

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Betreft

Verslagnummer	4
Datum verslag	16-01-2026
Insolventienummer	F.13/25/113
Toezichtzaaknummer	NL:TZ:0000421108:F001
Datum uitspraak	04-04-2025

R-C	mr. V.G.T. van Emstede (& mr. J.B. Oreel)
Curator	mr F. Verhoeven

Algemene gegevens

Naam onderneming

InterCement Financial Operations B.V. (hierna: "**ICBV**"). 07-05-2025
 1
Dit betreft het eerste openbaar verslag dat is opgesteld volgens de daarvoor
geldende Recofa-richtlijnen en opmaak.

Gegevens onderneming

ICBV is gevestigd aan de Herikerbergweg 88, 1101 CM, te Amsterdam en staat 07-05-2025
geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 34123771.  1

Activiteiten onderneming

ICBV is het Nederlandse financieringsvehikel van een groep van 07-05-2025
vennootschappen die gevestigd zijn en actief zijn in Brazilië en Argentinië, met
(sub)holdingmaatschappijen in Spanje en Portugal. Tezamen drijft deze groep
van vennootschappen een van de grootste cement- en betonproducenten van
Latijns-Amerika (deze vennootschappen tezamen: de "**Groep**"). Deze Groep,
althans een aantal vennootschappen waaronder ICBV, bevindt zich in een
Braziliaanse herstructureringsprocedure: de *recuperação judicial* (de "**RJ**
Procedure", zie paragraaf 9.1.  1

Financiële gegevens

Toelichting financiële gegevens

De financiële gegevens zullen in het volgende verslag door de curator worden 07-05-2025
gedeeld.  1

Gemiddeld aantal personeelsleden

0

07-05-2025
 1

Boedelsaldo

€ 81.960,55

07-05-2025
 1

Toelichting

Daarnaast staat op de USD boedelrekening een bedrag van USD 240,20.
Voor een verdere toelichting op de banksaldi, zie paragraaf 5.1.

€ 1.945.142,02

08-09-2025
 2

Toelichting

Het saldo op de USD boedelrekening is USD 1.239.211,48.

€ 1.223.905,98

09-12-2025
 3

Toelichting

Het saldo op de USD boedelrekening is USD 922.747,17.

€ 1.218.418,74

16-01-2026
 4

Toelichting

Het saldo op de USD boedelrekening is USD 694.929,16.

Verslagperiode

van	07-05-2025
4-4-2025	 1
t/m	
5-5-2025	
van	08-09-2025
6-5-2025	 2
t/m	
7-9-2025	
van	09-12-2025
9-9-2025	 3
t/m	
9-12-2025	
van	16-01-2026
10-12-2025	 4
t/m	
16-1-2026	

Bestede uren

Verslagperiode	Bestede uren
1	298 uur 24 min
2	1.364 uur 18 min
3	513 uur 18 min
4	175 uur 24 min
totaal	2.351 uur 24 min

Toelichting bestede uren

Algemeen	07-05-2025
De informatie in dit openbaar verslag is zo zorgvuldig mogelijk samengesteld. De curator kan er echter niet voor instaan dat deze informatie juist en of volledig is, nu mogelijk ten tijde van het opstellen van het verslag nog niet alle informatie beschikbaar is, er onjuiste informatie is aangeleverd of de informatie nog niet geopenbaard kan worden. Daarbij komt dat de curator voor wat betreft het verzamelen van informatie afhankelijk is van medewerking van derden, hetgeen eveneens van invloed kan zijn op de bevindingen van de curator en daarmee voor de geschetste perspectieven voor crediteuren. Dit openbaar verslag kan niet als prospectus of jaarrekening begrepen worden, is uitsluitend informatief en er kunnen geen rechten aan ontleend worden.	 1

Toelichting bestede uren

De curator heeft zich afgelopen verslagperiode met name beziggehouden met de initiële werkzaamheden in dit faillissement. Meer specifiek betrof dit diverse contacten met het bestuur van ICBV, schuldeisers van ICBV en het inschakelen van advocaten in de jurisdicties waar ICBV betrokken is (geweest) bij procedures. In Brazilië heeft de curator enkele processtukken ingediend, zie paragraaf 9.1.

De curator heeft zich de afgelopen verslagperiode beziggehouden met het (verder) in kaart brengen, beheren en veiligstellen van het boedelactief. Dit betrof specifiek het onderhouden van contact met de bestuurders en schuldeisers van ICBV. In Brazilië en Spanje is de curator ter behoud van het boedelactief genoodzaakt geweest enkele processtukken in te dienen. Verder is op verzoek van enkele schuldeisers van ICBV een voorlopige schuldeiserscommissie ingesteld. Het reglement van de schuldeiserscommissie dat door de rechtbank Amsterdam is vastgesteld, is als bijlage bij dit openbaar verslag gevoegd.

