

OPENBAAR VERSLAG FAILLISSEMENT
OI BRASIL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.

NUMMER: 4

DATUM: 19 januari 2018

Gegevens onderneming	:	Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A.
KvK nummer	:	52578518
Surseancenummer	:	S.13/16/41
Faillissementsnummer	:	F.13/17/163
Datum aanwijzing stille bewindvoerder	:	28 juli 2016
Datum verlening voorlopige surseance van betaling	:	9 augustus 2016
Datum faillietverklaring	:	19 april 2017
Rechtbank	:	Amsterdam
Bewindvoerder / curator	:	mr. J.R. Berkenbosch
Rechter-commissaris	:	mr. W.F. Korthals Altes
Activiteiten onderneming	:	Financiële holdings; houdster- en financieringsactiviteiten
Verslagperiode	:	29 september 2017 t/m 18 januari 2018
Bestede uren 1 september t/m 31 december 2017	:	1.684,9
Bestede uren tijdens surseance van betaling (9 augustus 2016 t/m 18 april 2017)	:	4.264,0
Bestede uren tijdens faillissement (19 april 2017 t/m 31 december 2017)	:	5.017,6

1. OPMERKINGEN VOORAF

- 1.1 Dit is het vierde openbare verslag van mr. J.R. Berkenbosch in de insolventieprocedure van Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. (**Oi Coop**). Dit vierde verslag beschrijft de ontwikkelingen in het faillissement van Oi Coop gedurende de periode 29 september 2017 t/m 18 januari 2018. Ten behoeve van de leesbaarheid wordt mr. J.R. Berkenbosch in dit verslag aangeduid met de **Curator**.
- 1.2 In dit verslag geeft de Curator op vereenvoudigde wijze de huidige stand van zaken weer volgens de in Nederland geldende richtlijnen voor verslaglegging. De gegevens en informatie opgenomen in dit verslag zijn afkomstig uit diverse bronnen en zijn gedeeltelijk (nog) niet op juistheid gecontroleerd. Bedragen zijn bij benadering en kunnen nog wijzigen (bijvoorbeeld als gevolg van valutaschommelingen). Er kan geen uitspraak worden gedaan over de volledigheid en de juistheid van de vermelde gegevens en informatie. Aan dit verslag kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in dit verslag kan worden geïnterpreteerd als een erkenning van aansprakelijkheid noch als afstand van enig recht.
- 1.3 Openbare verslagen worden gepubliceerd in het Centraal Insolventieregister (<http://insolventies.rechtspraak.nl>) en op de website die de Curator gebruikt om met de schuldeisers en noteholders van Oi Coop te communiceren (www.oibrasilholdingscoop-administration.com) (de **Website**). Relevante informatie en documenten met betrekking tot ontwikkelingen rond Oi Coop, de surseance van betaling en het faillissement worden online ter beschikking gesteld op de Website. Wij raden geïnteresseerde partijen aan de Website met regelmaat te bezoeken.
- 1.4 Dit verslag bouwt voort op voorgaande openbare verslagen. Voor een compleet beeld en een goed begrip van gehanteerde definities wordt daarom aanbevolen om kennis te nemen van voorgaande openbare verslagen. Dit verslag evenals de navolgende verslagen zullen in het Nederlands en in het Engels gepubliceerd worden. De Nederlandse versie prevaleert.
- 1.5 Gezien de complexiteit en grensoverschrijdende aspecten van dit dossier laat de Curator zich bij de uitvoering van zijn werkzaamheden bijstaan door kantoorgenoten in de Verenigde Staten. Daarnaast maakt hij gebruik van de diensten van lokaal juridisch adviseur op het gebied van Braziliaans recht E. Munhoz (**Munhoz**).

2. BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN VERSLAGPERIODE

- 2.1 Hieronder worden de belangrijkste ontwikkelingen in de insolventieprocedure van Oi Coop gedurende de onderhavige verslagperiode vermeld.

Nederland

- (i) Pauliana Procedure (zie hoofdstuk 10 van dit verslag).

Brazilië

- (ii) Nieuwe versies van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 11 oktober, 27 november en 12 december 2017 (zie hoofdstuk 5 van dit verslag).
- (iii) Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 (zie hoofdstuk 5 van dit verslag).

- (iv) Homologatie van het Braziliaanse RJ Plan bij beslissing van de RJ Rechter d.d. 8 januari 2018 (zie hoofdstuk 5 van dit verslag).

