

OPENBAAR VERSLAG NR. 2 EX ARTIKEL 73A FW
(4° OPENBAAR VERSLAG IN DE SURSEANCE VAN BETALING EN HET
FAILLISSEMENT VAN PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE B.V. EM
RECUPERACAO JUDICIAL)

Naam vennootschap:	Portugal Telecom International Finance B.V. <i>em recuperação judicial</i> (PTIF)
Surseancenummer:	S.13/16/43
Faillissementsnummer:	F.13/17/164
Datum aanwijzing stille bewindvoerder:	13 september 2016
Datum (voorlopige) surseance van betaling:	3 oktober 2016
Datum faillissement:	19 april 2017
Curator:	mr. drs. J.L.M. Groenewegen
Rechter-commissaris:	mr. A.E. de Vos (met ingang van 1 januari 2018)
Verslagnummer:	2 (ex art. 73a Fw) resp. 4 (ex artt. 227 en 73a Fw)
Verslagperiode:	16 juli 2017 tot 15 januari 2018
Bestede uren verslagperiode:	850,48 uren
Bestede uren faillissement (19 april 2017 tot 15 januari 2018):	1628,06 uren
Datum verslag:	19 januari 2018

CMS (Amsterdam Office)
Atrium
Parnassusweg 737
1077 DG Amsterdam
The Netherlands

INHOUDSOPGAVE

1.	INLEIDING	3
2.	BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN EN ONTWIKKELINGEN VERSLAGPERIODE.....	4
3.	ACTIVITEITEN EN VENNOOTSCHAPPELIJKE STRUCTUUR	5
4.	DE RJ PROCEDURE (RECENTE ONTWIKKELINGEN)	5
5.	PERSONEEL	10
6.	ACTIVA	11
7.	PASSIVA.....	11
8.	ADMINISTRATIE.....	11
9.	RECHTMATIGHEID	12
10.	CREDITEUREN	12
11.	PROCEDURES EN RECHTSMAATREGELEN TEGEN PTIF.....	12
12.	URENBESTEDING, PLAN VAN AANPAK, TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG EN VOLGEND VERSLAG.....	13

1. INLEIDING

1.1 Algemeen

Dit is het tweede openbare verslag ex art. 73a van de Faillissementswet (**Fw**) van de curator van PTIF (de **Curator**). Het verslag bestrijkt de periode van 16 juli 2017 tot 15 januari 2018. Dit openbare verslag volgt op de eerdere twee openbare verslagen van de bewindvoerder in de voorlopig verleende surseance van betaling van PTIF ex art. 227 Fw en het eerste openbare verslag van de Curator ex art. 73a Fw in het faillissement van PTIF en is dus het vierde openbaar verslag in de elkaar opvolgende surseance- en faillissementsprocedures.

Voor zover in dit openbare verslag geen melding wordt gemaakt van aangelegenheden die in de vorige openbare verslagen werden vermeld, zijn deze aangelegenheden hetzij afgewikkeld dan wel hebben zich ten opzichte van de in vorige verslagen vermelde stand van zaken geen vermeldenswaardige ontwikkelingen voorgedaan. In dit verslag worden de definities aangehouden zoals gebruikt in de eerdere verslagen.

In dit verslag geeft de Curator op vereenvoudigde wijze de huidige stand van zaken weer volgens de in Nederland geldende richtlijnen voor verslaglegging.

De Curator heeft in het faillissement van PTIF te maken met een aantal juridisch complexe vraagstukken. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de eveneens op PTIF van toepassing zijnde Braziliaanse gerechtelijke reorganisatieprocedure (de **RJ Procedure**). De RJ Procedure heeft ook betrekking op andere entiteiten van de groep van vennootschappen waarvan PTIF onderdeel uitmaakt.

De Curator benadrukt dat de informatie in dit verslag onderwerp is van nader onderzoek en (in belangrijke mate) is gebaseerd op door het bestuur van PTIF, adviseurs van PTIF en overige derden ter beschikking gestelde informatie en gedane mededelingen. In een later stadium kan blijken dat deze informatie onjuist is. Omtrent de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen gegevens kan dan ook geen uitspraak worden gedaan.

Aan dit openbare verslag en/of volgende openbare verslagen kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in dit openbare verslag kan worden geïnterpreteerd als een erkenning van aansprakelijkheid of als afstand van enig recht.

Bij de uitvoering van zijn werkzaamheden in de onderhavige verslagperiode heeft de Curator gebruik gemaakt van de (advies)diensten van CMS Nederland, Wijn en Stael Advocaten, CMS Portugal, E. Munhoz Advogados (Sao Paulo, Brazilië), KPMG Meijburg & Co belastingadviseurs en Citco Nederland B.V.

1.2 Informatie aan crediteuren

Voor verdere informatie over dit faillissement verwijst de Curator naar de (overige) openbare verslagen en andere berichten die op www.cms-dsb.com/ptif (de **Website**) zijn of zullen worden gepubliceerd. De Curator informeert crediteuren zoveel mogelijk via de openbare verslagen.