08-09-2025

 2

In oktober 2025 hebben de RJ-schuldenaren in de lopende RJ Procedure een RJ-akkoord aangeboden, dat op 6 oktober 2025 door de vergadering van schuldeisers is goedgekeurd (zie paragraaf 9.1). ICBV treft momenteel voorbereidingen om haar schuldeisers in het Nederlandse faillissement een faillissementsakkoord aan te bieden dat, voor zover het ICBV betreft, materieel overeenkomt met het RJ-akkoord. In de afgelopen verslagperiode heeft de curator overleg gevoerd met (de advocaten van) ICBV, de Groep, de Ad Hoc Group en de Trustee over zowel het RJ-akkoord als het voorgenomen Nederlandse akkoord. Daarnaast heeft de curator contact met zijn financieel adviseur, Alvarez & Marsal, om de financiële validatie van het aangenomen RJ-akkoord en het Nederlandse akkoord nader af te stemmen.

09-12-2025

 3

ICBV op 24 december 2025 een ontwerpakkoord bij de rechtbank heeft gedeponneerd dat op de verificatievergadering van 23 januari 2026 ter stemming aan haar schuldeisers wordt voorgelegd. Dit akkoord komt materieel overeen met het RJ-akkoord. In de afgelopen verslagperiode heeft de curator overleg gevoerd met (de advocaten van) ICBV, de Groep, de Ad Hoc Group en de Trustee over zowel het RJ-akkoord als de voorbereidingen rondom het voorgenomen Nederlandse akkoord. Daarnaast heeft de curator contact met zijn financieel adviseur, Alvarez & Marsal, om de financiële validatie van het aangenomen RJ-akkoord en het Nederlandse akkoord af te stemmen. De curator heeft over het voorgaande ook overleg gevoerd met de voorlopige schuldeiserscommissie. Dit heeft geresulteerd in een bij de stand van vandaag positief advies van de curator over het ontwerpakkoord in het kader van artikel 140 Faillissementswet. De curator heeft dit advies op 9 januari 2026 gedeponneerd bij de rechtbank en de crediteuren hierover geïnformeerd, ook via de in het kader van de akkoordaanbieding door de schuldenaar beheerde website: <https://investidores.intercement.com.br/en/judicial-reorganization/>. Verdere werkzaamheden bestonden uit het voorbereiden van de verificatievergadering, o.a. het beoordelen van ingediende vorderingen en het opstellen van de voorlopig erkende en betwiste schuldvoorderingslijsten.

16-01-2026

 4

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

ICBV is op 12 november 1999 opgericht. Voor de gegevens van de aandeelhouder en de (indirect) bestuurder verwijst de curator naar de Kamer van Koophandel.

07-05-2025

 1

1.2 Lopende procedures

ICBV is thans verwikkeld of recent betrokken geweest bij procedures in de Verenigde Staten van Amerika (de "**V.S.**"), Spanje en Brazilië. Zie paragraaf 9.1 voor een verdere toelichting op deze procedures.

07-05-2025

 1

1.3 Verzekeringen

De curator heeft het bestuur van ICBV gevraagd om een overzicht van de verzekeringen die op naam van ICBV staan.

07-05-2025

 1

Het bestuur van ICBV heeft bevestigd dat er geen verzekeringen op naam van ICBV staan.

08-09-2025

 2

1.4 Huur

Voor zover de curator bekend, is ICBV geen partij bij een huurovereenkomst.

07-05-2025

 1

1.5 Oorzaak faillissement

ICBV heeft in juli 2024 een startverklaring gedeponneerd en is daarmee een WHOA-traject gestart. In dat WHOA-traject is een afkoelingsperiode verleend en verlengd. De curator was door de rechtbank aangesteld als observator in het WHOA-traject. Na het verstrijken van de afkoelingsperiode is op verzoek van schuldeisers het faillissement uitgesproken.

07-05-2025

 1

De curator zal in een latere fase, in het kader van zijn rechtmatigheidsonderzoek, tevens onderzoek doen naar de oorzaken van het faillissement.

De curator begrijpt dat ICBV geen activiteiten uitoefent en geen eigen inkomen genereert. ICBV is derhalve afhankelijk van de activiteiten van de andere entiteiten uit de Groep. De curator begrijpt dat de moeilijkheden van de Groep al speelden vanwege externe economische omstandigheden in Brazilië in 2015, maar vanaf 2023 verergerden door stijging van productiekosten en rente op uitstaande schulden. De curator verwijst in dit kader ook naar paragraaf 7.5.

16-01-2026

 **4**

2. Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Toelichting

Er zijn geen werknemers in dienst.

07-05-2025



2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Toelichting

Niet van toepassing.

07-05-2025



2.3 Ontslagaanzegging

2.4 Werkzaamheden personeel

Geen.