De Verenigde Staten

- (v) Decision Amerikaanse rechter d.d. 4 december 2017 ten aanzien van het verzoek van de Curator d.d. 7 juli 2017 tot erkenning van het Nederlandse faillissement van Oi Coop als een *foreign main proceeding* onder de US Chapter 15 (zie hoofdstuk 6 van dit verslag).

3. ACHTERGROND EN ORGANISATIE

3.1 Zie ook het eerste openbare verslag van de Curator d.d. 23 september 2016¹.

3.2 Op 12 januari 2017 heeft Oi S.A., als enig lid van Oi Coop, een besluit genomen waarbij op het moment dat Oi Coop in staat van faillissement wordt verklaard (i) de heren Lavatori Correa en Malavazi Martins als bestuurders worden vervangen door de vennootschap naar Braziliaans recht Bryophyta SP Participações S.A. en (ii) aan voornoemde heren volledige decharge wordt verleend voor hun handelen als bestuurders van Oi Coop. Op 19 april 2017 is Oi Coop in staat van faillissement verklaard en is voornoemd besluit van Oi S.A. geëffectueerd.

3.3 Het bestuur van Oi Coop (het **Bestuur**) wordt ten tijde van dit vierde verslag gevormd door Bryophyta SP Participações S.A.

4. HET NEDERLANDSE AKKOORD

4.1 Zie ook het tweede en het derde openbare verslag van de Curator d.d. 3 maart 2017 respectievelijk 29 september 2017².

Akkoord in Nederland

4.2 Een gewijzigde versie van het Braziliaanse RJ Plan is op de Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 in Rio de Janeiro, Brazilië ter stemming gebracht en aangenomen. Dit wordt nader toegelicht in hoofdstuk 5 van dit verslag.

4.3 Een Engelse vertaling van het Braziliaanse RJ Plan zoals aangenomen op 20 december 2017 is door de Oi Groep gepubliceerd op www.recjud.com.br. Onderdeel van het plan is een *capital increase* van BRL 4 miljard (ca. USD 1,2 miljard). Deze capital increase (aandelenuitgifte) wordt door een aantal noteholders als zogenoemde *backstopper investors* gegarandeerd. Deze noteholders hebben in dat kader onder meer als voorwaarde gesteld dat in Nederland door Oi Coop en PTIF aan te bieden faillissementsakkoorden door de Rechtbank Amsterdam gehomologeerd worden.

4.4 De Curator gaat er daarom van uit dat Oi Coop in Nederland een faillissementsakkoord zal aanbieden. Naar verwachting zal dat akkoord in grote lijnen hetzelfde zijn als het eerder door Oi Coop aangeboden surseanceakkoord, in die zin dat het een afspiegeling zal zijn van het Braziliaanse RJ Plan.

¹ Het eerste openbare verslag is gepubliceerd op de Website (www.oibrasilholdingscoop-administration.com).

² Het tweede en het derde openbare verslag zijn gepubliceerd op de Website.

4.5 Een en ander zal de komende verslagperiode duidelijk worden. De Curator is in overleg getreden met de Nederlandse advocaat van Oi Coop (RESOR).

4.6 Zoals toegelicht in het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017, kan Oi Coop in Nederland tot uiterlijk op de verificatievergadering aan haar schuldeisers een akkoord aanbieden. Ten tijde van dit vierde verslag is er in het faillissement van Oi Coop nog geen verificatievergadering gepland.

5. DE BRAZILIAANSE RJ

Nieuwe CEO Oi Groep

5.1 In een persbericht van 24 november 2017³ heeft de Oi Groep kenbaar gemaakt dat op 24 november 2017 Marco Schroeder is teruggetreden als Chief Executive Officer (CEO) van de Oi Groep, en dat Eurico Teles in zijn plaats is aangesteld als interim CEO.

5.2 Op 29 november 2017 is Eurico Teles door de RJ Rechter aangesteld als de enige persoon verantwoordelijk voor en bevoegd tot het maken van afspraken met de schuldeisers van de RJ Schuldenaren in het kader van de Braziliaanse RJ.

Het Braziliaanse RJ Plan

5.3 De eerste versie van het Braziliaanse RJ Plan is door de RJ Schuldenaren op 5 september 2016 ingediend. Voor een nadere beschrijving van deze versie d.d. 5 september 2016 wordt verwezen naar het tweede openbare verslag van de Curator d.d. 3 maart 2017.