Naast de openbare verslagen maakt de Curator gebruik van zogenaamde 'Notices' aan crediteuren. Hiervan wordt (bijvoorbeeld) gebruik gemaakt indien de informatie slechts op één onderwerp betrekking heeft of indien er aanleiding bestaat om de informatie vanwege

een spoedeisend karakter al vóór de publicatie van het (eerstvolgende) openbare verslag te delen.

Geïnteresseerden kunnen zich via de Website ook aanmelden op de gratis CMS Elektronische Alert Service. Deze service houdt in dat geïnteresseerden automatisch een e-mailbericht ontvangen zodra er nieuwe informatie (zoals een verslag of een Notice) op de Website wordt gepubliceerd. Inmiddels maken 312 geïnteresseerden gebruik van deze service.

Dit openbare verslag zal ook op de Website en in het centraal insolventieregister (www.rechtspraak.nl) worden gepubliceerd. Een Engelse vertaling van dit openbare verslag zal zo spoedig mogelijk beschikbaar worden gesteld via de Website. Bij (interpretatie)verschillen tussen de Nederlandse en de Engelse versie van dit openbare verslag is de Nederlandse versie doorslaggevend.

1.3 Curator is geen adviseur van schuldeisers

De Curator benadrukt dat het faillissement van PTIF en de RJ Procedure (vergaande) gevolgen kunnen hebben voor de (verhaals-)positie van (individuele) schuldeisers van PTIF. De Curator geeft geen advies aan schuldeisers over hun positie, rechten en verplichtingen. Dit verslag kan op geen enkele wijze worden geïnterpreteerd als juridisch advies (van welke aard dan ook) aan de schuldeisers van PTIF.

Meer in het bijzonder geldt dat een schuldeiser zelf zijn/haar financiële en/of juridische positie dient te beoordelen in het kader van de RJ Procedure, het in de RJ Procedure geaccepteerde herstructureringsplan en het Nederlandse faillissement. Dat geldt ook voor de wijze waarop in deze (afzonderlijke) procedures gehandeld dient te worden. De crediteuren van PTIF dienen bij enige twijfel over hun positie en de te nemen beslissingen zelfstandig financieel en/of juridisch advies in te winnen bij hun eigen effectenmakelaar, bank, advocaat, accountant of bij een andere onafhankelijke adviseur.

Voor de houders van de door PTIF uitgegeven obligaties geldt verder dat zij ook contact kunnen opnemen met de trustee die hen vertegenwoordigt (Citicorp, zie ook paragraaf 10.2 van het eerste openbare verslag) via de hiervoor gebruikelijke communicatiekanalen (waaronder het emailadres PTIFRestructuring@allenoververy.com).

1.4 Informatie over (ontwikkelingen in) de RJ Procedure

Meer informatie over (ontwikkelingen in) de RJ Procedure is te raadplegen op de websites van de Oi Groep en de Braziliaanse bewindvoerder (Wald) (www.recjud.com.br en www.recuperacaojudicialoi.com.br).

2. BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN EN ONTWIKKELINGEN VERSLAG-PERIODE

2.1 De belangrijkste ontwikkelingen in deze verslagperiode zijn de navolgende:

- In Brazilië is naar aanleiding van een (onder andere) door de Curator ingesteld hoger beroep beslist dat in de RJ Procedure niet zonder meer geconsolideerd mag worden afgewikkeld, maar dat daarover moet worden gestemd door de crediteuren (zie paragraaf 4.3 van dit verslag);

- Naar aanleiding van een door de Curator ingesteld hoger beroep is aanvankelijk beslist dat de Curator in Brazilië voorwaardelijk het stemrecht zou mogen uitoefenen op de intercompany vordering van PTIF op Coop. Deze beslissing is nadien herzien, zodat de Curator toch niet het (voorwaardelijk) stemrecht op die vordering mocht uitoefenen zie paragraaf 4.4 van dit verslag);
- Op 19 en 20 december 2017 is in de RJ Procedure een crediteurenvergadering gehouden waarin een nieuwe versie van het herstructureringsplan van de Oi Groep is aangenomen (zie paragraaf 4.7 van dit verslag);
- De Braziliaanse faillissementsrechter heeft op 8 januari 2018 het door de crediteuren geaccepteerde herstructureringsplan van de Oi Groep goedgekeurd (gehomologeerd) (zie paragraaf 4.8 van dit verslag);
- De curator voert overleg met de belastingdienst over de effectuering van de teruggaven Vpb over de jaren 2014 en 2015 (zie paragraaf 6.5 van dit verslag).

3. ACTIVITEITEN EN VENNOOTSCHAPPELIJKE STRUCTUUR

De Curator verwijst voor de activiteiten en de vennootschappelijke structuur van PTIF naar de eerste drie openbare verslagen.

4. DE RJ PROCEDURE (RECENTE ONTWIKKELINGEN)

4.1 Algemeen

Oi is samen met enkele van haar dochtermaatschappijen (waaronder PTIF) betrokken in de RJ Procedure. Naast Oi, PTIF en Coop gaat het om Oi Móvel S.A., Telemar Norte Leste S.A., Copart 4 Participações S.A. en Copart 5 Participações S.A. (de **RJ Debiteuren**).

