

1 JUNI 2018

13/17/163 F

**VERSLAG EX ARTIKEL 137 (1) FAILLISEMENTSWET
over de stand van de boedel**

van

**MR. J.R. BERKENBOSCH Q.Q. CURATOR IN HET FAILLISEMENT VAN OI BRASIL
HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.**
Statutair gevestigd in Amsterdam

Gefailleerde:

Faillissementsnummer:

Datum faillissement:

Rechter-commissaris:

Curator:

Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A.

13/17/163 F

19 april 2017

mr. W.F. Korthals Altes

mr. J.R. Berkenbosch

**STAND VAN DE BOEDEL VAN OI BRASIL HOLDINGS
COÖPERATIEF U.A.**

1. INLEIDING

- 1.1 Dit is het verslag van de stand van de boedel (het **Verslag**) ex artikel 137 (1) Faillissementswet (Fw) van mr. J.R. Berkenbosch van Jones Day Amsterdam q.q. curator (de **Curator**) in het faillissement van Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. (**Oi Coop**).
- 1.2 Op grond van artikel 137 Fw is de Curator gehouden om tijdens de verificatievergadering - gepland op 1 juni 2018 om 13:30 uur – verslag uit te brengen over de stand van de boedel van Oi Coop en daaromtrent alle door de schuldeisers verlangde inlichtingen te geven.
- 1.3 De Curator verwijst naar zijn openbare verslagen, zijn notices aan schuldeisers en houders van obligaties van Oi Coop (**Oi Coop Notes**) en zijn advies ex artikel 140 Fw d.d. 26 april 2018 over het door Oi Coop aangeboden ontwerp akkoord (het **Akkoord**), gepubliceerd op de website van de Curator: <http://oibrasilholdingscoop-administration.com/> (de **Website**). Dit Verslag en de inhoud ervan moeten worden geïnterpreteerd in samenhang met voornoemde stukken.
- 1.4 Na afloop van de verificatievergadering wordt dit Verslag, met het proces-verbaal van de verificatievergadering, neergelegd ter griffie van de Rechtbank Amsterdam – Centrale Balie, gevestigd te Amsterdam aan de Parnassusweg 220 – ter kosteloze inzage van een ieder. Een kopie van dit Verslag zal tevens gepubliceerd worden op de Website.
- 1.5 De stand van de boedel van Oi Coop per 29 mei 2018 is als volgt.

2. BATEN

- 2.1 De baten van Oi Coop bestaan uit (i) creditsaldi bij Kas Bank en NYC Citibank, (ii) vorderingen op de Belastingdienst (belastingteruggaven) en (iii) intercompany vorderingen op groepsmaatschappijen Oi S.A. en Oi Móvel S.A.

Creditsaldi

Kas Bank N.V. (faillissementsrekening)	€	70.553,01
NYC Citibank (retainer Jones Day US)	€	44.802,87
Totaal creditsaldi	€	115.355,88

Vorderingen op Belastingdienst

- 2.2 Oi Coop heeft vorderingen op de Belastingdienst uit hoofde van btw teruggaven. Oi Coop heeft ook een mogelijke vordering uit hoofde van een teruggaaf vennootschapsbelasting 2015 ten bedrage van € 337.470.

Btw teruggaaf (aangifte gedaan, t/m Q1 2018)	€	186.912,00
Btw teruggaaf (nog geen aangifte gedaan, schatting)	€	695.724,00
Teruggaaf vennootschapsbelasting (2015)	€	p.m.
Totaal vorderingen op Belastingdienst	€	882.636,00

Intercompany Leningen

- 2.3 Oi Coop heeft leningen verstrekt aan groepsmaatschappijen Oi S.A. en Oi Móvel S.A. ten bedrage van € 3.966.656.926 respectievelijk € 1.552.000.000 (de **Intercompany Leningen**). Deze bedragen zijn berekend per 9 augustus 2016, de dag waarop aan Oi Coop voorlopige surseance van betaling werd verleend.

Status Intercompany Leningen onder RJ Plan

- 2.4 Oi S.A. en Oi Móvel S.A. bevinden zich sinds 29 juni 2016 in een gerechtelijke herstructureringsprocedure naar Braziliaans recht; een *Recuperação Judicial* (de **Braziliaanse RJ**). Oi S.A., Oi Móvel S.A. en vijf andere groepsmaatschappijen, waaronder Oi Coop en PTIF, hebben een in de Braziliaanse RJ een reorganisatieplan (het **RJ Plan**) aangeboden aan hun schuldeisers. Het RJ Plan is op 20 december 2017 aangenomen door de schuldeisers, op 8 januari 2018 gehomologeerd door de Braziliaanse rechter en op 5 februari 2018 in werking getreden als gevolg van de vereiste publicatie van voornoemd homologatievonnis.
- 2.5 Onder het RJ Plan is terugbetaling van de Intercompany Leningen uitgesteld met 45 jaar, waarna terugbetaling geschiedt in vijf jaarlijkse, gelijke en opvolgende betalingen. De terugbetaling geschiedt ter discretie van Oi S.A. met alternatieve vormen van betaling, waaronder maar niet beperkt tot verrekening, zoals voorzien in de wet.

