Negende openbare verslag in het faillissement van THERMPHOS INTERNATIONAL B.V. (F.02/12/1054), tevens achtste openbare verslag in het faillissement van THERMPHOS HOLDING B.V. (F.02/13/167).

De tekst van de eerdere verslagen is hier gehandhaafd. Nieuwe tekst (negende verslag Thermphos International B.V.; achtste verslag Thermphos Holding B.V.) is vetgedrukt.

---

gegevens **Thermphos International B.V.**

datum voorlopige surseance van betaling:	24 september 2012
datum intrekking surseance en faillietverklaring:	21 november 2012

rechter-commissaris	: eerst mr. F.H.E. Boerma, thans mr. I.C. Prenger-de Kwant
curatoren	: mr. R. van den Bos, advocaat te Arnhem, mr. S.M.W.L. van Boven en mr. F.T. Hiemstra, advocaten te Middelburg

Dit faillissementsverslag heeft niet alleen betrekking op de achterliggende faillissementsperiode, maar ook op de periode van 24 september 2012, de datum waarop aan Thermphos International B.V. (verder: 'TI' of 'de vennootschap') voorlopig surseance van betaling werd verleend tot de faillissementsdatum.

Activiteiten onderneming	: TI exploiteert een fosforfabriek in Vlissingen-Oost en houdt (in)direct de aandelen in diverse dochtervennootschappen die vrijwel alle in het buitenland zijn gevestigd. Als bijlage 1 is een overzicht aangehecht van het zogenoemde '*industrial business model'*. Daarop is aangegeven welke producten uit de fosforerts worden geproduceerd.

Omzetgegevens, ontleend aan de jaarrekeningen van TI (geconsolideerde cijfers)	: 2008:	€ 714.826.000,--
	2009:	€ 400.298.000,--

2010: € 378.108.000,--
2011: € 392.223.000,-- (concept jaarrekening)

Personeel gem. aantal : 430

---

gegevens Thermphos Holding B.V.

datum faillietverklaring : 12 februari 2013

rechter-commissaris : eerst mr. F.H.E. Boerma, thans mr. I.C. Prenger-de Kwant
curatoren : mr. R. van den Bos, advocaat te Arnhem,
mr. S.M.W.L. van Boven en mr. F.T. Hiemstra, advocaten te Middelburg

Thermphos Holding (verder: TH) houdt alle aandelen in TI. TH heeft verder geen activa en ontplooit ook geen eigen activiteiten. Daarom, en omdat TH in december 2004 een zogenoemde 403-verklaring heeft afgegeven, wordt het faillissement van TH met toestemming van de rechter-commissaris geconsolideerd afgewikkeld met het faillissement van TI. In dit verslag zullen uitsluitend de gegevens uit de jaarrekening van TH separaat worden vermeld.

Activiteiten onderneming : Financiële holding

Omzetgegevens : De omzet van TH bestond uit de negatieve resultaten van TI
: en haar dochters. Het eigen resultaat van TH bedroeg:
: in 2009: verlies: € 37.296.000,--
: in 2010: verlies: € 2.536.000,--

: De geconsolideerde omzetgegevens waren:
: in 2009 € 400.298.000,--
: in 2010 € 378.108.000,--
: in 2011 € 392.223.000,--

Personeel gem. aantal : 0

Saldo einde verslagperiode : Er is een boedelrekening geopend bij ING Bank N.V. Er is echter nog geen saldo op deze rekening geboekt. De financiering van de boedel verloopt vooralsnog via de reeds bestaande rekeningen van TI in het kader van een boedelkrediet (zie §5).

: Het saldo op de faillissementsrekening bedraagt thans circa € 33.200.000,--. Als bijlage 1 is een financieel overzicht aangehecht, waarin is aangegeven welke bedragen in de faillissementsperiode zijn ontvangen en betaald. De betalingen en de ontvangsten in het kader van de bedrijfsexploitatie spreken voor zich. De betalingen aan de banken en de ontvangsten in het kader van de verkopen van bedrijfsonderdelen worden elders in dit verslag toegelicht.

: Het saldo op de faillissementsrekening bedraagt thans € 42.680.216,63. In de achterliggende verslagperiode zijn BTW-restituties ontvangen, in totaal tot een bedrag van € 1.453.337,00. Daarnaast zijn in de achterliggende verslagperiode betalingen ontvangen die verband houden met de verkoop van de dochtervennootschappen. Deze ontvangsten worden verantwoord in § 6.4.
Als bijlage 1 is een financieel overzicht aangehecht waarin de ontvangsten en betalingen in de achterliggende verslagperiode zijn opgenomen. Het overzicht heeft niet alleen betrekking op de hiervoor genoemde faillissementsrekening, maar ook op de bedrijfsrekeningen van TI, welke rekeningen nog worden gebruikt in het kader van de exploitatie van de onderneming in Vlissingen.

: Het positieve saldo van de gezamenlijke faillissementsrekeningen bedraagt € 41.803.720,26. De belangrijkste mutaties in de

achterliggende verslagperiode zijn de volgende.

- Van de Belastingdienst werden restituties ontvangen tot een totaalbedrag van circa € 1.913.000,-- (meest omzetbelasting).

- Van Fosfa (zie § 6.4) werd een eerste nabetaling ontvangen van circa € 937.000,--.

- Van de ICC werd op voorhand gedeponeerd griffierecht terugontvangen tot een bedrag van circa € 45.000,-- (Mauserclaim; § 1.4).

- Van de boedelrekening werden tekorten op de exploitatie-rekening van TI aangevuld tot een totaalbedrag van circa € 1.600.000,--.

- Vanuit de boedelrekening werd een bedrag van € 1.300.000,-- doorbetaald aan Thermphos Deutschland, zijnde een onderdeel van de verkoopopbrengst van de onderneming van Thermphos DE, die bij de verkoop door de curatoren was ontvangen.

Als bijlage 1 is een financieel overzicht aangehecht dat een algeheel beeld geeft van de financiële transacties, niet alleen op de faillissementsrekening, maar tevens op de bedrijfsrekeningen van TI, welke rekeningen nog in gebruik zijn in verband met de afwikkeling van de diverse verkooptransacties en in verband met de kosten van het beheer van de site in Vlissingen Oost.

Als bijlage 1 is een financieel verslag aangehecht dat een algeheel beeld geeft van de saldi en de financiële mutaties, niet alleen op de faillissementsrekening, maar ook op de bedrijfsrekeningen van TI. Die bedrijfsrekeningen worden nog gebruikt in verband met de afwikkeling van diverse verkooptransacties en in verband met de kosten van het beheer van de site in Vlissingen-Oost.

Het financieel verslag heeft betrekking op de periode tot en met 5 december 2014. Het totale boedelactief bedroeg op die datum € 37.389.000,--. De belangrijkste mutaties in de achterliggende verslagperiode op de boedelrekening zijn de volgende.

- De volledige boedelvordering ad € 7.800.945,07 van het UWV werd voldaan.

- In totaal werd € 2.218.000,-- overgeboekt naar de bedrijfsrekening van TI. Met dit bedrag, vermeerderd met de bedrijfsinkomsten (betaling van debiteuren en *transitional services*) werden de lopende kosten van de *site* in Vlissingen voldaan.

- Van Fosfa werden betalingen ontvangen tot een bedrag van € 2.451.090,97 (zie § 6.4).

- Van de Belastingdienst werden restituties ontvangen (omzetbelasting) tot een totaalbedrag van € 675.958,--.

- Van Italmatch werd € 1.801.460,-- ontvangen (zie § 6.4).

- Van het banksyndicaat (zie § 5) werden in het kader van de afrekening betalingen ontvangen tot een totaalbedrag van € 432.017,47.

Als bijlage 1 is een overzicht aangehecht over de financiële toestand van de boedel per 9 maart 2014. Zoals daaruit blijkt bedroeg het saldo van de boedelrekening op die datum
€ 45.666.000,--.
Het overzicht geeft een algeheel beeld, niet alleen van de saldi op de faillissementsrekeningen, maar ook op de bedrijfsrekeningen van TI. De belangrijkste mutaties in de achterliggende verslagperiode op de boedelrekeningen zijn de volgende**:**

- De kosten van de instandhouding van de site in Vlissingen, inclusief de gebruikelijke faillissementskosten, bedroegen circa € 3.170.000,--. Van de faillissementsrekeningen is naar de bedrijfsrekening van TI in totaal € 2.971.000,-- betaald. Voor zover uit deze bijdrage de boedelkosten niet konden worden voldaan, zijn die voldaan uit de inkomsten die op de bedrijfsrekening van TI zijn ontvangen, vooral afkomstig van gebruikers van delen van het bedrijfsperceel van TI in Vlissingen-Oost.

- Van de Belastingdienst werden restituties ontvangen (omzetbelasting) tot een totaalbedrag van € 473.700,--.

- Zoals in het vijfde verslag (§ 3.1) reeds was opgemerkt, is in de achterliggende verslagperiode € 547.290,-- ontvangen uit de verkoop van het vastgoed in Antwerpen.

- Van ING Bank, ABN AMRO Bank en Allen & Overy LLP werd tezamen in totaal € 20.000,-- ontvangen als restitutie van eerder teveel in rekening gebrachte bedragen.

- Van Reckitt Benckiser N.V. werd een bedrag van € 750.000,-- ontvangen in verband met de verkoop van het merk Calgon(ite).

- Namens Mauser France werd een bedrag van € 4.500.000,-- aan de boedel voldaan (zie § 1.4).

- Van BK Giulini GmbH werd een bedrag van € 5 miljoen ontvangen (zie § 6.4 onder het kopje Knapsack).

- Aan Thermphos Deutsland GmbH in liquidatie werd een bedrag van € 359.000,-- betaald, welk bedrag de boedel bij de verkoop

van de dochtermaatschappijen voor Thermphos Deutschland GmbH had ontvangen.

Als bijlage 1 is een overzicht aangehecht van de financiële situatie van de boedel per 15 juni 2014. Zoals daaruit blijkt bedroeg het saldo van de liquiditeiten van de boedel op dat moment
€ 46.010.000,--. Het overzicht geeft een beeld van het totale saldo, niet alleen op de faillissementsrekeningen, maar ook op de bedrijfsrekeningen van TI.
De belangrijkste mutaties in de achterliggende verslagperiode zijn de volgende:

- De kosten van de instandhouding van de *site* in Vlissingen, inclusief de gebruikelijke faillissementskosten bedroegen circa € 3 miljoen. Van de faillissementsrekening is naar de bedrijfsrekening van TI in totaal € 2.924.000,-- overgeboekt. Voor zover uit deze bijdrage de boedelkosten niet konden worden voldaan, zijn die voldaan met de (geringe) inkomsten die op de bedrijfsrekening van TI zijn ontvangen.

- Van de Belastingdienst werden restituties (omzetbelasting) ontvangen tot een totaalbedrag van € 535.328,--.

- Van BK Giulini GmbH werd een bedrag van € 603.840,-- ontvangen (zie § 6.4 onder het kopje Knapsack).

- Van de voormalige TI-dochter Thermphos China werd een bedrag van € 108.821,82 ontvangen, de koopprijs voor het merk en het logo ‘Thermphos’.

- Van Fosfa werd een bedrag van € 386.933,89 ontvangen (zie § 6.4 onder het kopje ‘Wittenberg’).

- Van een debiteur werd een bedrag van € 10.232,88 ontvangen.

- Via Troostwijk werd een veilingopbrengst ontvangen van € 1.503.348,65 inclusief BTW. De BTW moet nog worden afgedragen.

Als bijlage 1 is een verslag aangehecht van de financiële situatie van de boedel per 5 september 2014. Zoals daaruit blijkt bedroeg het saldo van de liquiditeiten van de boedel op dat moment € 44.317.000,-. Het overzicht geeft een beeld van het totale saldo, niet alleen op de faillissementsrekeningen, maar ook op de bedrijfsrekeningen van TI.
De belangrijkste mutaties in de achterliggende verslagperiode zijn de volgende.