5.4 Vervolgens hebben de RJ Schuldenaren op 11 oktober 2017, 27 november 2017 en 12 december 2017 gewijzigde versies van het Braziliaanse RJ Plan ingediend. Alle voornoemde versies van het Braziliaanse RJ Plan, alsmede Engelse vertalingen daarvan, zijn door de Oi Groep gepubliceerd op www.recjud.com.br.

5.5 De wijzigingen van het Braziliaanse RJ Plan zijn het gevolg van procedures, discussies en onderhandelingen tussen de RJ Schuldenaren en overige *stakeholders*, waaronder ANATEL (het Braziliaanse telecom agentschap dat toezicht houdt op de uitvoering van concessies van de Oi Groep), Braziliaanse banken, groepen noteholders, en aandeelhouders van de Oi Groep.

5.6 Het Braziliaanse RJ Plan d.d. 12 december 2017 is ten opzichte van de eerdere versies van het plan significant gewijzigd. De belangrijkste wijziging betreft de verhouding tussen de aandeelhouders en de schuldeisers van de Oi Groep. Onder eerdere versies van het Braziliaanse RJ Plan waren aandeelhouders niet bereid om meer dan 25% van hun belang prijs te geven, terwijl de versie d.d. 12 december 2017 voorziet in een *debt for equity swap* die noteholders een belang van 75% geeft. Deze versie voorziet tevens in een capital increase van BRL 4 miljard (ca. USD 1,2 miljard). Als de huidige aandeelhouders geen gebruik maken van een voorkeursrecht, kan het aandelenbelang van noteholders stijgen tot 90%.

5.7 Het Braziliaanse RJ Plan d.d. 12 december 2017 is op de Creditors Meeting van 19 december 2017 formeel aan de schuldeisers voorgelegd. Nadat enkele wijzigingen waren aangebracht, is het plan diezelfde dag nog in stemming gebracht en op 20 december 2017 door de schuldeisers aangenomen. Hierover meer in 5.20 van dit verslag.

³ Dit persbericht, alsmede overige persberichten van Oi S.A., zijn gepubliceerd op www.ir.oi.com.br.

Reacties op (de gewijzigde versies van) het Braziliaanse RJ Plan

- 5.8** Zoals in het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017 nader is toegelicht, waren de belangrijkste bezwaren van de schuldeisers bij het Braziliaanse RJ Plan d.d. 5 september 2017 (i) dat de aandeelhouders van de Oi Groep te veel waarde behielden en (ii) dat het Braziliaanse RJ Plan een geconsolideerd plan is waarin geen rekening wordt gehouden met de onderlinge verhoudingen binnen de groep.
- 5.9** Deze bezwaren zijn door de gewijzigde versies d.d. 11 oktober 2017 en 27 november 2017 niet weggenomen, zoals onder meer blijkt uit persberichten en procedures in de Braziliaanse RJ, die openbaar zijn.
- 5.10** De gewijzigde versie van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 12 december 2017 is door schuldeisers een stuk beter ontvangen, zoals ook blijkt uit het feit dat deze versie van het plan in stemming is gebracht op de Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017. De Curator ziet daarvoor de volgende verklaringen.
- 5.11** Ten eerste wordt onder het plan d.d. 12 december 2017 in beginsel 75% van het aandelenbelang van de huidige aandeelhouders prijsgegeven (zie 5.6 van dit verslag). Daarmee wordt een belangrijk bezwaar van de schuldeisers weggenomen.
- 5.12** Ten tweede zijn er sinds het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017 ontwikkelingen geweest ten aanzien van de door de Oi Groep gekozen consolidatie. Naar aanleiding van de beslissing van de Reporting Judge van 6 september 2017⁴ - waarin is bepaald dat de RJ Schuldenaren inzicht moeten geven in hun individuele vermogensposities - heeft de Oi Groep Separate Schuldeiserslijsten gepubliceerd.
- 5.13** In bovengenoemde beslissing van 6 september 2017 heeft de Reporting Judge tevens bepaald dat de door de Oi Groep beoogde consolidatie op de Creditors Meeting ter stemming moet worden gebracht. De Oi Groep heeft hiertegen verweer gevoerd, maar ten tijde van Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 was er geen andersluidende beslissing genomen.
- 5.14** Dat de gewijzigde versie van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 12 december 2017 door schuldeisers veel beter is ontvangen dan de eerdere versies van het plan, wordt bevestigd door het feit dat de versie d.d. 12 december 2017 op de Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 ter stemming is gebracht en door de schuldeisers is aangenomen.