Gerechtelijke procedures met betrekking tot Intercompany Leningen

- 2.6 De Intercompany Leningen zijn onderwerp van gerechtelijke procedures in Nederland, geïnitieerd door de Curator. De Curator heeft *inter alia* een deel van de Intercompany Leningen vernietigd op grond van de *actio pauliana*. Deze procedures zijn aangehouden in verband met het RJ Plan en het Akkoord.

Analyse door Ernst & Young

- 2.7 Ernst & Young – in verband met het Akkoord – heeft een financiële analyse uitgevoerd ten aanzien van de liquidatiewaarde van Oi Coop. De financiële analyse veronderstelt *inter alia* dat (i) geen waarde moet worden toegekend aan de Intercompany Leningen indien de boedel van Oi Coop in een faillissement wordt vereffend en (ii) de vorderingen van de Curator uit hoofde van de *actio pauliana* in de Nederlandse gerechtelijke procedures geen hogere waardering van de Intercompany Leningen tot gevolg zullen hebben. De Curator heeft andersluidende standpunten naar voren gebracht in verschillende (proces)stukken in procedures in Brazilië, de Verenigde Staten en Nederland. Het is onduidelijk naar het relevante toepasselijke recht welke standpunten juist zijn.

3. SCHULDEN

- 3.1 De schulden van Oi Coop bestaan uit (i) boedelschulden, (ii) schulden aan houders van Oi Coop Notes, (iii) schulden aan groepsmaatschappij Portugal Telecom International Finance B.V. (**PTIF**) en (iv) schulden aan dienstverleners.

Boedelschulden

- 3.2 De boedelschulden in het faillissement van Oi Coop bestaan uit onbetaalde fees en kosten van de Curator en een boedellening verstrekt door een groep van houders van Oi Coop Notes.

Het hieronder vermelde bedrag van onbetaalde fees en kosten van de Curator omvat ook geschatte toekomstige fees en kosten.

Onbetaalde fees en kosten Curator	€	3.080.649,00
Boedellening	€	5.630.263,00
Totaal boedelschulden	€	8.710.912,00

Houders van Oi Coop Notes

- 3.3 The Bank of New York Mellon, in hoedanigheid van indenture trustee, heeft een vordering ingediend namens de houders van Oi Coop Notes. Het volledige ingediende bedrag, inclusief rente berekend tot 19 april 2017, de dag waarop Oi Coop in staat van faillissement werd verklaard, bedraagt € 2.096.375.956,65 (wisselkoers USD > EUR per 18 april 2017 einde dag: 1.065991).

PTIF

- 3.4 PTIF heeft een vordering op Oi Coop uit hoofde van aan Oi Coop verstrekte leningen. Mr. J.L.M. Groenewegen q.q. curator in het faillissement van PTIF, heeft een vordering ingediend ten bedragen van € 4.001.410.516,47 inclusief rente berekend tot 19 april 2017.

Dienstverleners

- 3.5 Zeven dienstverleners hebben vorderingen ingediend ten bedrage van in totaal € 937.745,99.

Voorlopig betwiste vorderingen

- 3.6 Zes houders van Oi Coop Notes hebben vorderingen ingediend ten bedrage van in totaal € 270.000.000,00. De Curator heeft deze vorderingen geplaatst op de lijst van voorlopig betwiste schuldvorderingen ex artikel 112 Fw.

4. SAMENVATTING

- 4.1 Hieronder een samenvattend overzicht van de baten en schulden van Oi Coop.

BATEN OI COOP

Totaal creditsaldi	€	115.355,88
Totaal vorderingen op Belastingdienst	€	882.636,00
Intercompany Leningen	€	p.m.
Totaal baten Oi Coop	€	997.991,88

SCHULDEN OI COOP

Totaal boedelschulden	€	8.710.912,00
Houders Oi Coop Notes	€	2.096.375.956,65
PTIF	€	4.001.410.516,47
Dienstverleners	€	937.745,99
Voorlopig betwiste schuldvorderingen	€	p.m.
Totaal schulden Oi Coop	€	6.107.435.131,11