07-05-2025



3. Activa

3.1 Onroerende zaken

Toelichting onroerende zaken

Uit het Kadaster blijkt dat er geen onroerende zaken op naam van ICBV staan. 07-05-2025
 1

3.2 Werkzaamheden onroerende zaken

3.3 Bedrijfsmiddelen

Toelichting bedrijfsmiddelen

Voor zover de curator thans bekend, beschikt ICBV niet over bedrijfsmiddelen. 07-05-2025
 1

3.4 Bodemvoorrecht fiscus

Thans nog niet bekend. 07-05-2025
 1

3.5 Werkzaamheden bedrijfsmiddelen

3.6 Voorraden / onderhanden werk

Toelichting voorraden / onderhanden werk

Voor zover de curator thans bekend, beschikt ICBV niet over voorraden. 07-05-2025
 1

3.7 Werkzaamheden voorraden / onderhanden werk

3.8 Andere activa

Toelichting andere activa

Voor zover de curator thans bekend, beschikt ICBV niet over andere activa. 07-05-2025
 1

3.9 Werkzaamheden andere activa

4. Debiteuren

4.1 Debiteuren

Toelichting debiteuren

Voor zover de curator thans bekend, heeft ICBV in ieder geval twee debiteuren: een vordering van circa EUR 130 miljoen op de Braziliaanse groepsvennootschap InterCement Participações S.A. ("**ICP**") en diverse vorderingen op de Spaanse groepsvennootschap IC Trading Inversiones S.A. ("**ITI ESP**") van in totaal, omgerekend naar EUR, circa EUR 1,1 miljard. ICP en ITI ESP verkeren net als ICBV in de RJ Procedure.

07-05-2025

 1

4.2 Werkzaamheden debiteuren

De curator zal zich inspannen voornoemde vorderingen veilig te stellen. Zie in dit kader ook paragraaf 9.1.

07-05-2025

 1

ICBV heeft op 24 december 2024 een ontwerpakkoord aan haar schuldeisers aangeboden en bij de rechtbank gedeponereerd. De curator begrijpt van zijn financieel adviseur dat de verhaalbaarheid van het actief van ICBV bestaande uit vorderingen op groepsmaatschappijen van ICBV op nihil wordt geschat, waarbij ook relevant is dat het daadwerkelijk incasseren van de vorderingen naar verwachting langdurige, multi-juridisdictionele procedures zou vereisen, met onzekere uitkomst, waarvoor de boedel maar beperkt financiering voor heeft. De curator verwijst in dit kader naar zijn advies over het ontwerpakkoord. Zie in dit kader ook paragraaf 9.1.

16-01-2026

 **4**

5. Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

Toelichting vordering van bank(en)

ICBV bankierde bij diverse (buitenlandse) banken. De curator heeft deze banken verzocht het saldo van de rekeningen over te maken naar de boedelrekening.

De Braziliaanse bank Itaú heeft reeds aan dit verzoek voldaan en de betreffende bijschrijvingen zijn terug te zien in het boedelsaldo zoals vermeld in dit openbaar verslag.

Ook een deel van de gelden die ICBV bij Citibank aanhield is reeds bijgeschreven op de boedelrekening en als zodanig verwerkt in het boedelsaldo zoals vermeld in dit openbaar verslag. Het resterende deel van de gelden die ICBV bij Citibank aanhield (EUR 782.966,97 en USD 274.038,92) is vooralsnog niet bijgeschreven op de boedelrekening. De curator is in afwachting van de verwerking van zijn overschrijvingsverzoeken.

07-05-2025

 1

Toelichting vordering van bank(en)

08-09-2025

 2

Citibank heeft inmiddels de overschrijvingsverzoeken verwerkt en de betreffende bijschrijvingen zijn inmiddels terug te zien in het boedelsaldo. Verder heeft de curator vernomen dat op een door ICBV aangehouden rekening bij Itaú nog sprake was van een positief saldo (EUR 34.060). Dit saldo is inmiddels op de boedelrekening bijgeschreven.

Toelichting vordering van bank(en)

het resterende deel van de gelden (van Citibank) zijn bijgeschreven op de boedelrekening.

16-01-2026

 4

5.2 Leasecontracten

Voor zover de curator thans bekend, staan er geen leasecontracten op naam van ICBV.

07-05-2025

 1

5.3 Beschrijving zekerheden

Voor zover de curator thans bekend, heeft ICBV geen zekerheden verstrekt.

07-05-2025

 1

5.4 Separatistenpositie

Voor zover de curator thans bekend, zijn er geen separatisten.

07-05-2025

 1

5.5 Eigendomsvoorbehoud

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

5.6 Retentierechten

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

5.7 Reclamerechten

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

5.8 Boedelbijdragen

Toelichting

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

Toelichting

Enkele schuldeisers van ICBV hebben een boedelfinanciering. De verstrekte financiering is terug te zien in het boedelsaldo zoals vermeld in dit openbaar verslag.