Behandeling Intercompany Vorderingen onder het Braziliaanse RJ Plan

- 5.15** Het actief van Oi Coop bestaat uit haar intercompany vorderingen op Oi S.A. en Oi Móvel van in totaal EUR 5,6 miljard (de Intercompany Vorderingen).
- 5.16** Onder het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 is de behandeling van de Intercompany Vorderingen kort gezegd als volgt:
- (i) voldoening van de Intercompany Vorderingen vangt aan na 45 jaar, in vijf jaarlijkse gelijke termijnen;
 - (ii) de Oi Groep kan bepalen op welke wijze voldoening plaatsvindt, waaronder voldoening door middel van verrekening.

⁴ Zie 10.2.12 van het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017.

Standstill onder het Braziliaanse RJ Plan

- 5.17 Onderdeel van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 is een *standstill* die inhoudt dat tot 15 januari 2018 – of zoveel eerder als het RJ plan definitief gehomologeerd is – de aanhangige procedures tussen de Oi Groep en de overige partijen bij het RJ Plan worden ‘bevoren’ en partijen zich onthouden van het instellen van nieuwe procedures of acties, in welke jurisdictie dan ook. Acties nodig om rechten veilig te stellen, zoals het instellen van hoger beroep, zijn tijdens de standstill toegestaan.
- 5.18 Omdat de Curator geen partij is bij het Braziliaanse RJ plan d.d. 20 december 2017, hebben de partijen bij het plan de Curator gevraagd om de standstill te respecteren door te bevestigen dat de Curator tot 15 januari 2018 geen nieuwe acties zal instellen en zal meewerken aan het bevriezen van de Pauliana Procedure (zie hoofdstuk 10 van dit verslag). De Curator heeft bevestigd de standstill te zullen respecteren.
- 5.19 De partijen bij het Braziliaanse RJ Plan hebben afgesproken dat in geval van definitieve homologatie van het plan, zij zich zullen inspannen om alle reeds aanhangige procedures en acties door en tegen de Oi Groep, verband houdende met de Braziliaanse RJ, te beëindigen.

Creditors Meeting

- 5.20 Nadat de Creditors Meeting, om verschillende redenen, een aantal keer was uitgesteld, heeft op 19 en 20 december 2017 de Creditors Meeting daadwerkelijk plaatsgevonden. De Creditors Meeting werd gehouden in Rio de Janeiro, meer dan 1.000 stakeholders en adviseurs waren aanwezig.
- 5.21 De Creditors Meeting is verschillende keren geschorst om stakeholders de gelegenheid te geven te onderhandelen over en wijzigingen aan te brengen aan het Braziliaanse RJ Plan. Uiteindelijk is 15 uur na aanvang van de Creditors Meeting een gewijzigde versie van het Braziliaanse RJ Plan door de schuldeisers van de RJ Schuldenaren aangenomen.
- 5.22 Er is gestemd in vier verschillende klassen schuldeisers: (i) werknemers, (ii) gecureerde schuldeisers, (iii) niet-gecureerde schuldeisers, en (iv) kleine schuldeisers. Klasse (iii) vertegenwoordigt het grootste gedeelte van totale schuldenlast van de RJ Schuldenaren. Volgens recente persberichten bedraagt die totale schuldenlast USD 19,4 miljard. De Klasse (iii) schuldeisers vertegenwoordigen daarvan in totaal USD 18,2 miljard, waarvan USD 9,8 miljard kan worden toegerekend aan verhandelbare obligaties (notes). De vorderingen van de Oi Coop Noteholders, alsmede de Intercompany Vorderingen vallen in klasse (iii).
- 5.23 In alle klassen is de vereiste meerderheid behaald. In klasse (iii) heeft 99,6% van de ter vergadering aanwezige schuldeisers met het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 ingestemd. Dit betreft 72,2% van de totale ter vergadering vertegenwoordigde schuldenlast. Vermelding verdient dat in klasse (iii) ANATEL (het Braziliaanse telecom agentschap dat toezicht houdt op de uitvoering van concessies van de Oi Groep) tegen het plan heeft gestemd.

Stemming over het Braziliaanse RJ Plan

- 5.24 Op de Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 is naar de Curator heeft begrepen eerst per RJ Schuldenaar gestemd over de door de Oi Groep gekozen materiële consolidatie. De uitkomst van die stemmingen is dat met die consolidatie is ingestemd.
- 5.25 Vervolgens is op dezelfde Creditors Meeting op geconsolideerde basis gestemd over het Braziliaanse RJ Plan, dus in één stemming - per klasse - door alle schuldeisers van de

gezamenlijke RJ Schuldenaren. Zoals hierboven reeds vermeld hebben in iedere klasse de schuldeisers met het Braziliaanse RJ Plan ingestemd.