De Curator verwijst naar hoofdstuk 3 van het eerste openbare verslag voor meer informatie over (de achtergronden van) de RJ Procedure.

4.2 Creditors Meeting

In de RJ Procedure is de crediteurenvergadering (de zogeheten *Creditors Meeting*) van doorslaggevend belang. Tijdens de *Creditors Meeting* kan over het RJ Plan worden beraadslaagd en gestemd. De Braziliaanse rechter heeft de datum waarop de *Creditors Meeting* zal plaatsvinden diverse keren aangepast (op verzoek van de RJ Debiteuren).

Op 19 en 20 december 2017 vond uiteindelijk de *Creditors Meeting* plaats. Tijdens deze *Creditors Meeting* is langdurig onderhandeld tussen de RJ Debiteuren en de crediteuren. Deze onderhandelingen hebben geleid tot een gewijzigd RJ Plan dat uiteindelijk met de naar Braziliaans recht vereiste meerderheden is aangenomen (zie ook paragraaf 4.7).

4.3 Procedures met betrekking tot de geconsolideerde RJ Procedure

In de afgelopen maanden zijn door diverse partijen (waaronder de Nederlandse curatoren van PTIF en Coop) in Brazilië gerechtelijke procedures gevoerd met betrekking tot de vraag of de RJ Procedure geconsolideerd mag worden afgewikkeld en, indien ja, of over deze vraag ook geconsolideerd dan wel of per afzonderlijke RJ Debiteur moet worden gestemd. Alle door de RJ Debiteuren gedeponeerde herstructureringsplannen gaan uit van geconsolideerde afwikkeling en de Oi Groep stond ook een geconsolideerde stemming voor.

De procedures werden (onder meer) aangespannen omdat de RJ Debiteuren onvoldoende inzichtelijk hebben gemaakt waarom consolidatie vereist is en wat de gevolgen daarvan zijn voor de crediteuren (waaronder ook PTIF). In dat verband werd ook om aanvullende informatie over de individuele vermogenspositie van de RJ Debiteuren verzocht.

Hierna volgt een zeer beknopt overzicht van de diverse beslissingen van de Braziliaanse rechters voorafgaand aan de *Creditors Meeting* van 19 en 20 december 2017.

De Braziliaanse faillissementsrechter in eerste aanleg heeft op 21 augustus 2017 beslist dat (conform de stellingen van de RJ Debiteuren) in een geconsolideerde crediteurenvergadering moet worden gestemd over één gezamenlijk plan.

Op 24 augustus 2017 heeft de Curator (samen met de curator van Coop) hoger beroep ingesteld tegen deze beslissing. In hoger beroep werd (bij wijze van voorlopige voorziening) onder meer gevraagd de RJ Debiteuren te verplichten informatie op niet geconsolideerde basis te verstrekken (welke RJ Debiteuren zijn voor welke vorderingen aansprakelijk en overzichten van de activa van de individuele RJ Debiteuren).

Op 6 september 2017 heeft de reporting judge (lees: de rechter die in hoger beroep met verzoeken tot het treffen van voorlopige voorzieningen is belast) de gevorderde voorlopige voorziening gedeeltelijk toegewezen en bepaald dat de RJ Debiteuren verplicht waren de gevraagde informatie per afzonderlijke RJ Debiteur aan te leveren. Verder oordeelde de rechter dat de vraag óf er geconsolideerd mag worden afgewikkeld door de crediteuren op de *Creditors Meeting* moet worden beantwoord, maar was nog direct duidelijk of over deze (voor)vraag op geconsolideerde wijze moest worden gestemd.

In een door Capricorn c.s. aangespannen parallelle procedure in hoger beroep tegen het vonnis van 21 augustus 2017 heeft de *reporting judge* (onder verwijzing naar de beslissing van 6 september 2017) op vergelijkbare wijze geoordeeld en daarnaast bevestigd dat over de vraag óf geconsolideerde afwikkeling was toegestaan op de *Creditors Meeting* afzonderlijk per RJ Debiteur zou moeten worden gestemd.

4.4 De vertegenwoordiging van PTIF (en Coop) op de *Creditors Meeting*

Het belangrijkste actief van PTIF is de intercompany vordering op Coop van circa € 3,8 miljard (zie ook paragraaf 6.1 van dit verslag). De belangrijkste activa van Coop zijn haar intercompany vorderingen op Oi S.A. (circa € 4 miljard) en Oi Móvel (circa € 1,6 miljard).¹ Deze drie vorderingen zullen hierna gezamenlijk worden aangeduid als de **Intercompany Vorderingen**.

De debiteuren van de Intercompany Vorderingen zijn Coop, Oi S.A. en Oi Móvel. Deze drie entiteiten zijn alle drie ook als debiteur betrokken in de RJ Procedure en het verloop van de RJ Procedure is dus van groot belang voor de waarde van de Intercompany Vorderingen.

In het (oorspronkelijke) RJ Plan is aan PTIF als schuldeiser geen (adequate) vergoeding op haar vordering op Coop aangeboden.² Voor de vorderingen van Coop op Oi S.A. en Oi Móvel geldt hetzelfde.³ Om te voorkomen dat de RJ Debiteuren op deze wijze inbreuk

¹ Zie hoofdstuk 5.1 van het eerste openbare verslag van de bewindvoerder (thans curator) van Coop.