- De kosten van de instandhouding van de *site*, inclusief de gebruikelijke faillissementskosten, bedroegen circa € 2,8 miljoen. Van de faillissementsrekening is naar de bedrijfsrekening van TI in totaal € 2.708.875,-- overgeboekt. Voor zover uit deze bijdrage de boedelkosten niet konden worden voldaan, zijn die voldaan met de (steeds geringer wordende) inkomsten die op de bedrijfsrekening van TI zijn ontvangen.

- Van de Belastingdienst werden restituties (omzetbelasting) ontvangen tot een totaalbedrag van € 572.347,--.

- Via Troostwijk werden veilingopbrengsten ontvangen van € 300.328,06 inclusief BTW. De BTW moet nog worden afgedragen.

Het totale saldo op de boedelrekeningen bedroeg per 17 december 2014 € 6.265.189,80. Zoals hierna in § 8.1 nader is toegelicht, is in het kader van een regeling met de Provincie Zeeland en Zeeland Seaports N.V. een bedrag van € 37.200.000,-- betaald. Ingevolge diezelfde regeling hebben de curatoren het beheer van de *site* in

Vlissingen-Oost per medio oktober 2014 gestaakt. In de achterliggende verslagperiode zijn echter nog de instandhoudingskosten over de periode tot en met 14 oktober voldaan. Voorts zijn andere kosten gedaan en bepaalde inkomsten gegenereerd. Deze inkomsten uit uitgaven over de periode vanaf 15 oktober 2014 zijn opgenomen in een financieel overzicht dat als bijlage 1 aan dit verslag is gehecht. De meeste op het overzicht genoemde inkomsten en uitgaven spreken voor zich. Een toelichting verdient het bedrag van € 49.869,78 dat op 13 november 2014 op de boedelrekening werd bijgeschreven. Dit is het positieve liquidatiesaldo van de Stichting Personeel Thermphos. Deze stichting is in het najaar opgeheven en blijkens de statuten van de stichting kwam het liquidatiesaldo aan TI toe.
Naast het saldo op de boedelrekeningen behoort tot het boedelactief het liquidatiesaldo van de buitenlandse dochtermaatschappijen, wier activa zijn verkocht. Het gaat daarbij in totaal om circa € 8 miljoen.

Verslagperiode : **18 september t/m 19 december 2014**

Bestede uren in verslagperiode : Van Boven advocaten LLP
: mr. S.M.W.L. van Boven: 112 uur en 54 minuten
: mr. F.T. Hiemstra: 122 uur en 18 minuten
: mr. E.M. van den Bergh: 23 uur en 42 minuten
: mr. J.B. de Meester: 1 uur en 48 minuten
: mr. M. Schroevers: 14 uur en 36 minuten

: Dirkzwager advocaten & notarissen
: mr. R. van den Bos: 99 uur
: mevrouw S. Leentjes: 2 uur en 48 minuten

Bestede uren totaal : Van Boven advocaten LLP

: 2012: mr. S.M.W.L. van Boven: 189 uur en 54 minuten

: 2012: mr. F.T. Hiemstra: 201 uur en 36 minuten

: 2012: mr. E.M. van den Bergh: 111 uur en 12 minuten

: 2013: mr. S.M.W.L. van Boven: 980 uur

: 2013: mr. F.T. Hiemstra: 977 uur

: 2013: mr. E.M. van den Bergh: 359 uur en 42 minuten

: 2013: mr. J.B. de Meester: 4 uur en 18 minuten

: 2013: mevrouw J. Meedendorp-Zijl: 86 uur en 12 minuten

: 2013: mr. D.M. Siemerink-Looten: 4 uur en 12 minuten

: 2013: mr. M.E. Batelaan: 9 uur en 48 minuten

: 2013: mevrouw D.I.E. van Dijke: 3 uur en 54 minuten

: 2014: mr. S.M.W.L. van Boven: 523 uur en 30 minuten

: 2014: mr. F.T. Hiemstra: 645 uur en 48 minuten

: 2014: mr. J.B. de Meester: 14 uur en 36 minuten

: 2014: mr. E.M. van den Bergh: 124 uur en 30 minuten

: 2014: mr. M. Schroevers: 29 uur en 24 minuten

: 2014: mr. drs. T.J. Kagie: 19 uur en 42 minuten

: 2014: mevrouw J. Meedendorp-Zijl: 4 uur en 42 minuten

: 2014: mr. D.M. Siemerink-Looten: 13 uur en 18 minuten

: Dirkzwager advocaten & notarissen

: 2013/2014: de heer mr. R. van den Bos: 826 uur en 54 minuten

: 2014: mevrouw S. Leentjes: 2 uur en 48 minuten

: mr. S.H. Nooter: 7 uur en 54 minuten

: Robos Iuris

: mr. R. van den Bos: 1020 uur en 6 minuten

: Van Iersel Luchtman N.V.

: mr. R. van den Bos: 169 uur en 42 minuten

: J.A.J. Otte: 148 uur en 18 minuten

: B. Theunisse: 43 uur en 6 minuten
: B.J.M.P. Cremers: 11 uur en 48 minuten
: R.M.M. Haerkens: 3 uur en 12 minuten
: F.F.A. Smetsers: 1 uur en 30 minuten
: U. Ramessersing: 42 minuten
: D.J.C. Nuijten: 20 uur en 12 minuten
: R. van der Jagt: 42 minuten
: F. van Tilburg: 6 minuten
: 731 uur en 54 minuten

Surseanceperiode

0.1 Op 24 september 2012 heeft de toenmalige directie van TI de Rechtbank Middelburg verzocht (voorlopig) surseance van betaling te verlenen. Bij beschikking van dezelfde dag heeft de rechtbank dat verzoek ingewilligd. Mrs. B.F. Louwerier en R. van den Bos te Breda en mr. S.M.W.L. van Boven te Middelburg werden tot bewindvoerders benoemd.

0.2 TI legde aan haar surseanceverzoek ten grondslag dat zij in financiële moeilijkheden verkeerde. Als oorzaken hiervan werd opgegeven de hevige concurrentiestrijd als gevolg van dumping van fosfor door een buitenlandse concurrent, alsmede aangescherpte milieumaatregelen waardoor de productiecapaciteit onvoldoende kon worden benut. De directe aanleiding tot de indiening van het verzoek werd blijkens het verzoekschrift gevormd door het gegeven dat de banken, met wie TI een kredietovereenkomst had gesloten, verstrekte leningen hadden opgeëist.

0.3 Direct na hun benoeming moesten de bewindvoerders constateren dat de vennootschap niet in staat was om aan haar lopende verplichtingen te voldoen. Dat was slechts mogelijk indien een externe partij gelden ter beschikking zou stellen. Met diverse *stakeholders* (aandeelhouder, betrokken overheden, grote leveranciers en de betrokken banken) is vrijwel direct overleg gevoerd.
Al snel was duidelijk dat directe stopzetting van de activiteiten tot een enorm waardeverlies (voorraden en dochters) en tot een (sociaal en milieutechnisch)

onwenselijke situatie zou leiden. Mede daarom had het bestuur van de vennootschap tezamen met de accountant voorafgaand aan het surseanceverzoek reeds een financieel plan opgesteld (het plan) dat een scenario bevatte voor een gecontroleerde afbouw van de activiteiten in Vlissingen. Bij de uitvoering van dat plan zou in Vlissingen voldoende fosfor kunnen worden gefabriceerd om de (winstgevende) dochterondernemingen van TI in het buitenland gedurende een zekere tijd van grondstoffen te kunnen blijven voorzien. Voorts zou bij uitvoering van het plan tijd worden gewonnen om een (ten opzichte van directe liquidatie) minder geforceerd verkoopproces op te starten, waardoor onnodig waardeverlies zou kunnen worden voorkomen. De bewindvoerders hebben zich achter dit plan gesteld en hebben met twee banken (ING en ABN AMRO) een overeenkomst gesloten op grond waarvan de voor de uitvoering van het plan benodigde middelen zouden vrijkomen (boedelkrediet).

0.4 Met het boedelkrediet is de bedrijfsvoering van TI gedurende circa twee maanden voortgezet met de volgende resultaten:

- De schuld aan de banken is afgenomen.
- Gedurende de surseanceperiode is aan de lopende verplichtingen (voor zover bekend) voldaan.
- Uit de aanwezige grondstoffen is voldoende fosfor (P4) gefabriceerd teneinde de dochtermaatschappijen in het buitenland van grondstoffen te voorzien en de continuïteit van die dochters zoveel mogelijk te waarborgen.

Zoals eveneens in het plan was voorzien is de productie in Vlissingen in de derde week van november 2012 gestaakt. Omdat vanaf dat moment ook niet meer aan de lopende verplichtingen kon worden voldaan – het boedelkrediet voorzag daar niet in – hebben de bewindvoerders de rechtbank moeten verzoeken de surseance in te trekken en het faillissement van de vennootschap uit te spreken. Aan dat verzoek heeft de rechtbank bij beschikking van 21 november 2012 voldaan.

1. Inventarisatie

1.1 *Directie en organisatie*

Als bijlage 2 is aan dit verslag een organogram gehecht. Daaruit kan het volgende worden opgemaakt.

- Alle aandelen van TI worden gehouden door Thermphos Holding B.V., waarvan de aandelen vervolgens gehouden worden door een Luxemburgse vennootschap.

- TI houdt zelf de aandelen in Thermphos Deutschland GmbH, Omnisal GmbH, Thermphos UK Ltd, Industrial Park Vlissingen B.V., Thermphos Trading GmbH, Thermphos France SARL, Thermphos Argentina SA en Thermphos (China) Food Additives Co. Ltd.

- Thermphos Argentina SA houdt (vrijwel) alle aandelen in Sudamfos SA, welke vennootschap enige aandeelhouder is van Sudamfos Do Brasil Ltda.

- Thermphos Trading GmbH houdt aandelen in Dequest AG en Thermphos Hong Kong Ltd en participeert in Crystallis Oy in Finland.

- Dequest AG houdt (vrijwel) alle aandelen in Thermphos Investments SingaporePTE, Therphos USA Corporation, Thermphos Dequest UK Ltd, Thermphos België BVBA en 45% van de aandelen in Hubei Fuxing Chemicals Ltd.

- Thermphos Investments Singapore PTE is enig aandeelhouder van Thermphos Japan Ltd.

Op het moment dat de surseance van betaling werd verleend had TI twee bestuurders:
- de heer R. de Ruiter
- Thermphos Holding B.V.

Thermphos Holding B.V. heeft, althans had, drie bestuurders:
- de heer N. Galmor
- de heer I. German
- de heer C. Galeano

Op 9 oktober 2012 heeft Thermphos Holding zich als bestuurder van TI teruggetrokken. Als reden werd opgegeven dat Thermphos Holding niet kon instemmen met de voorwaarden ter verkrijging van het boedelkrediet, terwijl de bewindvoerders en de heer De Ruiter meenden dat die voorwaarden, ondanks het feit dat die als knellend werden ervaren, in het licht van alle omstandigheden moesten worden aanvaard.
Op dit moment is daarom de heer De Ruiter de enige bestuurder van TI.

Aan de curatoren is te kennen gegeven dat de heer Galmor voornoemd niet alleen bestuurder was van Thermphos Holding, maar - via holdingmaatschappijen in het buitenland - ook de uiteindelijke eigenaar van TI. De curatoren hebben die eigendomsclaim niet geverifieerd, maar hebben geen gegronde reden om aan de juistheid daarvan te twijfelen. Volledigheidshalve wijzen de curatoren er echter op dat zij op 8 oktober 2012 een brief hebben gekregen van advocaat Andre A. Girguis te Zurich, Zwitserland, die optreedt voor de heer Arcardi Gaydamak en waarin – zonder overlegging van enig bewijsstuk – is gesteld, althans is gesuggereerd, dat de heer Gaydamak eigenaar zou zijn. Op 9 oktober 2012 zijn bij advocaat Girguis bewijsstukken opgevraagd, waarop niets meer is vernomen.