Homologatie van het Braziliaanse RJ Plan

- 5.26 Bij beslissing van 8 januari 2018 (de **Homologatiebeslissing**)⁵ heeft de RJ Rechter het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 gehomologeerd.
- 5.27 In de Homologatiebeslissing heeft de RJ Rechter twee onderdelen van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 uitgezonderd van de homologatie. Het eerste onderdeel betreft de afspraak dat de Oi Groep bepaalde kosten zal vergoeden die zijn gemaakt door bepaalde schuldeisers (en hun adviseurs). Deze afspraak acht de RJ Rechter ongeldig. Het tweede onderdeel betreft het recht van bepaalde schuldeisers, die als zogenoemde *backstopper investors* de capital increase van BRL 4 miljard (ca. USD 1,2 miljard) hebben gegarandeerd, om van de Oi Groep een *commitment fee* te ontvangen. De RJ Rechter heeft deze afspraak uitgebreid naar alle schuldeisers van de Oi Groep (althans, van de RJ Schuldenaren).
- 5.28 De termijn voor het instellen van hoger beroep tegen de Homologatiebeslissing bedraagt 15 *business days* en vangt aan op het moment dat de Homologatiebeslissing gepubliceerd wordt in de Braziliaanse *official Gazette*. Ten tijde van dit vierde openbare verslag heeft voornoemde publicatie nog niet plaatsgevonden.

Vragen naar aanleiding van homologatie van het Braziliaanse RJ Plan

- 5.29 De Indenture Trustee (Bank of New York Mellon) heeft Oi Coop Noteholders in per *notices* d.d. 12 januari 2018 geïnformeerd over de homologatie van het Braziliaanse RJ Plan en belangrijke stappen die Oi Coop Noteholders als gevolg daarvan moeten nemen. De Curator heeft een kopie van voornoemde notices gepubliceerd op de Website.
- 5.30 De Curator adviseert alle schuldeisers van Oi Coop om, voor vragen over het Braziliaanse RJ Plan of naar aanleiding van de homologatie daarvan, zelfstandig juridische en/of financieel advies in te winnen.

6. US CHAPTER 15

- 6.1 Zie ook het tweede en het derde openbare verslag van de Curator d.d. 3 maart 2017 respectievelijk 29 september 2017.
- 6.2 Bij beslissing van 4 december 2017 heeft de Amerikaanse rechter het verzoek van de Curator d.d. 7 juli 2017 - tot erkenning van het Nederlandse faillissement van Oi Coop als een *foreign main proceeding* onder de US Chapter 15 - afgewezen. De Amerikaanse rechter is van mening dat de COMI van Oi Coop in Brazilië is gelegen.
- 6.3 De Curator denkt, in overleg met zijn Amerikaanse kantoorgenoten, na over de vraag of het wenselijk is om hoger beroep in te stellen tegen voornoemde beslissing van de Amerikaanse rechter. De Curator houdt daarbij rekening met de in het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 gemaakte afspraken, en hoeverre daaraan uitvoering wordt of zal worden gegeven. Voor de Curator is in het bijzonder van belang het door Oi Coop in Nederland aanbieden van een faillissementsakkoord.

⁵ Een informele Engelse vertaling van de Homologatiebeslissing is gepubliceerd op de Website.

- 6.4 Omdat de termijn voor het instellen van hoger beroep tegen de beslissing van de Amerikaanse rechter van 4 december 2017 op 9 januari 2018 zou verlopen, heeft de Curator op 8 januari 2018, met machtiging van de rechter-commissaris, *pro forma* hoger beroep ingesteld door een *notice of appeal* in te dienen.
- 6.5 De Curator beoogt met het *pro forma* hoger beroep primair zijn rechten in de US Chapter 15 veilig te stellen, zolang het Braziliaanse RJ Plan niet definitief gehomologeerd is en zolang niet zeker is dat in Nederland een faillissementsakkoord ter stemming zal worden gebracht. Het hoger beroep kan te allen tijde worden ingetrokken, zo begrijpt de Curator van zijn Amerikaanse kantoorgenoten.
- 6.6 Het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 voorziet overigens ook in de mogelijkheid bovengenoemd hoger beroep in te stellen; acties naar aanleiding van de beslissing van de Amerikaanse rechter 4 december 2017 zijn uitgezonderd van de eerder genoemde standstill (zie hoofdstuk 5 van dit verslag).