² Zie hoofdstuk 4.5 van het tweede openbare verslag.

³ Zie naar hoofdstuk 5.9 van het tweede openbare verslag van de bewindvoerder (thans curator) van Coop.

maken op de rechten van PTIF en Coop, wensten de Curator (en de curator van Coop) op de *Creditors Meeting* het aan de Intercompany Vorderingen verbonden stemrecht uit te oefenen.

Om voorafgaand aan de *Creditors Meeting* duidelijkheid te verkrijgen over de (uitoefening van de) aan de Intercompany Vorderingen verbonden stemrechten hebben de Curator en de curator van Coop op 4 oktober 2017 de Braziliaanse faillissementsrechter verzocht te bepalen dat zij (i) mogen deelnemen aan de *Creditors Meeting*, (ii) tijdens de *Creditors Meeting* het woord mogen voeren en (iii) mogen stemmen op de Intercompany Vorderingen.

Bij beslissing van 20 oktober 2017 heeft de Braziliaanse faillissementsrechter beslist dat de Curator en de curator van Coop als toehoorders mogen deelnemen aan de *Creditors Meeting*, maar dat zij daarin niet het woord mogen voeren en evenmin mogen stemmen op de Intercompany Vorderingen. De belangrijkste redenen voor dit oordeel waren dat (i) de Curator en de curator van Coop niet bevoegd zijn PTIF respectievelijk Coop in Brazilië te vertegenwoordigen (omdat het Braziliaanse rechtssysteem het Nederlandse faillissement van PTIF en Coop en dus de daaruit voortvloeiende bevoegdheden van de Nederlandse curatoren niet erkent) en (ii) dat naar Braziliaans recht niet op de Intercompany Vorderingen mag worden gestemd omdat PTIF en Coop 100% (indirecte) dochtermaatschappijen zijn van een andere RJ Debiteur (lees: van Oi S.A.).

Op 6 november 2017 hebben de Curator en de curator van Coop hoger beroep ingesteld tegen deze beslissing. Op 9 november 2017 heeft de *reporting judge* bij wijze van voorlopige voorziening bepaald dat de Nederlandse curatoren in ieder geval mogen spreken op de *Creditors Meeting* en bovendien voorwaardelijk (voor het geval uiteindelijk in hoger beroep zou worden bepaald dat zij mogen stemmen op de Intercompany Vorderingen) hun stem mogen uitbrengen. Met laatstgenoemde voorziening trachtte de *reporting judge* te voorkomen dat een nieuwe *Creditors Meeting* zou moeten plaatsvinden indien pas na afloop van die vergadering definitief vastgesteld zou worden dat de Nederlandse curatoren stemrechten op de Intercompany Vorderingen mogen uitoefenen.

De RJ Debiteuren hebben op 10 november 2017 een petition ingediend waarin verweer wordt gevoerd tegen de in het beroepsschrift van 6 november 2017 aangevoerde verzoeken. De RJ Debiteuren hebben op 21 november 2017 hoger beroep tegen deze beslissing ingesteld en daarnaast de *reporting judge* verzocht de beslissing van 9 november 2017 te herzien.

Op 1 december 2017 heeft de *reporting judge* haar beslissing van 9 november 2017 inderdaad herzien en alsnog bepaald dat de Nederlandse curatoren niet voorwaardelijk mochten stemmen op de *Creditors Meeting*. Omdat uit de beslissing van 1 december 2017 niet duidelijk bleek of zij wel mochten spreken op de *Creditors Meeting*, hebben de Nederlandse curatoren op 11 december 2017 op dit punt een *motion for clarification* ingediend. Op deze *motion for clarification* is uiteindelijk niet meer beslist voorafgaand aan de *Creditors Meeting* van 19 en 20 december 2017.

4.5 Diverse versies van het RJ Plan

Op 12 oktober 2017 hebben de RJ Debiteuren een gewijzigd (tweede) RJ Plan ingediend. Een Engelse vertaling van deze versie van het RJ Plan is te downloaden via de website van de Oi Groep:

(http://ir.oi.com.br/oi2012/web/conteudo_en.asp?idioma=1&conta=44&tipo=65956).

In deze versie van het RJ Plan worden de Intercompany Vorderingen anders behandeld dan in het (oorspronkelijke) RJ Plan, waarin geen enkele betaling op de Intercompany Vorderingen was voorzien. Uit paragraaf 4.7.1 en 4.7.2 van het gewijzigde RJ Plan blijkt dat voor de Intercompany Vorderingen een terugbetalingstermijn was opgenomen van 38 jaar.

4.6 **Bezwaren van crediteuren**

Diverse crediteuren hebben (in Brazilië) hun bezwaren tegen het gewijzigde RJ Plan aan de RJ Debiteuren kenbaar gemaakt. Enkele crediteuren hebben bovendien ook eigen herstructureringsplannen aan de RJ Debiteuren voorgelegd waarover met de RJ Debiteuren werd onderhandeld.