TI heeft een Raad van Commissarissen met de volgende leden:
- de heer P.P. Roisman
- de heer C.G. Teppema
- de heer H.C. de Jongste

In de achterliggende verslagperiode is een einde gekomen aan de betrokkenheid van de heer De Ruiter als bestuurder, zowel bij TI als bij Industrial Park Vlissingen B.V.

1.2 *Winst en verlies*

Resultaten voor belasting, ontleend aan de jaarrekeningen van TI:

2008:	winst:	€155.906.000,--
2009:	verlies:	€ 41.955.000,--
2010:	verlies:	€ 3.493.000,--
2011:	verlies:	€ 24.029.000,-- (ontleend aan conceptjaarrekening)

Resultaten voor belasting, ontleend aan geconsolideerde jaarrekeningen van TH

2009:	verlies:	€ 45.950.000,--
2010:	verlies:	€ 1.942.000,--
2011:	verlies:	€ 22.477.000,--

1.3 *Balanstotaal*

Ontleend aan de jaarrekeningen van TI

per ultimo 2008:	€ 432.150.000,--
per ultimo 2009:	€ 301.608.000,--
per ultimo 2010:	€ 293.866.000,--
per ultimo 2011:	€ 333.474.000,-- (ontleend aan conceptjaarrekening)

Gegevens TH, ontleend aan de geconsolideerde jaarrekeningen van TH

per ultimo 2009:	€ 295.596.000,--
per ultimo 2010:	€ 293.568.000,--
per ultimo 2011:	€ 333.176.000,--

1.4 *Lopende procedures*

Voor zover tot nu toe gebleken lopen tegen TI de volgende gerechtelijke procedures:

- Op 4 juni 2012 is TI gedagvaard voor de Rechtbank Middelburg door Compagnie de Manutention (CDM) B.V., Compagnie de Manuntention (CDM) II B.V. en C.Ro Ports Nederland B.V., alle gevestigd te Ritthem. Deze eisers vorderen kort gezegd dat TI haar werkzaamheden verplaatst naar een locatie die tenminste 10 kilometer van de huidige vestigingsplaats van eisers is verwijderd, althans dat TI een bepaalde uitstoot staakt, alsmede een verklaring voor recht dat TI onrechtmatig handelt met veroordeling tot voldoening van schade, nader op te maken bij staat. Op 17 oktober 2012 is namens TI (en medegedaagde Thermphos Holding B.V.) geantwoord, waarbij geconcludeerd is tot niet-ontvankelijkheid van eisers in hun vorderingen, althans tot ontzegging van die vorderingen, met veroordeling van eisers in de proceskosten.

De procedure is geschorst in verband met het faillissement van TI.

- Ten overstaan van een scheidsgerecht van de *International Court of Arbitration* van de ICC (*International Cambre of Commerce*) is een procedure aanhangig tussen TI als eiseres en Mauser France S.A.S. en Mauser Benelux B.V. als verweerders. In deze zaak vordert TI vergoeding van schade die ze heeft geleden als gevolg van lekkages uit door Mauser ter beschikking gestelde vaten/verpakkingen. Bij tussenvonnis (a*ward*) van 6 maart 2012 heeft het scheidsgerecht verklaard dat Mauser France S.A.S. wanprestatie heeft gepleegd en gehouden is tot vergoeding van alle schade die TI heeft geleden. De omvang van de schade dient nog nader te worden vastgesteld. Getracht is een minnelijke regeling te bereiken, maar dat is niet gelukt. De procedure wordt voortgezet. Een volgende mondelinge behandeling vindt plaats op 5 februari 2013.

  Op 5 februari 2013 heeft een mondelinge behandeling plaatsgevonden over de omvang van de te vergoeden schade. Een einduitspraak wordt binnen enkele maanden verwacht.

  Arbiters hebben hun beslissing verdaagd tot eind augustus 2013.

  Bij award van 22 juli 2013 heeft het ICC-scheidsgerecht de vordering op Mauser France S.A.S. en Mauser Benelux B.V. toegewezen tot een bedrag dat inclusief rente en kosten thans circa € 9 miljoen bedraagt. Mauser is tot betaling aangesproken, maar antwoordt dat zij niet in staat is om aan de veroordeling te voldoen en dat zij met de curatoren een regeling wil treffen. In verband met de tenuitvoerlegging van de award hebben de curatoren de bijstand ingeroepen van een Franse advocaat.

  Mauser France S.A.S. heeft via een door de Franse rechter benoemde *Administrateur Judiciaire* financiële gegevens aan de curatoren verstrekt. Op basis daarvan kon worden vastgesteld dat Mauser niet in staat was tot betaling van het totaal aan TI verschuldigde bedrag. Met Mauser is overeenstemming bereikt over betaling van € 4.500.000,-- tegen finale kwijting. Positief advies van de

crediteurencommissie en goedkeuring van de rechter-commissaris zijn inmiddels verkregen. Het overeengekomen bedrag is nog niet ontvangen.

Het bedrag € 4.500.000,-- is ontvangen.

- Door een buitenlandse fosforfabrikant wordt in de visie van TI tegen een te lage prijs fosfor verkocht op de Europese markt. TI heeft zich hierover beklaagd in een procedure bij de Europese Commissie.

  Op 13 februari 2013 heeft de Europese Commissie een zogenoemde '*Commission Decision'* genomen '*terminating the anti-dumping proceeding, concerning imports of white phosphorus, also called elemental or yellow phosphorus, originating in the Republic of Kazakhstan'.* De commissie heeft onderzocht of in de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 fosfor is gedumpt op de Europese markt en heeft geconcludeerd dat sprake is geweest van dumping. Onder meer is overwogen:

  > *'In view of the above, the investigation confirmed that should dumped imports continue to enter the Union market, the losses of the Union industry would be likely to lead to the permanent discontinuation of any sizeable Union production of white phosphorus. This seems to be confirmed by the developments after the IP, i.e. the Union industry has filed for bankruptcy and is under liquidation process.'*

  De commissie overwoog voorts:

  > *'On the basis of the above, on balance, it was concluded that the negative impact of measures on the users is more significant than the overall benefit to the Union industry. Therefore, in this case, it is considered that despite of the conclusions on injurious dumping, it can be clearly concluded that it is not in the Union interest to adopt anti-dumping measures.'*

  De Europese Commissie heeft derhalve vastgesteld dat verboden dumping heeft plaatsgevonden, maar ziet in verband met de omstandigheden van het geval geen

aanleiding om maatregelen te treffen. De curatoren beraden zich op een eventuele schadeclaim jegens de partij die zich aan dumping heeft schuldig gemaakt.

De curatoren onderzoeken in hoeverre de Kazachstaanse partij die zich schuldig heeft gemaakt aan de dumping van fosfor op de Europese markt in de civiele procedure tot schadevergoeding kan worden aangesproken. In verband hiermee is namens de curatoren bij de Europese Commissie inmiddels toegang tot het volledige procesdossier gevraagd.
In een volgend verslag zal aan dit onderwerp meer aandacht worden besteed.

Het verzoek van de curatoren tot inzage van het volledige procesdossier is door de Europese Commissie afgewezen. Wel hebben de curatoren de hier bedoelde Kazachstaanse partij aansprakelijk gesteld voor de door TI geleden schade. Die aansprakelijkheid is van de hand gewezen. De curatoren bereiden een gerechtelijke procedure voor.

De dagvaarding tegen de Kazachstaanse partij is opgesteld en in het Russisch vertaald en zal dezer dagen worden uitgebracht. Daarop vooruitlopend is de dagvaarding in concept toegezonden aan de Nederlandse advocaten van deze partij. De procedure wordt aanhangig gemaakt bij de Rechtbank Zeeland-West-Brabant, locatie Middelburg. Het daarvoor gevraagde positieve advies van de crediteurencommissie is verleend, evenals de goedkeuring door de Rechter-Commissaris.

De dagvaarding tegen de Kazachstaanse partij is uitgebracht. Gedagvaard is tegen de zitting van 6 augustus 2014 van de Rechtbank Zeeland-West-Brabant, locatie Middelburg.

De zaak tegen de Kazachstaanse partij diende ter zitting van 17 september 2014 bij de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. De gedaagde partij heeft verweer gevoerd (conclusie van antwoord). De rechtbank verwees de zaak naar de rolzitting van 1 oktober 2014 voor (tussen-)vonnis.

1.5 *Verzekeringen*

Belangrijke verzekeringen als brand, aansprakelijkheid en transport zijn collectief ondergebracht bij Aon en voortgezet tot en met 31 december 2012. Inmiddels is voor deze polissen ook overeenstemming bereikt over voortzetting voor de eerste twee/drie maanden in 2013.

In overleg met Aon is het aantal verzekeringen, alsmede de daardoor verleende dekking, aangepast aan de gewijzigde omstandigheden bij Thermphos.
TH heeft een polis die dekking geeft tegen eventuele bestuurdersaansprakelijkheid. De premie is laatstelijk niet voldaan. De verzekering kan worden voortgezet mits een bedrag van € 30.000,-- wordt betaald, onder meer ter zake van het uitlooprisico. De curatoren hebben de bestuurders van TH gevraagd of zij bereid zijn deze premie te voldoen.

De curatoren hebben de premie voor de beroepsaansprakelijkheidsverzekering (bedoeld is: bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering) voldaan, inclusief de premie ter afdekking van het zogenoemde uitlooprisico. Deze verzekering is in de eerste plaats afgesloten ten behoeve van de voormalige bestuurders. Met die bestuurders is overleg gevoerd over de vergoeding van de premie, hetgeen heeft geleid tot de afspraak dat zij de helft van de premies aan de boedel vergoeden.

De premie is voldaan; de bestuurders hebben hun deel aan de boedel betaald.

1.6 *Erfpacht*

TI heeft haar bedrijf gevestigd aan de Europaweg Zuid 4, 4389 PD Vlissingen-Oost. De bedrijfsterreinen behoren in blote eigendom toe aan Zeeland Seaports N.V. In 2003 heeft TI de bedrijfsterreinen in erfpacht verkregen van Zeeland Seaports N.V. Een deel van het terrein waarop TI gevestigd is (met name wegen en parkeerterreinen), zijn van Zeeland Seaports N.V. in erfpacht verkregen door Industrial Park Vlissingen B.V., een 100% dochter van TI.

Ter zake van de canonbetaling is sprake van een achterstand. Gedurende de periode van surseance van betaling heeft TI canon betaald, maar er resteert een vordering over de

periode voorafgaand aan de surseance en over de periode na de datum van het faillissement.
Erfverpachter ZSP meent dat TI de aansprakelijke partij is voor de betaling van de canon, ook ter zake van het erfpachtsrecht van Industrial Park Vlissingen B.V. Van de juistheid van dit standpunt zijn de curatoren vooralsnog niet overtuigd.

ZSP heeft de curatoren gesommeerd de lopende canonverplichtingen als boedelschuld te voldoen. De curatoren hebben gemotiveerd aangegeven niet aan die sommatie te zullen voldoen.

De discussie over de kwalificatie van de canonvordering (boedelschuld of niet?) is in de achterliggende verslagperiode niet vervolgd.

Bij exploot van 25 november 2013 zijn de curatoren in opdracht van N.V. Zeeland Seaports (ZSP) gedagvaard in een bodemprocedure voor de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. ZSP vordert in deze procedure betaling van ruim € 2,4 miljoen, de verschuldigde canon, alsmede betaling van canon over de periode vanaf 1 oktober 2013 ad € 416.320,40 per kwartaal, te vermeerderen met handelsrente en kosten. Centraal staat in deze procedure de vraag of de verplichting tot betaling van canon al dan niet als een boedelschuld kwalificeert. De curatoren menen dat zulks niet het geval is en zullen verweer voeren.