08-09-2025

 2

5.9 Werkzaamheden bank / zekerheden

6. Voortzetten / doorstart onderneming

Voortzetten onderneming

6.1 Exploitatie / zekerheden

ICBV's bedrijfsvoering zal, zoals een en ander er thans voor staat, niet worden voortgezet.

07-05-2025

 1

6.2 Financiële verslaglegging

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

6.3 Werkzaamheden voortzetten onderneming

Geen.

07-05-2025

 1

Doorstarten onderneming

6.4 Beschrijving

Er zal geen doorstart plaatsvinden.

07-05-2025

 1

6.5 Verantwoording

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

6.6 Opbrengst

Toelichting

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

6.7 Boedelbijdrage

Toelichting

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

6.8 Werkzaamheden doorstarten onderneming

Geen.

07-05-2025

 1

7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

Het bestuur heeft de nodige documenten aangeleverd. De curator wacht nog op de bevestiging dat alle administratie is aangeleverd. De curator zal aankomende verslagperiode deze administratie verder bestuderen en beoordelen of de administratie voldoet aan de boekhoudplicht.

07-05-2025

 1

Het bestuur van ICBV heeft de nodige nieuwe documenten aangeleverd en een deel van de administratie aan de curator ter beschikking gesteld. De curator wacht nog op het aanleveren van aanvullende stukken uit de administratie, dan wel op bevestiging van de bestuurders dat de aangeleverde administratie compleet is.

08-09-2025

 2

De curator heeft nader overleg gevoerd met het bestuur van ICBV over het verstrekken van de (resterende) administratie van ICBV. De curator wacht nog op het aanleveren van aanvullende stukken uit de administratie, dan wel op bevestiging van de bestuurders dat de aangeleverde administratie compleet is.

09-12-2025

 3

De curator heeft de laatste aanvullende stukken uit de administratie ontvangen. De curator merkt ter volledigheid op dat verschil van inzicht bestaat met de bestuurders over de vraag of e-mails die juridisch advies bevatten zouden vallen onder advocaat-cliënt privilege en om die reden niet zouden hoeven te worden overgelegd als onderdeel van de administratie (zie in dit kader ook paragraaf 7.5). De curator heeft – ondanks het voorgaande – de bevestiging van de bestuurders ontvangen dat er geen stukken zijn achtergehouden en dat derhalve de gehele administratie beschikbaar is gesteld.

16-01-2026

 **4**

7.2 Depot jaarrekeningen

Zal de curator aankomende verslagperiode beoordelen.

07-05-2025

 1

ICBV heeft voor het laatst de voorlopige jaarrekening van 2023 gedeponeed.

16-01-2026

 4

7.3 Goedkeuringsverklaring accountant

Zal de curator aankomende verslagperiode beoordelen.

07-05-2025

 1

De accountant van ICBV (EY) heeft voor het laatst voor de jaarrekening van 2022 een goedkeuringsverklaring gegeven (op 26 april 2023). Deze is aangehecht aan de gedeponeede jaarrekening over het jaar 2022.

16-01-2026

 4

7.4 Stortingsverplichting aandelen

Zal de curator aankomende verslagperiode beoordelen.

07-05-2025

 1

Uit de administratie blijkt dat de aandelen zijn volgestort.

16-01-2026

 4

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Toelichting

In onderzoek

07-05-2025

 1

Toelichting

De curator heeft in het kader van het advies over het ontwerpakkoord een betrekkelijk beperkt onderzoek uitgevoerd van de boeken, bescheiden en administratie van ICBV om te beoordelen of zich onregelmatigheden hebben voorgedaan, onder meer bij transacties in de aanloop naar het faillissement. Daarnaast heeft de curator de bestuurders in de gelegenheid gesteld te reageren op vragen over de inrichting van de administratie en de voor datum faillissement verrichte transacties. De curator concludeert dat mede gezien in het licht van de met schuldeisers bereikt overeenstemming in de RJ-procedure, er geen aanwijzingen zijn voor paulianeuze transacties of bestuurdersaansprakelijkheid: op basis van het dossier en de brief van de bestuurders heeft de curator geen indicatie van onregelmatigheden aangetroffen zouden leiden tot de conclusie dat in de drie jaar vóór faillissement paulianeuze rechtshandelingen zijn verricht en evenmin feitelijke indicatoren die een vordering uit bestuurdersaansprakelijkheid kunnen dragen. De curator merkt ter volledigheid op dat discussie is gevoerd over de vraag of e-mails met juridisch advies zouden vallen onder advocaat-cliënt privilege en om die reden niet zouden hoeven te worden overgelegd als onderdeel van de administratie. De curator heeft geen reden om aan te nemen dat als de informatie met betrekking tot de e-mail met juridisch advies wel waren verstrekt (zoals toegelicht onder 7.1), dit tot een andere conclusie had geleid en betrekking tot vermoedens van bestuurdersaansprakelijkheid of pauliana.