Voor meer informatie over deze onderhandelingen verwijst de Curator naar de website van Oi S.A. en de diverse Braziliaanse nieuwswebsites. Een volledig verslag van de diverse onderhandelingen valt buiten het bestek van de openbare verslagen van de Curator.

4.7 **De Creditors Meeting en het Goedgekeurde RJ Plan**

Algemeen

Op de *Creditors Meeting* van 19 en 20 december 2017 is – conform de instructies van de Braziliaanse rechter – allereerst per afzonderlijke RJ Debiteur gestemd over de voorvraag of geconsolideerde afwikkeling in het kader van de RJ Procedure was toegestaan. Ten aanzien van elke RJ Debiteur is deze vraag met de vereiste meerderheden positief beantwoord.

Beraadslaging en stemming over het RJ Plan

Op 12 december 2017 hadden de RJ Debiteuren (wederom) een gewijzigd RJ Plan ingediend, welk plan als basis heeft gediend voor het plan waarover uiteindelijk tijdens de *Creditors Meeting* van 19 en 20 december 2017 overeenstemming werd bereikt (het **Goedgekeurde RJ Plan**). De Curator heeft van diens Braziliaanse advocaten – die namens de Curator de *Creditors Meeting* hebben bijgewoond – begrepen dat tijdens de *Creditors Meeting* nog uitvoerig over de modaliteiten van het Goedgekeurde RJ Plan is onderhandeld.

Het Goedgekeurde RJ Plan is vervolgens uiteindelijk in alle vier stemgerechtigde klassen van crediteuren met ruime meerderheden aangenomen.

Alle RJ Debiteuren (dus ook PTIF) zijn hoofdelijk aansprakelijk jegens alle crediteuren (van alle RJ Debiteuren) voor de nakoming van alle verplichtingen uit hoofde van het Goedgekeurde RJ Plan.

De Curator benadrukt dat hij noch zijn Braziliaanse advocaten op enige wijze betrokken zijn geweest bij de onderhandelingen over (de modaliteiten van) het Goedgekeurde RJ Plan.

De Engelse vertaling van het Goedgekeurde RJ Plan is te downloaden via de website van de Oi Groep (http://www.recjud.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=EF160F33-B6BA-4550-8F40-067C93B3B65F).

Behandeling van de Intercompany Vorderingen in het Goedgekeurde RJ Plan

Naast de door de RJ Debiteuren aan crediteuren van PTIF in het Goedgekeurde RJ Plan voorgestelde betalingsmodaliteiten ten aanzien van hun vorderingen (de Curator verwijst

daarvoor naar het Goedgekeurde RJ Plan) is voor de boedel van PTIF van groot belang hoe in het Goedgekeurde RJ Plan met de Intercompany Vorderingen wordt omgegaan.

Uit paragraaf 4.6.1 en 4.6.2 van het Goedgekeurde RJ Plan blijkt dat voor de Intercompany Vorderingen een zeer lange terugbetalingstermijn is opgenomen. Deze termijn is als volgt opgebouwd:

- eerst worden alle reguliere concurrente (*Class III*) vorderingen voldaan. De terugbetaling van de reguliere concurrente vorderingen wordt de eerste 20 jaar opgeschort. Daarna worden deze vorderingen in 5 jaarlijkse termijnen terugbetaald; in totaal duurt het dus 25 jaar voordat de reguliere concurrente vorderingen zijn terugbetaald;
- de terugbetaling van de Intercompany Vorderingen wordt na terugbetaling van de reguliere concurrente vorderingen nog eens met 20 jaar opgeschort, waarna ook de Intercompany Vorderingen in 5 jaarlijkse termijnen worden terugbetaald, in totaal wederom 25 jaar.

De totale terugbetalingstermijn voor de Intercompany Vorderingen bedraagt daarmee dus 50 jaar. Er wordt geen rente betaald voor Intercompany Vorderingen in Dollars en in Euros. Voor vorderingen in Braziliaanse Reals wordt de Braziliaans referentierente (*TR*) berekend. Deze rente wordt echter pas tegelijk met de laatste jaarlijkse termijn betaald, dus ook pas aan het einde van de betalingsperiode van 50 jaar.

De RJ Debiteuren hebben bovendien het voorbehoud gemaakt dat zij de Intercompany Vorderingen ook op een andere wijze mogen voldoen, bijvoorbeeld door middel van verrekening.

Hoewel niet expliciet in het Goedgekeurde RJ Plan vermeld, komt het voorgaande *de facto* neer op een achterstelling van de Intercompany Vorderingen bij de overige concurrente crediteurenvorderingen op de RJ Debiteuren.

ADR's

Uit paragraaf 4.3.3.4 van het Goedgekeurde RJ Plan blijkt dat de RJ Debiteuren onder meer de door PTIF gehouden ADR's (zie ook paragraaf 6.3 van dit verslag) willen gebruiken om gedeeltelijk aan hun verplichtingen uit hoofde van het Goedgekeurde RJ Plan te voldoen door deze aan te bieden aan de zogeheten *Qualified Bondholders* (obligatiehouders met vorderingen uit hoofde van obligaties van meer dan USD 750.000,=).