7. RECHTMATIGHEID

Pauliana Procedure

- 7.1 De stand van de Pauliana Procedure en de door Oi S.A., Oi Móvel, Oi Coop, Brookfield en GoldenTree ingestelde incidentele vorderingen worden nader toegelicht in hoofdstuk 10 van dit verslag.

Onderzoek oorzaken faillissement Oi Coop

- 7.2 Als onderdeel van zijn wettelijke taken dient de Curator onderzoek te doen naar de oorzaken van het faillissement van Oi Coop. Mede in dat kader dient de Curator de volledige administratie van Oi Coop veilig te stellen en in ontvangst te nemen.
- 7.3 Zoals nader toegelicht in het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017 heeft de Curator zich gewend tot Vistra alsmede tot Citco, met het verzoek de administratie van Oi Coop die zij onder zich hebben aan de Curator te verstrekken.
- 7.4 Vistra heeft inmiddels de bij haar aanwezige administratie van Oi Coop aan de Curator overhandigd. Met Citco loopt nog een discussie.
- 7.5 Indien nodig zal de Curator zich ook tot het Bestuur en andere voormalig bestuurders van Oi Coop wenden.

8. SCHULDEISERS

- 8.1 Het passief van Oi Coop per 9 augustus 2016 (de datum waarop aan Oi Coop voorlopige surseance van betaling werd verleend) bestaat uit de schulden aan de Oi Coop Noteholders (ca. EUR 1,9 miljard), aan PTIF (ca. EUR 3,8 miljard) en aan overige schuldeisers (dienstverleners) (ca. EUR 50.000). De PTIF Noteholders zijn indirect schuldeisers van Oi Coop.

Oi Coop Noteholders

- 8.2 De Curator heeft regelmatig contact met verschillende schuldeisers van Oi Coop en PTIF, vooral Noteholders. De Noteholders hebben zich in verschillende groepen verenigd. De twee grootste groepen zijn de IBC en de Ad Hoc Group.

PTIF

- 8.3 PTIF is de grootste schuldeiser van Oi Coop met een vordering van ca. EUR 3,8 miljard. De Curator heeft regelmatig contact met de curator van PTIF; mr. J.L.M. Groenewegen.
- 8.4 Voor meer informatie over het faillissement van PTIF wordt verwezen naar de openbare verslagen van de curator van PTIF⁶.

Overige schuldeisers Oi Coop

- 8.5 De overige (handels)schuldeisers van Oi Coop hebben in totaal ongeveer EUR 50.000 te vorderen. De Curator moet dit nog nader in kaart brengen.

Credit Agreement

- 8.6 Zie ook het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017.
- 8.7 Ten tijde van dit vierde openbare verslag is er door de Curator onder de Credit Agreement USD 5 miljoen geleend.

Communicatie

- 8.8 De Curator communiceert algemene informatie omtrent het faillissement van Oi Coop via de Website (www.oibrasilholdingscoop-administration.com) naar Oi Coop Noteholders en schuldeisers. Daarnaast maakt hij gebruik van de volgende kanalen en media.
- Notices met informatie voor schuldeisers en Noteholders (de Notices). De Notices zijn beschikbaar op de Website en worden conform de *indenture agreements* door de indenture trustee verspreid via de kanalen van de clearing instellingen.
 - Openbare verslagen worden beschikbaar gesteld op de Website en via het Centraal Insolventieregister.
- 8.9 Overige berichtgeving en informatie wordt beschikbaar gesteld op de Website. De Curator raadt geïnteresseerde partijen daarom aan om de Website met regelmaat te bezoeken.

9. SAMENWERKING MET HET BESTUUR

- 9.1 Als gevolg van de faillietverklaring van Oi Coop op 19 april 2017 is het Bestuur naar Nederlands recht niet langer bevoegd om over het vermogen van Oi Coop te beschikken. De Curator is daartoe als curator exclusief bevoegd.
- 9.2 De Curator staat open voor samenwerking met het Bestuur, bijvoorbeeld (maar niet beperkt tot) in verband met een door Oi Coop aan te bieden faillissementsakkoord.

⁶ De openbare verslagen in de insolventieprocedure van PTIF worden gepubliceerd op www.cms-dsb.com/ptif.