16-01-2026

 4

7.6 Paulianeus handelen

In onderzoek

07-05-2025

 1

Toelichting

De curator verwijst naar de toelichting onder 7.5.

16-01-2026

 4

7.7 Toelichting rechtmatigheid

De curator heeft de administratie ontvangen en zal aankomende verslagperiode beoordelen of deze compleet is en in een latere fase starten met het oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek.

07-05-2025

 1

De curator concludeert dat de administratie compleet is en verwijst voor een toelichting over rechtmatigheid naar de toelichting onder 7.5.

16-01-2026

 4

7.8 Werkzaamheden rechtmatigheid

De curator verwijst voor een toelichting van de werkzaamheden rechtmatigheid naar de toelichting onder 7.5.

16-01-2026

 4

8. Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

Toelichting

07-05-2025

 1

Naast het salaris van de curator zijn er thans geen andere boedelvorderingen bij de curator ingediend.

Toelichting

08-09-2025

 2

De boedelvorderingen bestaan thans uit het salaris van de curator en zijn advocaten in Spanje, Brazilië en de Verenigde Staten en kosten van Alvarez & Marsal, het advieskantoor dat de curator heeft ingeschakeld als financieel adviseur.

Daarnaast heeft de Braziliaanse advocaat van de curator zich als dwangcrediteur opgesteld met betrekking tot de nog openstaande facturen uit ICBV's WHOA-periode (pre-faillissement) (ad EUR 104.120). De curator heeft deze facturen als boedelvordering voldaan.

Toelichting

09-12-2025

 3

De boedelvorderingen bestaan thans uit (i) vorderingen uit hoofde van de boedelfinanciering en (ii) het salaris van de curator, zijn Spaanse, Braziliaanse, en Amerikaanse advocaten in en zijn financieel adviseur Alvarez & Marsal.

8.2 Pref. vord. van de fiscus

Toelichting

De fiscus heeft nog geen vordering bij de curator ingediend.

€ 12.072,00

Toelichting

De fiscus heeft een vordering van EUR 12.072 bij de curator ingediend.

€ 12.758,00

Toelichting

De fiscus heeft een vordering van EUR 12.758 bij de curator ingediend.

€ 12.758,00

Toelichting

De Belastingdienst heeft een preferente vordering van EUR 12.758,00 ingediend, welke door de curator op de lijst met voorlopig betwiste vorderingen is geplaatst.

07-05-2025

 1

08-09-2025

 2

09-12-2025

 3

16-01-2026

 **4**

8.3 Pref. vord. UWV

Toelichting

Niet van toepassing.

07-05-2025

 1

8.4 Andere pref. crediteuren

Toelichting

Er zijn nog geen andere preferente vorderingen bij de curator ingediend.

07-05-2025

 1

8.5 Aantal concurrente crediteuren

Toelichting

Schuldeisers hebben thans nog geen vorderingen formeel ingediend. De rechtbank heeft nog evenmin een uiterste indieningsdatum bepaald.

De curator is bekend met UMB Bank N.A. die als *bond trustee* optreedt in het belang van de door ICBV uitgegeven schuldobligaties (*notes*) van nominaal circa USD 778 miljoen. Daarnaast is de curator ermee bekend dat ICP en ITI ESP vorderingen op ICBV stellen te hebben. De curator doet thans geen uitspraak over de rechtsgeldigheid of erkenning van enige vordering.

07-05-2025



5

08-09-2025



Toelichting

Thans vijf concurrente crediteuren hebben hun vordering bij de curator ingediend.

8.6 Bedrag concurrente crediteuren

Toelichting

Op dit moment kan de curator nog geen uitspraak doen over de hoogte van de vorderingen van de concurrente crediteuren.

08-09-2025



Toelichting

- a. Voorlopig erkende concurrente vorderingen: EUR 1.248.172.707,92.
- b. Voorlopig betwiste concurrente vorderingen: EUR 22.359.371,46

16-01-2026



8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

Op dit moment is het nog onduidelijk hoe het faillissement kan worden afgewikkeld.

07-05-2025



ICBV heeft op 24 december 2025 een akkoord gedeponneerd aan haar concurrente schuldeisers waarover op 23 januari 2026 wordt gestemd. De curator en de voorlopige crediteurencommissie hebben op 9 januari 2026 advies gegeven over het akkoord. De curator heeft op 16 januari 2025 de voorlopig erkende en betwiste crediteurenlijsten gedeponneerd bij de centrale balie van de rechtbank Amsterdam. Op 23 januari 2026 zal de verificatievergadering plaatsvinden, eveneens bij de rechtbank Amsterdam waarbij ook de stemming over het akkoord zal plaatsvinden. Mocht het akkoord door de concurrente crediteuren worden aangenomen, zal homologatie van het akkoord op korte termijn door de rechtbank Amsterdam worden behandeld. Mocht het akkoord gehomologeerd worden, zal het faillissement – nadat de homologatie in kracht van gewijsde is gegaan – eindigen.