In de door Zeeland Seaports (ZSP) aanhangig gemaakte bodemprocedure over de verschuldigdheid van canon door de boedel is door de curatoren verweer gevoerd. De rechtbank heeft de zaak verwezen naar de zitting van 19 maart 2014 voor comparitievonnis.
Mogelijk behoeft de procedure niet te worden voortgezet (§ 8.1).

De procedure tegen Zeeland Seaports (ZSP) over de vraag over de erfpachtcanon voor de *site* in Vlissingen-Oost als boedelschuld moet worden gekwalificeerd, staat op een laag pitje. De eventuele verschuldigdheid van canon vormt onderdeel van overleg tussen de curatoren en (onder meer) ZSP. Zie § 8.1.

De procedure tegen Zeeland Seaports is in verband met het voortgezette overleg tussen partijen wederom aangehouden (zie § 8.1).

De in § 8.1 bedoelde regeling met de Provincie en Zeeland Seaports bevat tevens een minnelijke regeling voor het geschil met ZSP over de vraag of de vordering uit hoofde van erfpachtcanon al dan niet als boedelschuld zou moeten worden gekwalificeerd. Van het in totaal door de curatoren gefourneerde bedrag van € 37.200.000,-- is een bedrag van € 2.200.000,-- gelabeld als vergoeding van de canon over de gehele periode tot de overdracht van het erfpachtrecht per 15 oktober 2014, zulks tegen finale kwijting.

1.7 *Oorzaak faillissement*

In 2008 heeft TI voor het laatst winst gemaakt. In de achterliggende circa vier jaar is verlies geleden. Enkele oorzaken hiervan zijn de volgende:

- Bij de fosforproductie bij TI komen afvalstoffen vrij, waarvan de uitstoot ingevolge de verleende vergunningen tot bepaalde waarden beperkt dient te blijven. De maximale emissienormen hebben geleid tot een beperking van de productie. Gezien de hoge vaste kosten is een positief financieel resultaat pas mogelijk bij een aanmerkelijk hogere productie dan in de achterliggende jaren is gerealiseerd.

- Door een buitenlandse concurrent van TI is tegen zeer lage prijzen fosfor op de markt gebracht. TI heeft zich daartegen verzet, zulks met steun van de landelijke overheid (zie § 1.4).

Zoals hiervoor is weergegeven, was de directe aanleiding voor het TI-bestuur om surseance van betaling te verzoeken gelegen in het feit dat de banken het krediet van TI bevroren.
Of nog andere oorzaken hebben geleid tot de huidige deconfiture is onderwerp van nader onderzoek.

Het faillissement van TH is uitgesproken op verzoek van één van de crediteuren die ingevolge de 403-verklaring van TH een rechtstreekse aanspraak had verkregen op TH.

Het nadere onderzoek naar verdere oorzaken van het faillissement van TH en TI moet nog plaatsvinden en zal worden gecombineerd met het nog te verrichten rechtmatigheidsonderzoek.

Op verzoek van de curatoren hebben de voormalige bestuurders schriftelijk aangegeven welke omstandigheden in hun visie tot het faillissement hebben geleid. Ook twee van de drie commissarissen hebben zich uitgelaten. De derde commissaris heeft aangekondigd op zeer korte termijn zijn visie kenbaar te maken. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar § 7.5.

De voormalige bestuurders en commissarissen van TI en TH hebben naar aanleiding van een aantal vragen van de curatoren antwoorden gegeven of laten geven. Naar aanleiding van die antwoorden formuleren de curatoren vervolgvragen en doen zij verder intern en extern onderzoek. Indien en zodra de curatoren (tussentijdse) conclusies trekken, zullen zij die eerst voorleggen aan de voormalige bestuurders en/of commissarissen. In een later stadium zal extern worden gerapporteerd naar aanleiding van het oorzakenonderzoek van de curatoren.

Met het oorzakenonderzoek is in het achterliggende kwartaal geen voortgang geboekt.

Met het oorzakenonderzoek is in het achterliggende kwartaal geen voortgang geboekt.

De curatoren hebben zich gebogen over de formulering van eventuele vervolgvragen aan de bestuurders en commissarissen van TI en TH. Naar verwachting kan het oorzakenonderzoek in het komende kwartaal verder worden voortgezet.

In verband met diverse andere ontwikkelingen is het oorzakenonderzoek aangehouden.

Het oorzakenonderzoek is voortgezet. Met de accountants van de failliete vennootschappen zijn afspraken gemaakt voor een vervolgbespreking.

---

2. Personeel

2.1 *Aantal ten tijde van faillissement*

416 (exclusief ingeleende medewerkers en exclusief personeel dochtermaatschappijen).

2.2 *Aantal in jaar voor faillissement*

430.

2.3 *Datum ontslagaanzegging*

22 november 2012
Omdat reeds voorafgaand aan de faillissementsbeslissing duidelijk was dat de salarissen over de maand november niet meer zouden kunnen worden voldaan, hebben de toenmalige bewindvoerders het ontslag van het personeel na onderhandelingen met alle betrokkenen, waaronder de ondernemingsraad en bonden, voorbereid. Hierdoor ontstond ook de mogelijkheid om in een vroeg stadium reeds het UWV te betrekken en om reeds voorafgaand aan het faillissement digitaal alle gegevens omtrent de personeelsleden aan het UWV te verstrekken. Als gevolg hiervan kon reeds in de eerste weken van december 2012 het salaris over de maanden november en december 2012 aan de inmiddels ontslagen medewerkers worden uitgekeerd.
De meeste arbeidsovereenkomsten lopen nu nog door; voor de meeste werknemers geldt een opzegtermijn van zes weken en voor een geringe groep oudere werknemers nog een iets langere termijn. De meeste werknemers zijn ook nog aan het werk. De productie moest langzaam worden afgebouwd, waarna de installaties op deugdelijke wijze diende te worden terug- of uitgeschakeld. Verder vindt er nog werk plaats in het kader van overslag en uitlevering en blijven er veel taken bestaan teneinde een stabiele situatie op het gebied van veiligheid en milieu na te streven. Voorts zijn de medewerkers op de kantoren van TI aan het werk. Diverse activiteiten (verkoop, etc.) worden nog voortgezet. Daarnaast kost de begeleiding van het verkoopproces veel tijd en aandacht.
Ook is inmiddels duidelijk dat zelfs na verloop van de opzegtermijn behoefte blijft bestaan aan de inzet van diverse personeelsleden. De curatoren zijn doende afspraken te maken met een bureau bij wie het bestaande personeel kan worden ingeleend, zolang dat nodig is en zolang de daaraan verbonden kosten kunnen worden voldaan.

In de achterliggende verslagperiode zijn op de *site* in Vlissingen nog diverse activiteiten verricht. Er werd fosfor uitgeleverd en overgeslagen. Daarnaast waren nog medewerkers aanwezig in het kader van het veiligheidstoezicht en ter bemanning van de brandweervoorziening. Op de kantoren van TI in Vlissingen is in de achterliggende verslagperiode hard gewerkt in het kader van de verkoopactiviteiten (zie paragraaf 6). Intussen zijn (activa van) buitenlandse dochtermaatschappijen verkocht. Met de kopers zijn zogenoemde *transitional services agreements* (TSA's) gesloten, op grond waarvan vanuit Vlissingen gedurende enkele maanden activiteiten ten behoeve van de kopers worden verricht. Daarbij gaat het zogenoemde de-drummingsactiviteiten (overslag van fosfor uit vaten naar wagons) en allerlei diensten op het gebied van IT, verkoop, etc. Ten behoeve hiervan zijn thans nog circa 80 personen op de *site* van TI in Vlissingen actief. Het dienstverband tussen TI en die medewerkers is geëindigd. De medewerkers worden thans door TI ingehuurd via een uitzendorganisatie.
Voor die werknemers geldt een opzegtermijn van slechts één week. Voor een aantal medewerkers is een langer verblijf van eminent belang voor de afwikkeling van het faillissement en voor de nakoming van de verplichtingen in het kader van de hiervoor genoemde TSA's. Aan hen is daarom na overleg met de rechter-commissaris een specifieke incentive-regeling aangeboden, waarbij een toekomstige betaling is gekoppeld aan een langer verblijf bij TI.

In de achterliggende verslagperiode is een deel van de medewerkers, die door de curatoren zijn ingeleend om het werk op de *site* van TI voort te zetten, elders in dienst getreden. Momenteel zijn nog 57 personen op de *site* in Vlissingen actief. Zij houden zich met name bezig met het veilig en stabiel houden van de *site* en van de daarop aanwezig installaties en stoffen. Voorts is een aantal medewerkers actief, met name op de voormalige afdelingen Finance, Procurement, IT en Logistiek.
Aan een deel van de medewerkers, wier inzet in het bijzonder van belang is voor de boedel, zijn in de achterliggende periode *incentives* aangeboden, zulks na overleg met de crediteurencommissie en de rechter-commissaris.

Het aantal actieve medewerkers is in de achterliggende verslagperiode afgenomen, met name op de Afdelingen Finance, Procurement en Logistiek.

In de achterliggende verslagperiode is het aantal actieve medewerkers verder afgenomen.

Ook in de achterliggende verslagperiode is het aantal actieve medewerkers op de *site* van TI in Vlissingen-Oost verder afgenomen. Het gaat hierbij om het vertrek van medewerkers die tot voor kort actief waren bij de uitvoering van de zogenoemde *transitional service agreements* (TSA's) met de kopers van de buitenlandse dochters van TI.

In de achterliggende drie maanden deden zich enkele personele wijzigingen voor bij de brandweer en in de fabriek. Voorts wordt met ingang van 1 juli a.s. definitief afscheid genomen van het hoofd van de afdeling IT.

Met betrekking tot het personeel hebben zich geen belangrijke ontwikkelingen voorgedaan.

Met ingang van 15 oktober 2014 lenen de curatoren geen personeel meer in via het Plusburo. Met het Plusburo moet nog definitief worden afgerekend, ook in verband met de nog verschuldigde vergoedingen voor niet-genoten vakantiedagen.

2.4 *Werkzaamheden*

Overleg met UWV, HRM-afdeling, Ondernemingsraad en de betrokken bonden. Voorlichtingsmemo's voor en bijeenkomsten met personeel. Verzamelen en bewerken van gegevens en afstemming hiervan met UWV. Oplossen diverse personeels-aangelegenheden, correspondentie, telefonisch overleg en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met OR/bonden, HRM-afdeling en diverse adviseurs, overleg en contracteren met uitzendorganisatie. Overleg en regelingen met diverse medewerkers, correspondentie, telefonisch overleg en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met diverse medewerkers, uitzendorganisatie en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met uitzendorganisatie en diverse medewerkers; uitvoering geven aangetroffen incentive-regelingen.

Overleg met diverse medewerkers, uitzendorganisatie; bijkomende werkzaamheden.

Overleg met medewerkers en uitzendorganisatie; bijkomende werkzaamheden.

Overleg met medewerkers, incidenteel en op reguliere basis, overleg en correspondentie met uitzendorganisatie en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met medewerkers en met uitzendorganisatie.

Overleg met medewerkers en met uitzendorganisatie; diverse berekeningen.

---

3. Activa

Onroerende zaken

3.1 *Beschrijving*

TI is eigenares van de (meeste) opstallen aan de Europaweg Zuid 4 te Ritthem, welke opstallen staan gebouwd op gronden die zij krachtens erfpacht in gebruik heeft en die in blote eigendom toebehoren aan Zeeland Seaports N.V.
Daarnaast is TI eigenares van een appartement op de vijfde verdieping van het gebouw aan de Italiëlei 92-94 te Antwerpen, België (c.a.). Deze woning wordt feitelijk gebruikt door de heer I. German, één van de bestuurders van Thermphos Holding B.V. Aan de heer German is verzocht te bevestigen dat hij de woning, die hij om niet in gebruik heeft, zal ontruimen, maar die vraag heeft hij (nog) niet beantwoord. De curatoren zijn voornemens de woning via een makelaar in België in ontruimde staat te koop aan te bieden. Ook de heer German kan zich als koper melden.