10. PROCEDURES

10.1 Nederland

Pauliana Procedure

10.1.1 Zoals in het derde openbare verslag van de Curator d.d. 29 september 2017 nader toegelicht, heeft de op 30 mei 2017 aan Oi S.A. en Oi Móvel uitgebrachte dagvaarding – met Voorlopige Voorziening - geleid tot verschillende incidentele vorderingen door Oi Coop, Oi Móvel, Oi S.A., Brookfield en GoldenTree.

10.1.2 Hieronder wordt de stand van de verschillende incidenten kort toegelicht.

Oi Coop Incident (tussenkomst, althans voeging)

10.1.3 In het door Oi Coop ingestelde spoedappel tegen het vonnis van de Rechtbank Amsterdam van 2 augustus 2017, heeft op 13 november 2017 een zitting plaatsgevonden bij het Gerechtshof Amsterdam. Tijdens deze zitting hebben partij pleidooi gehouden.

10.1.4 Op 5 december 2017 heeft het Gerechtshof Amsterdam het vonnis van de rechtbank van 2 augustus 2017 bekrachtigd. Volgens het hof is het Oi Coop als gefailleerde dus niet toegestaan te interveniëren in de Pauliana Procedure.

10.1.5 Het is onduidelijk op Oi Coop beroep in cassatie zal instellen. De termijn daarvoor is ten tijde van dit vierde verslag nog niet verstreken.

Capricorn Incident

10.1.6 Op 11 oktober 2017 hebben Capricorn en Syzygy Capital Mangement Ltd. (**Syzygy**) een incidentele vordering tot voeging aan de zijde van de Curator ingesteld (het **Capricorn Incident**).

10.1.7 Oi S.A. en Oi Móvel hebben verweer gevoerd tegen het Capricorn Incident. Zij hebben daarnaast een incidentele vordering tot zekerheidstelling door Capricorn en Syzygy voor de proceskosten ingediend. Brookfield en GoldenTree hebben zich gerefereerd aan het oordeel van de Rechtbank Amsterdam. De Curator heeft geconcludeerd tot toewijzing van het incident.

10.1.8 Vervolgens heeft de rechtbank de behandeling van het Capricorn Incident, alsmede de incidentele vordering tot zekerheidstelling, gepland op 15 maart 2017. In verband met de eerder genoemde standstill (zie hoofdstuk 5 van dit verslag) hebben partijen de rechtbank verzocht om een nieuwe datum voor het pleidooi te bepalen in mei of juni 2018. Ten tijde van dit vierde verslag heeft de rechtbank nog geen nieuwe datum bepaald.

Bevoegdheidsincidenten Oi S.A. en Oi Móvel

10.1.9 In de Bevoegdheidsincidenten heeft de rechtbank aanvankelijk de datum voor pleidooi verlaat van 11 oktober 2017 naar 15 maart 2018. In verband met de eerder genoemde standstill (zie hoofdstuk 5 van dit verslag) hebben partijen de rechtbank verzocht om een nieuwe datum voor het pleidooi te bepalen in mei of juni 2018.

De Voorlopige Voorziening

- 10.1.10 In het incident Voorlopige Voorziening hebben Oi S.A., Oi Móvel, Brookfield en GoldenTree op 11 oktober 2017 incidentele conclusie van antwoord genomen. Zij concluderen allen tot afwijzing van de Voorlopige Voorziening.
- 10.1.11 De rechtbank had de datum voor pleidooi aanvankelijk bepaald op 15 maart 2018. Op 14 november 2017 heeft de rechtbank echter laten weten dat op 15 maart 2018 enkel de overige incidenten (het Capricorn Incident en de Bevoegdheidsincidenten) zullen worden behandeld.

Procedure Capricorn

- 10.1.12 Zie het tweede openbare verslag van de Curator d.d. 3 maart 2017. De Curator heeft zich nog niet in deze procedure gesteld.

10.2 Brazilië

Procedure voorzieningen tegen de Curator

- 10.2.1 Er is ten tijde van dit vierde verslag door de *court of appeals* van Rio de Janeiro nog geen beslissing genomen in het door de Curator op 7 juni 2017 ingestelde hoger beroep tegen de 12 Mei Beslissing.

In verband met het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 en de homologatie daarvan op 8 januari 2018, heeft de court of appeals partijen verzocht kenbaar te maken of zij belang zien bij voortzetting van de procedure. De Curator zal in overleg met zijn Braziliaanse advocaat reageren op dit verzoek.