4.8 De goedkeuring (homologatie) van het Goedgekeurde RJ Plan door de Braziliaanse rechter

Op 8 januari 2018 heeft de Braziliaanse rechter het Goedgekeurde RJ Plan goedgekeurd (gehomologeerd). Deze goedkeuring/homologatie was echter niet onvoorwaardelijk.

Enkele door de RJ Debiteuren met bepaalde groepen van obligatiehouders gemaakte afspraken zijn door de Braziliaanse rechter niet goedgekeurd. Het gaat hier om afspraken met professionele partijen, die vorderingen uit hoofde van obligaties hebben op een aantal RJ Debiteuren (waaronder PTIF en Coop). In het Goedgekeurde RJ Plan zijn deze partijen

gedefinieerd als *Backstopper Investors*.

Het betreft afspraken over vergoeding van gemaakte kosten en een additionele beloning voor de door deze obligatiehouders in een zogeheten *Subscription and Commitment Agreement* (een bijlage bij het Goedgekeurde RJ Plan) aangegane verplichting om door Oi S.A. nieuw uit geven aandelen te kopen tot een totaalbedrag van USD 4 miljard teneinde de Oi Groep zo te voorzien van nieuw kapitaal (naast de gedeeltelijke herstructurering van schulden door omzetting van vorderingen uit hoofde van obligaties in aandelen (*debt for equity swap*)).

De Curator heeft een onofficiële Engelse vertaling van de beslissing van 8 januari 2018 gepubliceerd op de Website.

Uit de beslissing van 8 januari 2018 lijkt te volgen dat ook andere crediteuren dan de *Backstopper Investors* het recht moeten hebben om te investeren in Oi S.A. en dus ook recht op de daarmee samenhangende extra vergoeding. Materieel gaat dit dus om een inhoudelijke wijziging van het Goedgekeurde RJ Plan. Hetzelfde geldt ten aanzien van de niet goedgekeurde afspraken met betrekking tot vergoeding van kosten.

Het is nog niet duidelijk wat de gevolgen zijn van de (voorwaardelijke) goedkeuring van het Goedgekeurde RJ Plan (zowel in Brazilië als in Nederland voor het faillissement van PTIF).

Daarnaast bestaat nog de mogelijkheid dat hoger beroep wordt ingesteld tegen de beslissing van 8 januari 2018. De termijn voor een dergelijk hoger beroep vangt aan op het moment waarop de beslissing van de Braziliaanse rechter officieel is gepubliceerd. Per de datum van dit openbaar verslag heeft deze publicatie nog niet plaatsgevonden.

4.9 **Parallel Nederlands akkoord?**

Uit het Goedgekeurde RJ Plan en de *Subscription and Commitment Agreement* lijkt te volgen dat de Oi Groep van plan is ook in de Nederlandse faillissementen van PTIF en Coop een parallel Nederlands akkoord aan (laten) te bieden. De Curator heeft de Nederlandse advocaten van PTIF inmiddels verzocht hierover duidelijkheid te verschaffen.

4.10 **Gerechtelijke procedures van/tegen schuldeisers met betrekking tot de RJ Procedure**

De RJ Debiteuren zijn in Brazilië nog steeds verwickeld in een groot aantal gerechtelijke procedures met diverse schuldeisers(groepen) (waaronder ook de Nederlandse curatoren van PTIF en Coop). De procedures bevinden zich in diverse fasen en lopen bij verschillende instanties (zowel bij de faillissementsrechter in eerste aanleg als de rechter in hoger beroep (rechtbank in Rio de Janeiro)).

De gevolgen van het Goedgekeurde RJ Plan voor deze lopende procedures zijn nog niet duidelijk, maar het lijkt voor de hand te liggen dat de RJ Debiteuren zullen aansturen op het doorhalen van deze procedures, nu het Goedgekeurde RJ Plan (voorwaardelijk) is gehomologeerd. De Curator voert overleg met zijn Braziliaanse advocaten over de gevolgen voor de procedures waarin de boedel van PTIF is betrokken.

5. **PERSONEEL**

De Curator verwijst voor de informatie over het personeel van PTIF naar de eerste drie openbare verslagen.

6. ACTIVA

6.1 De Intercompany Vordering van PTIF op Coop

De Curator verwijst naar paragraaf 8.1 van het eerste openbare verslag, naar paragraaf 8.1 van het tweede openbare verslag en naar paragraaf 9.1 van het derde openbare verslag.

De vordering van PTIF zal uiteindelijk in het faillissement van Coop ter verificatie moeten worden ingediend. Indien in het faillissement van Coop inderdaad in Nederland een akkoord wordt aangeboden, zal de vordering van PTIF op Coop hierdoor worden getroffen. Te zijner tijd zal de Curator hierover overleg voeren met de curator van Coop.

6.2 De vorderingen op Timor Telecom

De Curator verwijst naar paragraaf 8.2 van het tweede openbare verslag en naar paragraaf 9.2 van het derde openbare verslag.

De verkoop van Timor Telecom is voor zover de Curator thans bekend nog niet afgerond.

6.3 De door PTIF gehouden aandelen in Oi

PTIF houdt – volgens opgave van het bestuur van PTIF aan de Curator ten tijde van het (voorlopige) verlenen van de surseance van betaling - voor circa EUR 137 miljoen aan ADR (*American Depositary Receipt*) aandelen in Oi (de **ADR's**).