Het erfpachtsrecht wordt vooralsnog voorgezet (zie § 1.6). De curatoren onderzoeken in hoeverre het erfpachtsrecht op zichzelf waarde vertegenwoordigt.

Het appartement in Antwerpen is nog niet ontruimd. De heer German heeft aangegeven het appartement te willen kopen. Aanvankelijk bracht hij een bod uit ter hoogte van circa 2/7de van de aankoopprijs in 2007. Toen dat aanbod werd afgewezen, volgde een bod op circa de helft van de oorspronkelijke aankoopprijs. Ook dat bod is afgewezen. De

curatoren hebben aangegeven geen verdere onderhandelingen met de heer German te willen voeren. Zij hebben een Belgische advocaat ingeschakeld teneinde de ontruiming te bewerkstelligen. Zodra het appartement ontruimd is zal het via een Belgische makelaar te koop worden aangeboden.

De curatoren hebben de waarde van het erfpachtsrecht laten taxeren. Zoals zij verwachtten heeft het recht geen waarde zolang daaraan een mogelijke saneringsplicht is gekoppeld. Ook is een taxatie gedaan van de waarde van het erfpachtsrecht na sanering van de site. De getaxeerde waarde vormt voor de curatoren een afwegingsfactor in de onderhandelingen met ZSP en de betrokken overheden. Verwezen wordt naar § 8.1.

De heer German heeft het appartement in Antwerpen ontruimd. Het appartement wordt thans te koop aangeboden via een makelaar in Antwerpen voor € 640.000,-- kosten koper.

Het appartement in Antwerpen is verkocht voor € 575.000,--. Op grond van het Belgisch recht hebben de curatoren de toestemming van de Belgische rechter nodig voor de verkoop. Die toestemming wordt nu gevraagd. Vervolgens dient door een notaris een rangregeling te worden opgesteld voor de verdeling van de opbrengst. Voor zover de curatoren bekend, zijn er geen relevante schulden met betrekking tot het appartement en zal de verkoopopbrengst na aftrek van bepaalde kosten (notaris, makelaar en advocaat) vrijwel volledig aan de boedel toekomen.

Op donderdag 12 december 2013 heeft de overdracht van het appartement in Antwerpen plaatsgevonden. Van de verkoopprijs ad € 575.000,-- resteerde na voldoening van verkoopkosten, afbetalingen aan de Vereniging van Eigenaars, etc. een bedrag van € 547.290,39. Dit bedrag is dezer dagen op de boedelrekening bijgeschreven. In verband met het moment van ontvangst is de betaling nog niet verdisconteerd in het boedelsaldo, genoemd op pagina 5.

3.2 *Verkoopopbrengst*

Niet van toepassing.

Zie 3.1.

3.3 *Hoogte hypotheek*

Het erfpachtsrecht is met hypotheek belast (zie § 5.3)
Het appartement in Antwerpen is, voor zover bekend, niet met hypotheek belast.

Het hypotheekrecht op het erfpachtsrecht is vervallen als gevolg van de afbetaling van de schulden aan het bankenconsortium (zie § 5)

3.4 *Boedelbijdrage*

Niet van toepassing.

3.5 *Werkzaamheden*

Overleg en correspondentie met Zeeland Seaports N.V.; bestudering aktes; overleg en correspondentie met (advocaat van) de heer German.

Uitvoerig overleg en correspondentie met ZSP. Overleg en correspondentie met de heer German en zijn advocaat. Instructie aan Belgische advocaat.

Bestudering juridische problematiek, overleg en correspondentie met ZSP, overleg en correspondentie met (de advocaat van) de heer German en met eigen Belgische advocaat, overleg en correspondentie met makelaar in Antwerpen.

Uitvoerig overleg met Belgische makelaar, notaris en advocaat.

Ontruiming en inspectie appartement Antwerpen, comparitie bij notaris in Antwerpen, bijkomende werkzaamheden.

Bedrijfsmiddelen

3.6 *Beschrijving*

TI is eigenares van (vrijwel) alle installaties, gereedschappen, inventaris, etc. die zich op de *site* in Vlissingen bevinden.

Tot nu toe zijn slechts beperkte activiteiten ontplooid in het kader van de verkoop van de hier bedoelde activa. Daarvoor bestonden de volgende redenen. Aanvankelijk was het de bedoeling van de curatoren te zoeken naar een koper die ook de exploitatie van de site in Vlissingen zou voortzetten. Dat is niet gelukt. Nadien is bekeken in hoeverre de aanwezige activa benodigd zijn bij het eventuele wegnemen van de aangetroffen problemen op het gebied van veiligheid en milieu (zie paragraaf 6.4). Dit laatste onderzoek is nog niet geheel afgerond. Voor een deel van de activiteiten kan echter wel worden geconstateerd dat zij niet meer benodigd zijn. De curatoren laten zich voorlichten over de optimale wijze om die activa te gelde te maken.
Medio maart 2013 heeft het Ministerie van Economische Zaken aan de heer De Ruiter verzocht te onderzoeken in hoeverre op de *site* in Vlissingen in het kader van een PPS nog mogelijkheden bestaan om te komen tot de productie van groene fosfor. Curatoren steunen een dergelijk initiatief, maar menen dat het initiatief erg laat is opgestart. Vandaar dat de curatoren het Ministerie hebben gevraagd in hoeverre de bereidheid zou bestaan om de kosten van de instandhouding van de fabriek te vergoeden gedurende de periode dat het voornoemde onderzoek plaatsvindt. Die bereidheid blijkt niet te bestaan. Vandaar dat thans op zeer korte termijn zal moeten worden beoordeeld of het initiatief een serieuze kans maakt. De kans van slagen neemt uiteraard af naar mate de curatoren verdere uitvoering geven aan de op hen rustende taak om de activa te gelde te maken.

Het initiatief dat het Ministerie van Economische Zaken in maart 2013 heeft genomen, heeft tot de volgende resultaten geleid.
De heer De Ruiter heeft de curatoren medegedeeld dat hij met vier partijen gesprekken heeft gevoerd om op de site in Vlissingen groene fosfor te produceren. Met twee van die partijen hebben de curatoren rechtstreeks contact onderhouden. Deze contacten hebben niet direct tot vervolgstappen geleid. Dat hield onder meer verband met het gegeven dat de betrokken partijen niet bereid waren de curatoren te informeren over de technische

procedés waarmee zij meenden tot een rendabele exploitatie van de *site* te kunnen overgaan. Belangrijker is echter dat de betrokken partijen een substantiële financiële bijdrage uit de failliete boedel verlangen, in ruil waarvoor bepaalde (vooralsnog onverzekerde) toezeggingen omtrent sanering van de site zouden worden gedaan. De curatoren hebben de betrokkenen verwezen naar de Staat, de Provincie en erfverpachter ZSP. De gedachte hierachter was dat de curatoren sowieso niet in staat zijn met enige partij te contracteren, als tevoren niet blijkt dat de betrokken overheden en ZSP afstand doen van hun vermeende claims op de boedel, welke claims met name verband houden met de verontreiniging op en van de *site*.
Op dit moment spreken vertegenwoordigers van het Ministerie van Economische Zaken en de provincie Zeeland, bijgestaan door de landsadvocaat, nog met één partij. Namens het Ministerie is aanvankelijk aan de curatoren medegedeeld dat met die partij vóór 15 juni 2013 een *letter of intent* zou worden ondertekend. Dat is niet gelukt. Men hoopt op zeer korte termijn alsnog tot vastlegging van principeafspraken te kunnen komen.
De curatoren hebben de vertegenwoordigers van de betrokken overheden en EZ laten weten dat zij het niet in het belang van de crediteuren achten de verkoop van de activa langer uit te stellen en dat de bereidheid tot verder uitstel slechts bestaat indien de betrokken overheden de doorlopende exploitatiekosten gedurende de verdere onderhandelingsperiode vergoeden en daarnaast aan de boedel een bedrag betalen wegens '*opportunity* schade', waarmee wordt gedoeld op de schade die de boedel kan leiden doordat de curatoren op dit moment niet in staat zijn bepaalde activa te verkopen, terwijl zich voor die activa wel gegadigden hebben gemeld. Namens het Ministerie van Economische Zaken is toegezegd dat deze kosten zullen worden vergoed.
In de komende verslagperiode zal moeten blijken in hoeverre het hier bedoelde plan van het Ministerie van Economische Zaken succes heeft.

In het vorige verslag is al melding gemaakt van het overleg dat gevoerd wordt met een partij die op de *site* van TI in Vlissingen-Oost groene fosfor zou willen produceren. De betrokken partij, Kalogeo uit Oostenrijk, heeft in juli 2013 met de betrokken overheden een *letter of intent* getekend, waarin bepaalde, nader uit te werken afspraken werden vastgelegd. Eén van die afspraken was dat de overheden en Zeeland Seaports (ZSP) uiterlijk 15 september 2013 overeenstemming met Kalogeo zouden hebben moeten bereikt over de investeringsplannen van Kalogeo en uiteindelijk ook over een afstand van recht jegens de boedel ter zake van de vorderingen die de overheden en Zeeland

Seaports pretenderen met betrekking tot de opruimkosten. Voor of op 15 september jl. is echter nog geen overeenstemming bereikt. Wel vernemen de curatoren dat er nog overleg gaande is tussen de overheden en Zeeland Seaports enerzijds en Kalogeo anderzijds. Zou alsnog overeenstemming tussen deze partijen worden bereikt, dan zal vervolgens overleg moeten worden gevoerd tussen Kalogeo en de curatoren. Het overleg tussen Kalogeo en de curatoren zal vooral gericht zijn op de vraag welk bedrag de curatoren ter beschikking stellen. Daarnaast zullen afspraken moeten worden gemaakt over de vraag welke activa van de boedel aan Kalogeo worden overgedragen en op welke voorwaarden.
Gedurende de onderhandelingen hebben de curatoren met het boedelactief de exploitatiekosten gefinancierd. Het gaat daarbij om kosten tot een bedrag van circa € 1 miljoen per maand. Al in het voorjaar van 2013 hebben de curatoren aan de betrokken overheden aangegeven dat zij niet bereid waren de exploitatiekosten voor onbepaalde tijd te blijven dragen. Naar aanleiding daarvan is vervolgens de afspraak gemaakt dat de betrokken overheden een belangrijk deel van de exploitatiekosten (€ 900.000,-- per maand) aan de boedel zouden voldoen, te rekenen vanaf 15 juni 2013. Deze afspraak, die per e-mail namens de betrokken overheden aan de curatoren is bevestigd, wordt door de betrokken overheden niet nagekomen. De curator behouden zich met betrekking daartoe alle rechten voor.
Nu gaan betaling van de instandhoudingskosten plaatsvindt, en de betrokken overheden ook niet, althans onvoldoende zijn ingegaan op de voorstellen van de curatoren om de geconstateerde milieuproblematiek op de kortst mogelijke termijn aan te pakken, hebben de curatoren te kennen gegeven dat zij het beheer van de *site* willen staken. Naar aanleiding daarvan heeft ZSP de rechter-commissaris verzocht de curatoren te bevelen om het beheer van de *site* voort te zetten. Bij beschikking van 4 september 2013 heeft de rechter-commissaris dit verzoek afgewezen. Tegen de beschikking van de rechter-commissaris heeft ZSP beroep ingesteld bij de Rechtbank Zeeland-West-Brabant.
De curatoren hebben vertegenwoordigers van de betrokken overheden uitgenodigd om overleg te voeren over de overdracht van het beheer van de *site*.

In het vorige verslag werd nog melding gemaakt van de mogelijkheid dat de Oostenrijkse partij Kalogeo de activiteiten op de *site* van TI in Vlissingen-Oost zou voortzetten. Het overleg tussen enerzijds Kalogeo en anderzijds ZSP en de betrokken overheden is helaas zonder regeling geëindigd.