16-01-2026



9. Procedures

9.1 Naam wederpartijen

Zoals vermeld is ICBV betrokken (geweest) bij procedures in de V.S.), Spanje en Brazilië.

07-05-2025

 1

Brazilië

ICBV is in Brazilië, samen met andere vennootschappen van de Groep (tezamen: de "**RJ Schuldenaren**"), vrijwillig een *recuperação judicial* (RJ Procedure) gestart. De RJ Schuldenaren hebben een eerste ontwerp van een akkoord aangeboden. Ook hebben de RJ Schuldenaren onlangs bij de rechtbank in São Paulo een verzoek ingediend om een schuldeisersvergadering te beleggen. Bij dat verzoek hebben de RJ Schuldenaren verzocht om een geconsolideerde benadering ten aanzien van al hun vermogensbestanddelen waaronder de financiële intercompany verhoudingen (*substantive consolidation*). Dit brengt naar Braziliaans recht met zich mee dat door de RJ Schuldenaren gezamenlijk een akkoord wordt aangeboden waarbij de onderlinge intercompany verhoudingen worden prijsgegeven.

De curator heeft op 29 april 2025 een tweetal processtukken ingediend bij de rechtbank en het gerechtshof in São Paulo, te weten een *motion for reconsideration* en een tussenkomen hoger beroep. In deze stukken heeft de curator zijn rol en positie als curator in het faillissement van ICBV kenbaar gemaakt aan de rechtbank en het hof in São Paulo. Daarnaast is de curator in deze processtukken opgekomen tegen voornoemde consolidatie op het niveau van ICBV. Voornoemd hoger beroep is op 5 mei 2025 afgewezen.

Op 5 mei 2025 heeft de curator met oog op de door de RJ Schuldenaren verzochte schuldeisersvergadering een verzoek ingediend om de termijn voor het indienen van een *credit challenge* te verlengen. Een *credit challenge* stelt een crediteur in staat om wijzigingen aan te vragen in de lijst van schuldeisers die door de *judicial administrator* in de RJ Procedure is gepresenteerd. De curator is nog intern aan het beoordelen of het nodig zal zijn om correcties op de lijst van schuldeisers aan te vragen.

Spanje

De Spaanse advocaat van de curator zal in de aankomende verslagperiode het Nederlandse faillissementsvonnis in Spanje laten publiceren overeenkomstig artikel 28 lid 2 van de Europese Insolventieverordening.

Onder meer de Spaanse groepsvennootschap, ITI ESP, is in Spanje een procedure gestart voor de erkenning van de RJ Procedure in Spanje als hoofdinsolventieprocedure. Dit verzoek tot erkenning is in eerste aanleg toegewezen, maar hiertegen is door schuldeisers van ICBV hoger beroep ingesteld. Nu het voornaamste actief van ICBV een vordering van ICBV op ITI ESP betreft (zie paragraaf 4.1), zal de curator in de aankomende verslagperiode bezien of hij acties dient te ondernemen in Spanje om voornoemde vordering op ITI ESP veilig te stellen.

V.S.

ICBV heeft in de V.S., samen met andere vennootschappen van de Groep, via een Chapter 15 procedure de United States Bankruptcy Court Southern District of New York verzocht de RJ Procedure als buitenlandse hoofdprocedure te erkennen en een afkoelingsperiode af te kondigen. Dit verzoek is op 31 maart 2025 toegewezen, maar hiertegen is door schuldeisers van ICBV hoger beroep ingesteld.

Er zijn over deze verslagperiode in verschillende jurisdicties ontwikkelingen in procedures waar de curator bij betrokken is.

08-09-2025



Brazilië

In Brazilië heeft de curator een aantal nieuwe processtukken ingediend ten aanzien van de aanhangige RJ Procedure, het verzoek tot substantive consolidation en de schuldeisersvergadering. De noodzaak voor de curator om deze procedures te starten is primair gelegen in de omstandigheid dat het voormalige en huidige bestuur van ICBV in Brazilië rechtshandelingen verricht die neerkomen op het doen van (economisch) afstand van ICBV's actief, hetgeen naar Nederlands (faillissements)recht niet is toegestaan. Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste procedures en gewezen rechterlijke beslissingen.

Op 19 mei 2025 heeft de curator een motion for reconsideration ingediend, wat onder meer een verzoek tot toelating bevatte om namens ICBV het stemrecht op ICBV's vorderingen uit te oefenen in de schuldeisersvergadering van de RJ Procedure. Op 23 mei 2025 heeft de curator een verweerwetschrift ingediend tegen het verzoek van de RJ Schuldenaren tot substantive consolidation. Op 23 mei 2025 is het verzoek van de RJ Schuldenaren tot substantive consolidation door de rechtbank São Paulo toegewezen, waarmee de intercompany verhoudingen van de RJ Schuldenaren – waaronder ICBV – naar Braziliaans recht zijn komen te vervallen. Gelet op de toewijzing van de consolidatie zijn de ingediende verzoeken van de curator van 19 en 23 mei 2025 indirect afgewezen.

