcasso B.V., Barendrecht (100%);
- Direct Pay Credit Management Services B.V., Barendrecht (100%);
- RoyalSoft B.V., Barendrecht (100%);
- McFactor B.V., Barendrecht (100%);
- Debtscan B.V., Barendrecht (100%);
- CE Credit Management III B.V., Barendrecht (-%);
- CE Credit Management IV B.V., Barendrecht (-%);
- CE Credit Management Invest Fund 1 B.V., Rotterdam (-%);
- Direct Pay België B.V.B.A. (100%).