Ondanks sommatie weigert de Staat de instandhoudingskosten over de periode van 15 juni 2013 tot het moment waarop de onderhandelingen met Kalogeo eindigden (circa eind september 2013) aan de curatoren te vergoeden. De curatoren zijn voornemens met betrekking hiertoe het oordeel van de rechter te vragen. De voor het uitbrengen van de dagvaarding benodigde machtiging van de rechter-commissaris verkregen zij reeds.

Het door ZSP ingestelde beroep tegen de beschikking van 4 september 2013 van de rechter-commissaris is behandeld ter zitting van 15 oktober 2013 van de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. De behandeling viel samen met het pleidooi in de zaak tegen AIMG, de Staat, de Provincie en ZSP (zie § 8.1). Tijdens de behandeling is overeengekomen dat het hoger beroep wordt aangehouden en dat de curatoren in het licht van aangezegde bestuurlijke handhaving de site tot nader order blijven beheren. Zouden de curatoren het beheer alsnog staken, dan zal dat tenminste een maand tevoren worden aangezegd.
De curatoren moeten intussen constateren dat de aangezegde handhavingsactiviteiten vooralsnog niet zijn voortgezet. Nu de basis aan de afspraak daarmee lijkt te ontvallen, behouden de curatoren zich alle rechten voor.
Intussen wordt het overleg met de vertegenwoordigers van de betrokken overheden en ZSP voortgezet.

De curatoren hebben aan Troostwijk en een tweetal Engelse partijen verzocht een advies uit te brengen over de verkoop van de diverse fabrieken en installaties. Mede in verband met de aanwezige verontreinigingen betreft het hier geen eenvoudige zaak. Het onderzoek loopt en in een volgende verslagperiode zal vermoedelijk meer kunnen worden gemeld.
Intussen is aan Troostwijk opdracht gegeven om in het kader van een internetveiling de niet-verontreinigde roerende zaken op de *site* van Vlissingen-Oost te verkopen. Volgens de huidige planning zullen de kijkdagen in januari 2014 plaatsvinden en de online-veiling aan het eind van die maand.

In verband met de vergoeding van de instandhoudingskosten over de periode van 15 juni 2013 tot en met 30 september 2013 hebben de curatoren een dagvaarding opgesteld voor een procedure tegen de Staat en tegen de Provincie Zeeland. Die dagvaarding is in concept aan de advocaat van de Staat en de Provincie toegezonden. Naar aanleiding

daarvan wordt door partijen overleg over een minnelijke regeling gevoerd. Als dat overleg niet aanstonds tot een regeling en een vergoeding leidt, zal de dagvaarding worden uitgebracht.

Het beroep van ZSP tegen de beschikking van 4 september 2013 van de rechter-commissaris is nog steeds aanhangig bij de rechtbank. De Provincie heeft de aangezegde handhavingsactiviteiten nog niet ontplooid. Desondanks hebben de curatoren tot nu toe het beheer van de *site* van TI in Vlissingen-Oost voorgezet (zie § 8.1). De curatoren behouden zich echter voor de toekomst alle rechten voor.

Recentelijk heeft een eerste veiling van roerende zaken plaatsgevonden. Volgens een voorlopige opgave bedraagt de opbrengst circa € 1,1 miljoen. De (bemiddelings- en overige) kosten moeten daarop in mindering worden gebracht. Op dit moment vindt de uitlevering van de verkochte zaken plaats. In de opbrengstverwachting is geen rekening gehouden met eventuele '*no shows'*.
Een aantal kavels is niet verkocht. Troostwijk bereidt daarvoor een tweede ronde voor. Voorts overlegt Troostwijk met de curatoren over een eventuele derde veiling die in of omstreeks mei 2014 zou moeten worden gehouden. In die veiling zouden verdere zaken kunnen worden verkocht die naar de op dat moment bestaande inzichten redelijkerwijs niet nodig of nuttig moeten worden geacht voor de geplande sanering van de TI-*site*.

Zoals in het vorige verslag uiteen gezet is hebben de curatoren een dagvaarding opgesteld voor een procedure tegen de Staat en de Provincie ter zake van de Instandhoudingskosten over de periode van 15 juni 2013 t/m 30 september 2013. De dagvaarding is nog niet uitgebracht, zulks in verband met vergevorderd minnelijk overleg.

Inmiddels hebben een tweede en een derde ronde van de veiling plaatsgevonden. De drie gehouden veilingrondes hebben tot nu toe geleid tot een opbrengst van ruim € 1,5 miljoen, inclusief BTW.

Het minnelijk overleg, waarvan in het zesde verslag melding werd gemaakt, is nog niet afgerond. In verband daarmee is ook de dagvaarding voor een procedure tegen de Staat en de Provincie nog niet uitgebracht.

De laatste veilingronde heeft nog geleid tot een opbrengst van € 300.328,06 inclusief BTW**.**

In november hebben de curatoren een overeenkomst gesloten met de Staat der Nederlanden. Het betreft een vaststellingsovereenkomst over de instandhoudingskosten gedurende de periode van 15 juni tot 23 september 2013. Ingevolge deze regeling betaalt de Staat uiterlijk 31 december 2014 tegen finale kwijting een bedrag van € 750.000,-- aan de curatoren.

3.7 *Verkoopopbrengst*

Niet van toepassing.

Circa € 1,1 miljoen (zie § 3.6).

Zie 3.6.

Zie 3.6.

3.8 *Boedelbijdrage*

Niet van toepassing.

3.9 *Bodemvoorrecht fiscus*

Er zijn geen relevante belastingschulden. Verschuldigde loonheffing is in het algemeen verrekend met terug te vorderen omzetbelasting. Waarschijnlijk dat nog een vordering op grond van artikel 29 lid 2 Wet op de omzetbelasting 1968 zal worden ingediend. Bij de afwikkeling van het faillissement zal rekening worden gehouden met een eventueel bodemvoorrecht van de fiscus dat hiermee verband houdt.

3.10 *Werkzaamheden*

Bestudering situatie ter plekke, diverse aktes en overleg.

Diverse interne en externe besprekingen; correspondentie.

Contacten met diverse gegadigden, besprekingen met en rondleidingen van taxateurs, bestudering taxatierapporten, uitvoerig overleg met betrokken overheden, ZSP en diverse partijen.

Contacten met de betrokken overheden, ZSP, Kalogeo, de crediteurencommissie, de rechter-commissaris en andere betrokkenen.
Instandhoudingsoverleg met diverse leidinggevenden binnen TI, begeleiding van diverse rondleidingen, overleg met taxateurs en bijkomende werkzaamheden.

Uitvoerige contacten met de betrokken overheden, ZSP, de crediteurencommissie, de rechter-commissaris en andere betrokkenen.
Instandhoudingsoverleg met alle afdelingshoofden binnen TI, begeleiding van rondleidingen, overleg met taxateurs, bijkomende werkzaamheden.

Uitvoerig overleg met Zeeland Seaports, de Provincie, de crediteurencommissie, de rechter-commissaris en andere betrokkenen.
Regulier instandhoudingsoverleg met de afdelingshoofden binnen TI, begeleiding van rondleiding, overleg met taxateurs, diverse externe dienstverleners, etc.
Concipiëren dagvaarding en overleg met de Staat; veelvuldig overleg met Troostwijk en begeleiden veiling.

Regulier instandhoudingsoverleg met de afdelingshoofden binnen TI. Overleg met taxateurs, begeleiding veilingdagen, uitvoerig overleg met andere betrokkenen, zoals ZSP.

Overleg met veilingbureau, overleg met diverse betrokkenen, etc.

Contractonderhandelingen met Staat en bijkomende werkzaamheden.

Voorraden / onderhanden werk

3.11 *Beschrijving*

De belangrijkste grondstoffen voor het bedrijf in Vlissingen zijn erts, cokes en grind. Bij aanvang van de surseance is nog een laatste scheepslading erts ontvangen, die gedurende de surseanceperiode voor productie is aangewend. Gedurende dit proces is naar gelang de behoefte cokes en grind ingekocht.

De grondstoffen zijn vrijwel volledig opgebruikt. De met de grondstoffen vervaardigde hoeveelheid eindproduct is vrijwel volledig aangewend in het kader van de exploitatie van de dochtermaatschappijen in het buitenland en voor het overige verkocht. Naar verwachting zal de laatste hoeveelheid fosfor in de loop van de maand maart 2013 van de *site* in Vlissingen worden afgevoerd.

3.12 *Verkoopopbrengst*

De met deze grondstoffen geproduceerde voorraad is deels nog aanwezig op het terrein in Vlissingen en wordt van daaruit geleverd aan de buitenlandse dochtervennootschappen. Dit levert niet direct een verkoopopbrengst op. Tussen de dochtervennootschappen en TI bestaan zogenoemde *tolling agreements*. Op grond van die contracten worden de in Vlissingen gefabriceerde producten geleverd aan de dochters, met het oog op uiteenlopende vormen van verdere productie. De producten van de dochters worden vervolgens vanuit TI in Vlissingen verkocht en geleverd aan externe partijen. Voor hun werkzaamheden ontvangen de dochters een vergoeding van de kosten met een opslag.
Als gevolg hiervan wordt in de meeste gevallen pas een verkoopopbrengst gegenereerd bij verkoop vanuit Vlissingen van door de dochters bewerkte/gefabriceerde goederen.

3.13 *Boedelbijdrage*

Niet van toepassing.

3.14 *Werkzaamheden*

Uitvoerig overleg met buitenlandse dochtermaatschappijen, begeleiding in- en verkoopproces, overleg met diverse betrokkenen.

Overleg met buitenlandse dochtermaatschappijen, begeleiding verkoopproces, bijkomende werkzaamheden.

Andere activa

3.15 *Beschrijving*

De belangrijkste activa van TI worden gevormd door de aandelen in de dochtermaatschappijen (zie bijlage 2).

In de achterliggende periode zijn vanuit de buitenlandse dochtermaatschappijen activa verkocht. Deze transacties worden toegelicht in paragraaf 6.4.

Naast de hiervoor beschreven materiele activa en de hierna in § 4 te noemen vorderingen op derden, beschikt de boedel nog over een aantal intellectuele eigendomsrechten en vorderingen. Gemeld wordt de merknaam ‘Calgon’. Over de verkoop daarvan wordt overleg gevoerd, onder meer met de partij die deze merknaam al geruime tijd op basis van een licentie gebruikt. Daarnaast heeft TI nog bepaalde emissierechten. Of die te gelde gemaakt kunnen worden, hangt onder meer samen met het antwoord op de vraag of de activiteiten op de *site* in Vlissingen-Oost worden voortgezet.

De curatoren hebben de merknaam ‘Calgon’ verkocht aan de partij die deze merknaam gedurende circa 30 jaar op basis van een licentie in gebruik had. De verkoopopbrengst bedraagt € 750.000,--. De crediteurencommissie heeft positief geadviseerd over de transactie en de rechter-commissaris heeft haar goedkeuring gegeven. De transactie moet nog worden afgewikkeld. De koopsom is nog niet ontvangen.
In het vorige verslag werd ook melding gemaakt van de mogelijke verkoop van emissierechten. In verband met het feit dat de activiteiten op de *site* (nog) niet zijn voortgezet, zijn de emissierechten vervallen en dus niet meer te verkopen.

De verkoop en de overdracht van het merk ‘Calgon’ is afgerond en de koopsom is ontvangen.
Nadat met een aantal gegadigden overleg was gevoerd, vindt thans exclusief overleg plaats met een andere partij over de verkoop van de merknaam ‘Thermphos’ wereldwijd. Daarbij behoort niet alleen het logo, maar mogelijk ook de domeinnaam en de website. Teneinde de exacte omvang van de rechten vast te stellen, vindt ook nog overleg plaats met bepaalde partijen die krachtens licenties tijdelijk gerechtigd zijn tot het gebruik van de naam ‘Thermphos’.