Op 2 juni 2025 heeft de curator hoger beroep tegen de beslissing tot toewijzing van de substantive consolidation en tevens een verzoek tot erkenning van de curator als vertegenwoordiger van ICBV bij wege van voorlopige voorziening bij de voorzitter van het hof in São Paulo ingediend. De voorzitter van het hof in São Paulo heeft de voorlopige voorziening op 4 juni 2025 afgewezen en geoordeeld dat het hoger beroep beoordeeld moet worden door de volledige combinatie van het hof. De curator heeft op 3 juni 2025 een motion for reconsideration tegen de beslissing tot toewijzing van de substantive consolidation en afwijzing van het verzoek tot toelating tot het uitoefenen van stemrecht namens ICBV in de schuldeisersvergadering ingediend, welk verzoek op 4 juni door de rechtbank São Paulo is afgewezen.

Op 24 juli 2025 heeft de Groep een persbericht gepubliceerd (aangehecht) waarin de Groep aankondigt dat een overeenkomst op hoofdlijnen is bereikt met een groep obligatiehouders, debenturehouders (waaronder de Ad Hoc Group) en schuldeisers van Mover S.A. (de aandeelhouder van de Groep) (de "Standstill"). Het volgt uit het bericht dat deze partijen een aanzienlijke meerderheid van de financiële crediteuren van de Groep vertegenwoordigen. De Standstill voorziet onder meer in (i) de opschorting van alle General Creditors Meetings in Brazilië zodat partijen verder tot die tijd verder kunnen onderhandelen en (ii) de opschorting van alle aanhangige procedures tussen partijen. De curator heeft niet deelgenomen aan deze onderhandelingen en maakt evenmin deel uit van de Standstill.

Gelet op de onderhandelingen en de Standstill hebben de RJ Schuldenaren, de Ad Hoc Group en de Trustee in Brazilië opschortingsverzoeken van de lopende procedures tot de volgende General Creditors Meeting op 9 september 2025, ingediend bij het hof São Paulo. De curator heeft op verzoek van de Groep, de Ad Hoc Group en de Trustee eveneens een opschortingsverzoek tot 9 september 2025 van het hoger beroep tegen de substantive consolidation ingediend bij het hof São Paulo.

De curator zal de ontwikkelingen in Brazilië de komende verslagperiode nauwlettend in de gaten houden.

Spanje

De curator heeft overeenkomstig de Europese Insolventieverordening het faillissement van ICBV en zijn benoeming als curator geregistreerd in het Spaanse Insolventieregister.

Verder heeft de curator op 12 mei 2025 bij het hof Bilbao tussenkomend hoger beroep ingesteld in het hoger beroep tegen de erkenning van de RJ Procedure dat was ingesteld door de schuldeisers van ICBV (zie het eerste faillissementsverslag). In dit tussenkomend hoger beroep heeft de curator het hof Bilbao verzocht hem als appellant in het hoger beroep toe te laten.

Op 27 mei 2025 heeft de rechtbank Bilbao de substantive consolidation in de RJ Procedure op verzoek van ITI ESP en ITI ARG erkend. De curator heeft op 15 juli 2025 hoger beroep tegen deze erkenningsbeslissing ingesteld bij het hof Bilbao. Het hof Bilbao heeft tot op heden geen beslissing in het hoger beroep gewezen.

Verenigde Staten (District New York)

De curator volgt de ontwikkelingen rondom de ten aanzien van ICBV verleende Chapter 15 erkenningsprocedure en laat zich zo nodig tussentijds adviseren door zijn Amerikaanse advocaten indien de in paragraaf 9.1 genoemde overeenkomst op hoofdlijnen uitmondt in een RJ-akkoord dat door de Ad Hoc Group wordt gesteund. Indien dat RJ-akkoord door middel van een faillissementsakkoord (voor wat ICBV betreft) geïmplementeerd zal worden, zal de curator schuldeisers daar met een tussentijds verslag over berichten.

Tijdens deze verslagperiode hebben zich in diverse jurisdicties ontwikkelingen voorgedaan in procedures waarbij de curator betrokken is.

09-12-2025



Brazilië

In oktober 2025 hebben de RJ-schuldenaren in de lopende RJ-procedure een RJ-akkoord aangeboden, dat op 6 oktober 2025 door de vergadering van schuldeisers is goedgekeurd. Het aangenomen RJ-akkoord is nog niet ter homologatie aan de rechtbank São Paulo voorgelegd en de curator heeft er geen zicht op binnen welke termijn dit naar verwachting zal gebeuren. ICBV treft momenteel voorbereidingen om haar schuldeisers in het Nederlandse faillissement een akkoord aan te bieden dat materieel overeenkomt met het RJ-akkoord.