Procedure consolidatie

- 10.2.2 Er is ten tijde van dit vierde verslag door de court of appeals van Rio de Janeiro nog geen beslissing genomen in het door de Curator ingestelde beroep tegen de beslissing van de RJ Rechter van 21 augustus 2017.
- 10.2.3 Tevens is ten tijde van dit vierde openbare verslag door de Reporting Judge nog geen beslissing genomen ten aanzien van de door de Curator op 14 september 2017 ingediende *motion for clarification*.
- 10.2.4 In verband met het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017 en de homologatie daarvan op 8 januari 2018, heeft de court of appeals partijen verzocht kenbaar te maken of zij belang zien bij voortzetting van de procedure. De Curator zal in overleg met zijn Braziliaanse advocaat reageren op dit verzoek.

Procedure deelname Curator aan Creditors Meeting

- 10.2.5 Op 4 oktober 2017 hebben de Curator en de curator van PTIF gezamenlijk de RJ Rechter verzocht te bepalen, primair, dat zij als curator van Oi Coop respectievelijk PTIF gerechtigd zijn om tijdens de General Creditors Meeting een stem uit te brengen ten aanzien van de Intercompany Vorderingen respectievelijk de intercompany vordering van PTIF op Oi Coop. Subsidiair hebben zij verzocht dat de Braziliaanse Bewindvoerder wordt bevolen de door hen uitgebrachte stemmen *for the record* te noteren, met het oog op een eventueel hoger beroep tegen een eventuele afwijzing van de primaire vordering. Meer subsidiair is de RJ Rechter verzocht te erkennen dat de Curator en de curator van PTIF spreekrecht hebben tijdens de Creditors Meeting.

- 10.2.6 De RJ Rechter heeft op 20 oktober 2017 alle verzoeken afgewezen. Wel heeft hij daarbij overwogen dat de Curator en de curator van PTIF toegelaten zullen worden tot de Creditors Meeting.
- 10.2.7 De Curator en de curator van PTIF hebben 6 november 2017 hoger beroep ingesteld bij de court of appeals van Rio de Janeiro. Zij hebben tevens de Reporting Judge van de court of appeals verzocht om bij wijze van voorlopige voorziening te erkennen dat zij tijdens de Creditors Meeting spreekrecht hebben en gerechtigd zijn te stemmen, althans dat de Braziliaanse Bewindvoerder de door hen uitgebrachte stemmen for the record noteert.
- 10.2.8 De Reporting Judge heeft bovengenoemde voorlopige voorziening op 9 november 2017 verleend in die zin dat de Braziliaanse Bewindvoerder bevolen is de door de Curator en de curator van PTIF uitgebrachte stemmen te noteren in de notulen van de Creditors Meeting.
- 10.2.9 De RJ Schuldenaren hebben vervolgens de Reporting Judge verzocht om haar beslissing van 9 november 2017 te heroverwegen. Dat verzoek heeft de Reporting Judge op 1 december 2017 toegewezen, waarmee het recht om for the record een stem uit te brengen is komen te vervallen.
- 10.2.10 Namens de Curator was op de Creditors Meeting van 19 en 20 december 2017 zijn Braziliaanse advocaat Munhoz aanwezig. Hij heeft namens de Curator een schriftelijke verklaring ingediend.
- 10.2.11 Er is ten tijde van dit vierde verslag door de court of appeals van Rio de Janeiro nog geen beslissing genomen in het door de Curator en de curator van PTIF ingestelde hoger beroep.

Braziliaanse procedures algemeen

- 10.2.12 De Curator streeft ernaar de lopende procedures zo mogelijk aan te houden zolang het Braziliaanse RJ Plan niet definitief gehomologeerd is en zolang niet zeker is dat in Nederland een faillissementsakkoord ter stemming zal worden gebracht.

11. OVERIG

- 11.1 De Curator verwacht de komende verslagperiode meer duidelijkheid over de definitieve homologatie en verdere uitwerking van het Braziliaanse RJ Plan d.d. 20 december 2017. Definitieve homologatie zal naar verwachting tot gevolg hebben dat Oi Coop in Nederland een faillissementsakkoord aanbiedt en ter stemming brengt. Indien vervolgens het faillissementsakkoord door de schuldeisers van Oi Coop wordt aangenomen, en door de rechtbank wordt gehomologeerd, dan zal daarmee het faillissement van Oi Coop eindigen. De Curator zal zich inspannen om dit proces te ondersteunen, met inachtneming van de belangen van de schuldeisers van Oi Coop.
- 11.2 Het volgende verslag wordt over ongeveer drie maanden gepubliceerd.