Het merk ‘Thermphos’ is samen met het logo verkocht en overgedragen tegen een koopsom van USD 150.000 (€ 108.811,82). De koopsom is voldaan. Teneinde wereldwijd de nodige (overdrachts-)formaliteiten ten behoeve van de koper te kunnen laten plaatsvinden, hebben curatoren volmacht verstrekt aan een door de koper ingeschakelde Duitse advocaat. Als gevolg daarvan zullen de resterende werkzaamheden voor de boedel beperkt kunnen blijven.

3.16 *Verkoopopbrengst*

Zoals hierna in §6 zal worden besproken, trachten de curatoren de activa van TI te verkopen, waarbij – kort gezegd – twee scenario’s aan de orde kunnen komen, te weten verkoop van het geheel of van delen. In het kader van het verkoopproces zijn inmiddels enkele biedingen uitgebracht. Nu het verkoopproces nog niet is afgerond, zullen daarover op dit moment geen verdere mededelingen worden gedaan.

Zie 6.4.

Nog niet aan te geven.

De opbrengst van het merk ‘Calgon’ wordt vermoedelijk nog dit jaar ontvangen.

De verkoopopbrengst voor het merk ‘Calgon’ is ontvangen.

3.17 *Werkzaamheden*

Contacten met (bestuurders van) dochtermaatschappijen, bestudering waarderingen dochtermaatschappijen, uitvoerige contacten met PwC Corporate Finance, diverse advocaten en adviseurs in het buitenland en interne contacten binnen de organisatie van TI.

Veelvuldig overleg met kopers en adviseurs; bestudering (koop-) contracten en andere documenten, juridische problematiek, uitvoerige correspondentie en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met kopers en adviseurs, afwikkeling van problemen en geschilpunten die verband houden met de levering van de aandelen in de dochtermaatschappijen, *transitional services*, etc.

Overleg met diverse partijen en met diverse deskundigen in het kader van de waardering van de hier bedoelde activa.

Overleg met diverse adviseurs en partijen.

Overleg met diverse partijen.

Diverse werkzaamheden in verband met de verkoop van de merknaam ‘Thermphos’.

---

4. Debiteuren

4.1 *Omvang debiteuren*

Bij aanvang van de surseance bedroeg de debiteurenstand circa € 29 miljoen. Gedurende de surseance is de debiteurenstand teruggelopen tot thans circa € 9.500.000,--.

In de achterliggende verslagperiode is de debiteurenstand verder afgenomen tot ruim € 6.400.000,-- (stand per 14 maart 2013).

In de achterliggende verslagperiode is de debiteurenstand afgenomen tot nominaal € 3.156.544,00 (stand per 17 juni 2013). In dit saldo zijn ook nieuwe debiteuren opgenomen, aan wie nota's zijn verstuurd in het kader van de *transitional services*. Voor het verloop van de debiteurenincasso wordt verwezen naar bijlage 1.

In de achterliggende verslagperiode is de debiteurenstand verder afgenomen tot nominaal € 2.491.228,61 (stand per 19 september 2013). In dit saldo zijn nieuwe debiteuren opgenomen aan wie nota's zijn verstuurd in het kader van de *transitional services*. Daarnaast zijn nota's verstuurd aan de zogenoemde *contractors*, partijen die gebruik maken van bepaalde diensten die door of namens TI worden aangeboden aan de gebruikers van de *site* in Vlissingen-Oost.
Voor het verloop van de debiteurenincasso wordt verwezen naar bijlage 1.

Zoals uit bijlage 1 kan worden afgeleid, zijn in de achterliggende verslagperiode betalingen van debiteuren ontvangen tot een bedrag van circa € 344.000,--. Hoofdzakelijk gaat het hier om betalingen voor de zogenoemde *transitional services* ten behoeve van de kopers van de dochtermaatschappijen.
Het saldo van de prefaillissementsdebiteuren is niet noemenswaardig gemuteerd. Een groot deel van de debiteuren heeft zich ook als crediteuren in het faillissement gemeld en lijkt zich met recht op verrekening te kunnen beroepen. Dat geldt echter niet voor alle debiteuren. Met twee van de grotere debiteuren, een Nederlands energiebedrijf en een Amerikaanse handelspartner, zijn gesprekken gevoerd over de betaling. Met betrekking tot de vordering op de Amerikaanse partij winnen de curatoren advies in over de kans van slagen van een gerechtelijke procedure in de Verenigde Staten.

Zoals uit bijlage 1 kan worden afgeleid, zijn in de achterliggende verslagperiode van debiteuren betalingen ontvangen tot een totaalbedrag van € 364.000,--. De betalingen zijn wederom deels afkomstig van boedeldebiteuren voor vorderingen die verband houden met de zogenoemde *transitional services.*
In het vorige verslag is nog melding gemaakt van een tweetal grotere debiteuren. Met de Nederlandse debiteur (energiebedrijf) is inmiddels een regeling bereikt. De vordering op die debiteur is voor een belangrijk deel afgenomen doordat een bedrag in mindering is gebracht voor de recentelijk geleverde energie. Het restant van de vordering wordt later

voldaan. De vordering op de Amerikaanse partij heeft nog de aandacht van de curatoren. Overleg met een Amerikaanse advocaat vindt reeds plaats.

De curatoren hebben een Amerikaanse advocaat ingeschakeld om de vordering van de boedel op een Amerikaanse debiteur ten bedrage van circa USD 794.000 te incasseren. Deze Amerikaanse debiteur pretendeert een tegenvordering ten bedrage van USD 1,5 miljoen. Volgens de onderliggende distributieovereenkomst worden geschillen beslecht door middel van arbitrage voor de ICC in New York, USA. Nederlands recht is van toepassing. De Amerikaanse debiteur is gesommeerd tot betaling; er vindt overleg tussen de advocaten plaats.

Tussen de Amerikaanse advocate van de curatoren en die van de Amerikaanse debiteur zijn nadere informatie en standpunten uitgewisseld. Het ziet er voorshands niet naar uit dat deze Amerikaanse debiteur vrijwillig tot betaling overgaat. Ook is geen sprake van grote schikkingsbereidheid. De curatoren overwegen daarom een ICC-arbitrage aanhangig te maken. Zij wachten nadere informatie en een voorstel over (de kosten van) die procedure af van hun Amerikaanse advocaat.

Zoals uit bijlage 1 blijkt, is nog een betaling van een pre-faillissementsdebiteur ontvangen. Daarnaast zijn de onderhandelingen voortgezet met de advocaat van de Amerikaanse debiteur Escalade. In deze onderhandelingen zijn diverse bewijsstukken overgedragen, maar desondanks is Escalade vooralsnog niet bereid om in een betalingsregeling toe te stemmen. De curatoren zijn in overleg met hun Amerikaanse advocaat over het starten van een arbitrage.

4.2 *Opbrengst*

De opbrengst is verwerkt in de cashflow die van week tot week is bijgehouden ter beoordeling van het verloop van de afbetaling van de oude schuld aan de banken en van het boedelkrediet. De vorderingen op de debiteuren van TI zijn aan de banken verpand.

Tot in de eerste week van de maand maart 2013 zijn de opbrengsten toegekomen aan de banken die nog een gesecureerde faillissementsvordering hadden op TI, alsmede een

boedelvordering in verband met het boedelkrediet. De thans nog te ontvangen betalingen komen aan de boedel toe.
Uit bijlage 1 blijkt dat sinds de faillissementsdatum in totaal € 3.467.000,-- is betaald door debiteuren van voor 24 september 2012 (surseancedatum) en € 32.362.000,-- door debiteuren op wie na die datum vorderingen zijn ontstaan.

Zie 4.1.

Zie 4.1

4.3 *Boedelbijdrage*

Niet van toepassing.

4.4 *Werkzaamheden*

Overleg met banken en financiële afdeling; beoordeling diverse disputen.

Overleg met banken en financiële afdeling.

Intern overleg en overleg met externe accountant.

Intern overleg, overleg met externe accountant, overleg met contractors.

Intern overleg, overleg met externe adviseurs en met debiteuren.

Intern overleg, overleg met debiteuren en externe adviseurs.

Intern overleg, overleg met debiteuren en externe adviseurs.

Intern overleg, overleg met debiteuren en externe adviseurs.

Incasso-activiteiten, overleg met debiteuren en externe adviseurs.

5. Bank / Zekerheden

5.1 *Vordering van bank(en)*

Voor haar bedrijfsvoering maakte TI gebruik van een krediet van een syndicaat waarin participeerden:

- ABN AMRO Bank N.V. (verder: ABN);
- ING Bank N.V. (verder: ING);
- GE Artesia Bank (verder: GE).

Op de surseancedatum hadden deze banken een gezamenlijke vordering van circa € 42 miljoen. Tegenover dit bedrag stonden, naast de hierna onder 5.3 te noemen zekerheden, saldi tot een gezamenlijk bedrag van circa € 13 miljoen. Gesaldeerd bedroeg de vordering van de banken daarom circa € 29 miljoen.

De vordering van het bankensyndicaat is volledig voldaan uit de opbrengst van de verkochte en tot voor kort verpande goederen.

Het bankensyndicaat heeft een afrekening aan de curatoren voorgelegd. De afrekening heeft betrekking op de kosten die de banken bij de curatoren in rekening menen te kunnen brengen en waarvoor zij nog een bedrag onder zich hadden gehouden. Voorlopige tussenstand is dat het syndicaat dezer dagen een bedrag van ruim € 400.000,-- aan de curatoren zal terugbetalen. Daarnaast wordt discussie gevoerd over een aantal door de banken toegepaste kostendoorbelastingen. Daarover bestaat op dit moment geen overeenstemming. De curatoren hebben nadere specificaties en een toelichting gevraagd en zullen de kosten nader verifiëren.

Zoals in het kader van de financiële mutaties is vermeld, heeft het bankensyndicaat intussen € 432.017,47 aan de curatoren (terug-)betaald. Dezer dagen is de discussie tussen de curatoren en het syndicaat over de eindafrekening afgerond. De banken zullen nog € 20.000,-- aan de boedel nabetalen.

De terugbetaling van € 20.000,-- heeft plaatsgevonden.

5.2 *Leasecontracten*

Er zijn diverse leasecontracten, onder meer voor auto's. Laatstelijk op 21 november 2012 heeft de rechtbank een afkoelingsperiode voor de duur van twee maanden gelast.

Gedurende de afkoelingsperiode die tot omstreeks 20 januari 2013 duurde is in overleg met leasemaatschappijen het gebruik van de geleasede goederen voortgezet. De meeste contracten zijn thans geëindigd of worden op korte termijn beëindigd**.**

5.3 *Beschrijving zekerheden*

Aan het bankensyndicaat zijn de volgende zekerheden verstrekt:

- verpanding van alle vorderingen van TI op derden en groepsmaatschappijen,
- verpanding van alle roerende zaken van TI in alle landen, waaronder gereed product, grondstoffen, etc.,
- verpanding van alle bankrekeningen van TI in Nederland,
- een hypotheek op het erfpachtsrecht voor de *site* in Vlissingen,
- verpanding van de aandelen van TI, Thermphos Trading, IPV, Omnisal, Thermphos UK, Thermphos France en Thermphos Duitsland.

In verband met de afbetaling van de schuld aan het bankensyndicaat zijn de zekerheden vervallen, waartoe onlangs een *global deed of release* is ondertekend.