Gelet op het aangenomen RJ-akkoord zijn de opschortingen van lopende procedures waarbij de curator in Brazilië betrokken is, meerdere malen verlengd in afwachting van de homologatie van het RJ-akkoord en het aanbieden van het Nederlandse akkoord. De curator zal de ontwikkelingen in Brazilië gedurende de komende verslagperiode nauwlettend blijven volgen. De curator heeft elk besluit omtrent opschorting van procedures eerst afgestemd met de voorlopige schuldeisers commissie en de rechters-commissarissen.

Spanje

Op verzoek van de Groep en na inwinning van advies bij zijn Spaanse advocaat heeft de curator – gelet op de goedkeuring van het RJ-akkoord door de vergadering van schuldeisers in Brazilië en in aanloop naar de homologatie daarvan – opschortingsverzoeken ingediend in het tussenkomend hoger beroep tegen de erkenning van de RJ Procedure bij het hof Bilbao en het hoger beroep tegen de erkenning van de substantive consolidation bij hetzelfde hof. De curator heeft elk besluit omtrent opschorting van procedures eerst afgestemd met de voorlopige schuldeisers commissie en de rechters-commissarissen.

Verenigde Staten (District New York)

In deze jurisdictie hebben zich voor het faillissement van ICBV geen relevante ontwikkelingen voorgedaan.

Gelet op de aanbieding van het akkoord is de curator voornemens in Brazilië en Spanje te regelen dat de procedures waarin de curator betrokken is automatisch worden beëindigd, dan wel ingetrokken, op het moment dat het homologatievonnis in kracht van gewijsde is gegaan.

16-01-2026

 4

9.2 Aard procedures

Zie paragraaf 9.1.

07-05-2025

 1

9.3 Stand procedures

Zie paragraaf 9.1.

07-05-2025

 1

9.4 Werkzaamheden procedures

Zie paragraaf 9.1.

07-05-2025

 1

10. Overig

10.1 Plan van aanpak

De curator zal in de aankomende verslagperiode contact onderhouden met het bestuur van ICBV en vertegenwoordigers van de Groep, waarbij de curator de RJ Procedure zal monitoren. De curator zal onderzoeken in hoeverre de afwikkeling van het faillissement en het belang van ICBV's schuldeisers zich in constructieve wijze kan verhouden tot de RJ Procedure van de Groep.

07-05-2025

 1

Daarnaast zal de curator zich in de aankomende verslagperiode met de volgende gebruikelijke punten bezighouden:

- Beoordelen ontvangen administratie
- Aanschrijven bekende schuldeisers en verwerken ingediende vorderingen
- Vervolgstappen in procedures in verschillende jurisdicties

De curator zal in de aankomende verslagperiode contact blijven onderhouden met de leden van de schuldeiserscommissie, het bestuur van ICBV en vertegenwoordigers van de Groep, en de Ad Hoc Group en de Trustee, waarbij de curator de ontwikkelingen omtrent de RJ Procedure en de erkenning daarvan in verschillende jurisdicties zal blijven monitoren. De curator zal onderzoeken in hoeverre de afwikkeling van het faillissement en het belang van ICBV's schuldeisers zich in constructieve wijze kan verhouden tot de RJ Procedure van de Groep.

08-09-2025

 2

De curator zal de ontwikkelingen met betrekking tot de homologatie van het aangenomen RJ-akkoord en het voorgenomen Nederlandse akkoord gedurende de komende verslagperiode nauwlettend blijven volgen en het proces – voor zover relevant voor het faillissement van ICBV – afstemmen met de betrokken partijen. Daarnaast zal de curator voorbereidingen treffen voor de verificatievergadering en, wanneer ICBV een akkoord aanbiedt, daarover een schriftelijk advies uitbrengen conform artikel 140 Fw. De curator zal schuldeisers separaat berichten zodra een datum is bepaald voor de indiening van vorderingen en de verificatievergadering.

09-12-2025

 3

De curator zal de verificatievergadering van 23 januari 2026 voorbereiden. Na de verificatievergadering verwacht de curator het faillissement snel af te kunnen wikkelen. Zie ook punt 8.7.

16-01-2026

 4

Dit verslag kan worden gezien als een eindverslag.

10.2 Termijn afwikkeling faillissement

Het is nog onbekend wanneer het faillissement kan worden afgewikkeld.

07-05-2025

 1

Zie 10.1.

16-01-2026

 4

10.3 Indiening volgend verslag

10.4 Werkzaamheden overig

Zie punt 10.1.

07-05-2025

 1

Bijlagen

Bijlagen