PTIF wil de ADR's aan bepaalde groepen schuldeisers ter beschikking stellen in het kader van de uitvoering van het Goedgekeurde RJ Plan (zie ook paragraaf 4.7 van dit verslag). Het is nog niet duidelijk hoe dit zal worden geëffectueerd en welke rol een eventueel in Nederland door PTIF aan te bieden akkoord daarbij speelt.

6.4 Banksaldi

De Curator verwijst naar de eerste drie openbare verslagen.

6.5 Vpb teruggaven over de jaren 2014 en 2015

Op basis van de thans aan de Curator bekende gegevens lijkt PTIF aanspraak te kunnen maken op terugbetaling van een substantieel bedrag aan ten onrechte in de jaren 2014 en 2015 afgedragen vennootschapsbelasting. Het gaat in totaal om circa EUR 3,8 miljoen.

De belastingdienst heeft inmiddels uitbetaling van de formeel geaccordeerde belasting teruggaven geblokkeerd (deels door oplegging van nadere aanslagen Vpb) in verband met gerezen vragen over de fiscale aangiften Vpb van PTIF over de jaren 2014 en 2015. De Curator heeft met de hulp van KPMG Meijburg & Co en Citco Nederland B.V. een groot aantal vragen van de belastingdienst beantwoord. Op korte termijn vindt vervolgoverleg met de belastingdienst plaats.

7. PASSIVA

De Curator verwijst naar hoofdstuk 10 van het eerste openbare verslag.

8. ADMINISTRATIE

De Curator verwijst naar de eerste drie openbare verslagen.

9. RECHTMATIGHEID

9.1 Jaarrekeningen 2013, 2014 en 2015

De Curator verwijst naar paragraaf 9.2 van het eerste openbare verslag en naar paragraaf 9.1 van het tweede openbare verslag.

9.2 Jaarrekening 2016

De jaarrekening van PTIF over het boekjaar 2016 is niet opgesteld. De Curator onderzoekt of het noodzakelijk is deze jaarrekening alsnog op kosten van de boedel te laten opstellen (bijvoorbeeld met het oog op eventuele verzoeken tot een teruggave vennootschapsbelasting die op deze jaarrekening zou kunnen worden gebaseerd).

9.3 Onbehoorlijk bestuur en paulianeus handelen

In afwachting van een mogelijk in Nederland door PTIF aan haar schuldeisers aan te bieden akkoord, heeft de Curator (verder) onderzoek naar mogelijk onbehoorlijk bestuur en/of paulianeus handelen opgeschort.

10. CREDITEUREN

10.1 Aanmelden vorderingen

De Curator verzoekt crediteuren van PTIF vooralsnog geen vorderingen ter verificatie in te dienen. Afhankelijk van de vraag of PTIF aan haar schuldeisers ook in Nederland een akkoord gaat aanbieden, zal duidelijk worden of binnen afzienbare tijd een verificatievergadering zal gaan plaatsvinden, waar ingediende vorderingen kunnen worden behandeld en waar na afsluiting van het verificatietraject ook over het akkoord kan worden gestemd.

Crediteuren ontvangen hierover vanzelfsprekend tijdig nadere informatie.

Ter vermindering van misverstanden benadrukt de Curator dat het voorgaande uitsluitend betrekking heeft op het aanmelden van vorderingen in het Nederlandse faillissement.

Ten aanzien van de RJ Procedure geldt dat alle schuldeisers van PTIF zelfstandig dienen op te komen voor hun belangen in de RJ Procedure en hun rechten uit hoofde van het Goedgekeurde RJ Plan.

Elke schuldeiser dient zelf (juridisch) advies in te winnen over te nemen vervolgstappen en zo nodig contact op te nemen met de Oi Groep of de Braziliaanse bewindvoerder over in dit verband noodzakelijke stappen.

11. PROCEDURES EN RECHTSMAATREGELEN TEGEN PTIF

11.1 Procedure Capricorn en Syzygy

De Curator verwijst naar het eerste openbare verslag.

PTIF is (nog) niet in de procedure verschenen en de rechtbank heeft tegen PTIF verstek verleend. Omdat enkele medegedaagden van PTIF wel in de procedure zijn verschenen, heeft de rechtbank vooralsnog geen vonnis gewezen tegen PTIF.

Als gevolg van het faillissement van PTIF en Coop is de procedure ten aanzien van PTIF op

grond van artikel 29 Fw van rechtswege geschorst. De rechtbank is van het faillissement van PTIF de hoogte. De procedure wordt voortgezet tegen de overige gedaagden.

Op 14 november 2017 vond een comparitie van partijen in deze procedure plaats, die de Curator als toehoorder heeft bijgewoond. De rechtbank wijst (naar verwachting) op 24 januari 2018 vonnis.

11.2 **Procedure Portugal**

PTIF is (voorafgaand aan het faillissement) in Portugal in rechte betrokken door een obligatiehouder. De procedure in Portugal is niet van rechtswege geschorst als gevolg van het faillissement van PTIF in Nederland.

De Curator heeft er, in samenspraak met advocaten van CMS in Portugal en de advocaten van PTIF in Nederland, mee ingestemd dat ook namens PTIF verweer wordt gevoerd in de Portugese procedure.

12. **URENBESTEDING, PLAN VAN AANPAK, TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG EN VOLGEND VERSLAG**

12.1 **Urenbesteding**

In de periode waarop dit verslag betrekking heeft, hebben de Curator en zijn team van medewerkers in totaal circa 850 uren besteed aan dit faillissement.

12.2 **Plan van aanpak**

In de komende verslagperiode zullen de werkzaamheden van de Curator naar verwachting voornamelijk bestaan uit:

- overleg met PTIF en haar Nederlandse advocaten over de gevolgen van het akkoord in Brazilië voor het faillissement van PTIF in Nederland;
- indien PTIF inderdaad een akkoord gaat aanbieden: de planning van de verificatievergadering en het regelen van de benodigde voorzieningen teneinde obligatiehouders in staat te stellen hun vorderingen in te dienen en over het akkoord te stemmen (waartoe ook overleg met Citicorp als bondtrustee noodzakelijk is) en het opstellen van het advies aan crediteuren ex art. 140 Fw;
- voortzetting van het overleg met de belastingdienst over de Vpb teruggaven.

12.3 **Tussentijds financieel verslag**

Als bijlage 1 is aan dit openbaar verslag het tussentijds financieel verslag per 31 december 2017 gevoegd, waaruit blijkt dat het boedelactief per deze datum EUR 9.087.241,62 bedroeg. Daarbij tekent de Curator wel aan dat op dit bedrag nog de gemaakte faillissementskosten vanaf 1 juli 2017 in mindering strekken.

12.4 **Indiening volgend verslag**

Een volgend verslag zal, tenzij bijzondere ontwikkelingen een eerder verslag noodzakelijk maken, eind april/ begin mei 2018 worden gepubliceerd.

Amsterdam, 19 januari 2018

J.L.M. Groenewegen,
curator

BIJLAGE 1

Tussentijds financieel verslag per 31 december 2017

TUSSENTIJD'S FINANCIEEL VERSLAG 31 december 2017

in het faillissement van:

Portugal Telecom International Finance B.V.

Faillissementsnummer

F13/17/164

Datum uitspraak

19 april 2017 (Hof Amsterdam)

Rechter-commissaris

mr. A.E. de Vos (met ingang van 1 januari 2018)

Curator

mr. drs. J.L.M. Groenewegen

A.	BATEN	subtot. incl. BTW	mutaties	totaal	Af te dragen BTW
1.	aangetroffen middelen				
	kas	€ -	€ -	€ -	€ -
	bank	€ 10.029.475,10	€ -	€ 10.029.475,10	€ -
	restant kostenvoorschot PTIF	€ 467.618,30	€ -	€ 467.618,30	€ -
	correctie facturen De Brauw		€ 20.286,00	€ 20.286,00	€ -
2.	opbrengsten verkopen				
	opbrengsten verkopen	€ -	€ -	€ -	€ -
	kosten ivm verkoop	€ -	€ -	€ -	€ -
3.	debiteuren				
	prae-faillissement debiteuren	€ -	€ -	€ -	€ -
	boedeldebiteuren	€ -	€ -	€ -	€ -
4.	overige baten				
	boedelbijdrage	€ -	€ -	€ -	€ -
	restitutie belastingdienst	€ -	€ -	€ -	€ -
	retour betalingen ivm foutieve overboeking Kas Bank N.V.	€ -	€ 33.041,48	€ 33.041,48	
	rente	€ -	€ -	€ -	€ -
5.	totaal	€ 10.497.093,40	€ 53.327,48	€ 10.550.420,88	€ -
B.	REEDS BETAALDE VERSCHOTTEN / BOEDEL SCHULDEN	subtot. incl. BTW	mutaties	totaal	Terug te ontvangen BTW
	salaris curator (*)	€ 525.412,47	€ 330.480,56	€ 855.893,03	€ -
	verschotten curator (*)	€ 21.016,50	€ 13.219,23	€ 34.235,73	€ -
	vertaalkosten voor Q3 2017	€ 7.651,09		€ 7.651,09	€ -
	vertaalkosten Q3 en verder 2017	€ 1.083,48	€ 15.862,44	€ 16.945,92	€ -
	kosten juridische advisering derden	€ 207.114,65	€ 332.406,54	€ 539.521,19	€ -
	kosten Kas Bank N.V.		€ 409,68	€ 409,68	€ -
	Belastingdienst (BTW Q2 2017)		€ 8.202,00	€ 8.202,00	€ -
	factuur Interbolsa	€ 320,62		€ 320,62	€ -
6.	totaal	€ 762.598,81	€ 700.580,45	€ 1.463.179,26	€ -
C.	THANS NOG BESCHIKBAAR				
	totaal A	€ -	€ -	€ 10.550.420,88	
	totaal B	€ -	€ -	€ 1.463.179,26	
7.	saldo boedelrekening	€ -	€ -	€ 9.087.241,62	

(*) stand per 1 juli 2017 (exclusief onderhanden werk vanaf 1 juli 2017)