5.4 *Separatistenpositie*

Bij aanvang van de surseance overwoog het bankensyndicaat de verstrekte zekerheden uit te winnen, zulks in de veronderstelling dat haar positie met die zekerheden voldoende was afgedekt, een veronderstelling over de juistheid waarvan twijfel kon bestaan. Mede als gevolg daarvan is het eerdergenoemde boedelkrediet afgesloten. Syndicaatslid GE wenste daaraan niet deel te nemen, met als gevolg dat uitsluitend ING en ABN het boedelkrediet hebben verstrekt. In het kader van het boedelkrediet zijn nog aanvullende

zekerheden aan ING en ABN verstrekt, zoals een pandrecht op het gereed product dat gedurende de boedelperiode werd/wordt gefabriceerd en de vorderingen die ontstonden/ontstaan bij de verkoop daarvan. Het boedelkrediet kende een maximale piek van € 15 miljoen en is inmiddels teruggelopen tot circa € 8 miljoen. De oude schuld aan het syndicaat is inmiddels teruggelopen tot circa € 7 miljoen (indicatieve bedragen, die pas later exact kunnen worden vastgesteld).

5.5 *Boedelbijdragen*

Niet van toepassing.

5.6 *Eigendomsvoorbehoud*

Een aantal crediteuren heeft aanspraak gemaakt op een eigendomsvoorbehoud. In de meeste gevallen zijn nog geen zaken teruggeleverd, zulks in verband met de afkoelingsperiode die op 21 november voor de duur van twee maanden is afgekondigd.

Aan een aantal crediteuren die aanspraak hebben gemaakt op een eigendomsvoorbehoud zijn bepaalde zaken reeds teruggeleverd. Met andere crediteuren vindt hierover nog overleg plaats. Dat overleg heeft onder meer betrekking op de kosten die zijn verbonden aan de teruglevering en waarvoor de curatoren een vergoeding wensen. Naar verwachting zullen de laatste eigendomsvoorbehouden in de komende verslagperiode volledig worden afgewikkeld.

De claims van leveranciers met een eigendomsvoorbehoud zijn vrijwel geheel afgewikkeld, zulks met uitzondering van de claims aangaande verbruikbare (en vaak verbruikte) goederen, zoals bijvoorbeeld cokes. Voor zover de eigendomsclaims zijn gehonoreerd, zijn de betreffende goederen waar mogelijk inmiddels afgevoerd.
Voor zover leveranciers van verbruikte grondstoffen rechtsgeldige eigendomsvoorbehouden hebben gemaakt, en die grondstoffen zijn verbruikt, zijn boedelvorderingen ontstaan. Aan de afwikkeling daarvan wordt gewerkt**.**

Een aantal claims van leveranciers van (ten dele verbruikte) grondstoffen, welke leveranciers onder eigendomsvoorbehoud hebben geleverd, is nog niet definitief afgewikkeld.

De claims van leveranciers van (ten dele verbruikte) grondstoffen zijn zo goed als afgewikkeld. De curatoren trachten de niet-volledige afgehandelde claims in de komende verslagperiode tot een einde te brengen.

Uitsluitend claims van leveranciers van kolen, die voor het faillissement van TI zijn geleverd, maar nadien mogelijk ten dele zijn gebruikt, vormen thans nog onderwerp van gesprek en onderhandelingen.

Er is nog geen uitsluitsel over de gegoedheid van de eigendomsclaims van de leveranciers van kolen. Indien het beheer van de *site* op korte termijn wordt overgedragen, zal de opvolgend beheerder gerechtvaardigde claims van derden respecteren.

Naar aanleiding van de eigendomsclaim van een leverancier van kolen, is nader onderzoek gedaan. Daarbij is gebleken dat meerdere leveranciers (onder eigendomsvoorbehoud) hebben geleverd. De geleverde kolen zijn vermengd. De betreffende crediteuren zijn uitgenodigd om met elkaar en met de curatoren in overleg te treden teneinde ieders aandeel in de eigendom vast te stellen.

5.7 *Reclamerechten*

Niet van gebleken.

5.8 *Retentierechten*

Sommige vervoerders, die roerende zaken van TI onder zich hadden, hebben zich bij aanvang van de surseance als dwangcrediteur opgesteld en hebben retentierechten uitgeoefend. Al deze kwesties zijn in der minne geregeld.

5.9 *Werkzaamheden*

Uitvoerig en herhaald overleg met de banken, PwC en interne administratie. Uitvoerige onderhandelingen over boedelkrediet en uitbreiding daarvan en de zekerheidverstrekking. Overleg met (dwang-)crediteuren.

Uitvoerig en herhaald overleg met banken, PwC en interne administratie. Correspondentie en overleg met (dwang-) crediteuren, bestudering van claims op eigendomsvoorbehoud, overleg met rechter-commissaris, bijkomende werkzaamheden.

Overleg met leveranciers, bestudering van eigendomsclaims, bijkomende werkzaamheden.

Overleg met leveranciers, bestudering eigendomsclaims en bijkomende werkzaamheden.

Bestudering dossiers; overleg met leveranciers.

Afwikkelen geschil met banken; overleg met leveranciers.

---

6. Doorstart / voortzetten

Voortzetten

6.1 *Exploitatie / zekerheden*

Na de surseance is het bedrijf korte tijd voortgezet, zulks met de financiering uit het boedelkrediet en uit de verkoop van gereed product.

Eind november is de fosforproductie in Vlissingen gestaakt. Een aantal werkzaamheden is nadien voortgezet. Tot nu toe is nog een beperkt aantal mensen aanwezig in de fabrieken in verband met:

- de uitlevering van gereed product, welke activiteiten vermoedelijk eind maart 2013 worden gestaakt,

- de-drummingsactiviteiten. Dit zijn overslagactiviteiten ten behoeve van een van de kopers van de activa in het buitenland met wie een zogenoemde *transitional service agreement* (TSA) is gesloten,

- activiteiten in het kader van het veiligheidsbeleid en ten behoeve van de bedrijfsbrandweer.

Daarnaast is een aantal medewerkers actief in het kantoor van TI, met name in het kader van de uitvoering van de TSA's, inkoop- en verkoop, IT, finance en veiligheidsbeleid.

De belangrijkste activiteiten die op dit moment nog plaatsvinden op de *site* in Vlissingen zijn de activiteiten in het kader van de TSA's, de werkzaamheden ter afwikkeling van de faillissementen en de diverse activiteiten met het oog op de veiligheid op de *site.*

Ook in het achterliggende kwartaal zijn vanuit Vlissingen diverse activiteiten ontplooid in het kader van de TSA's. Ook in de komende verslagperiode zal dat het geval zijn, bijvoorbeeld ter zake van IT.

De activiteiten in Vlissingen-Oost in het kader van de TSA's zijn in de achterliggende periode voortgezet, met name op het gebied van finance en IT.
Daarnaast zijn activiteiten ontplooid in het kader van het beheer van de *site* in Vlissingen-Oost.

Ook in de achterliggende verslagperiode zijn de activiteiten in het kader van het veilig beheer van de *site* in Vlissingen-Oost voortgezet. Daarnaast worden (op steeds bescheidener schaal) activiteiten ontplooid in het kader van de TSA's (finance en IT).

In de achterliggende verslagperiode zijn de TSA-activiteiten op het gebied van IT afgerond. De werkzaamheden op het gebied van de finance zijn voorgezet en zullen vermoedelijk op korte termijn worden afgerond.

In de achterliggende verslagperiode zijn de TSA-activiteiten op het gebied van finance voortgezet. Daarnaast zijn de gebruikelijke activiteiten ontplooid in het kader van het

beheer van de *site* in Vlissingen. Mede als gevolg van een hevige toename van het aantal handhavingsactiviteiten van de Provincie Zeeland heeft veel afstemming plaatsgevonden met de medewerkers van TI en met externe adviseurs. Daarnaast is uitvoerig overleg gevoerd met de vennootschap die sedert 1 juli 2014 in plaats van Delta B.V. energie en *commodities* aan de boedel levert.

De activiteiten in het kader van de zogenoemde *transitional services* zijn geëindigd. Met energieleverancier Delta is nog geen overeenstemming bereikt over een definitieve afrekening. De curatoren hebben met behulp van een externe adviseur vastgesteld welk bedrag zij van Delta te vorderen hebben. Aan de hand van deze gespecificeerde vordering zal op korte termijn overleg met Delta worden hervat.

6.2 *Financiële verslaglegging*

De financiële revenuen van de activiteiten in het kader van de voortzetting zijn, na voldoening van de lopende kosten, toegekomen aan de banken, zoals hiervoor onder § 5.4 is omschreven.

Bij wijze van financiële verslaglegging over de achterliggende periode is een overzicht (zie bijlage 1) opgesteld, dat onder meer de volgende gegevens bevat:

- de inkomsten en uitgaven van zowel TI-Vlissingen als van de buitenlandse *business operations*,

- het verloop van het krediet en de aflossing daarvan aan het bankenconsortium,

- het verloop en de aflossing van de boedelschuld.

Zie bijlage 1.

Zie bijlage 1.

Zie bijlage 1.

Zie bijlage 1.

Zie bijlage 1.

Zie bijlage 1.

6.3 Werkzaamheden

Uitvoerig overleg met diverse medewerkers van TI. Op dagelijkse basis werd een zogenoemd *executive management* overleg (EMT) gehouden, waaraan de bewindvoerders (en later de curatoren) veelvuldig hebben deelgenomen. In het overleg werden zaken besproken als in- en verkoop, het productieproces en de beperkingen daarbij, etc. Ook is uitvoerig overleg gevoerd met energieleverancier Delta, aan wie met grote regelmaat op basis van vooruitbetaling substantiële bedragen zijn voldaan, vaak van meer dan € 1 miljoen per week.

Veelvuldig intern overleg en overleg met financiële adviseurs, banken, leveranciers en andere partijen.

Overleg met deskundigen op het gebeid van veiligheid, begeleiding van afwikkeling TSA's en bijkomende werkzaamheden.

Diverse activiteiten in het kader van de TSA's en bijkomende werkzaamheden.

Diverse activiteiten in het kader van de TSA's; overleg met Delta; bijkomende werkzaamheden.

Diverse activiteiten in het kader van het beheer van de *site* en in het kader van de TSA's; overleg met diverse externe partijen (energieleveranciers, beveiligers, stralingsdeskundige, etc.).

Diverse activiteiten in het kader van het beheer van de *site* en in het kader van de TSA's. Uitvoerig overleg met vertegenwoordigers van ZSP, het energiebedrijf, stralingsdeskundigen en andere externe deskundigen.

Zie 6.2.

Afwikkelen tsa's, overleg met medewerkers TI en externe deskundigen.

Doorstart

6.4 *Beschrijving*

Kort nadat TI failliet is verklaard, is de productie gestaakt. Alle grondstoffen waren toen verwerkt. Het thans nog aanwezig personeel houdt zich bezig met activiteiten in het kader van de beveiliging, de overslag en levering van goederen, etc. De medewerkers op de kantoren van TI hebben niet alleen de productie begeleid, maar zijn vooral ook doende geweest met de begeleiding van het verkoopproces.
De bewindvoerders hebben de regie met betrekking tot het verkoopproces uit handen gegeven aan PricewaterhouseCoopers, Corporate Finance en, voor wat betreft M&A-vraagstukken – aan DLA Piper. In overleg met deze partijen is een *dataroom* ingericht en is een informatiememorandum ten behoeve van kopers van het bedrijf opgesteld. Dat memorandum is aan diverse gegadigden ter beschikking gesteld, waarna voor een aantal gegadigden managementpresentaties zijn gehouden. Een aantal gegadigden heeft vervolgens indicatieve, niet bindende biedingen uitgebracht, waarna met de meest serieuze partijen onderhandelingen zijn voortgezet. Die partijen zijn in de gelegenheid gesteld een *due diligence* onderzoek te verrichten.

De gegadigden zijn in twee categorieën in te delen:

- gegadigden die uitsluitend geïnteresseerd zijn in één of meer dochtervennootschappen (de delen),
- gegadigden met interesse voor de activa van de *site* in Vlissingen van TI en aandelen in één of meer dochters (het geheel).

De fabrieken van TI in Vlissingen hebben voorafgaand aan de surseance met een exploitatieverlies van ruim € 3 miljoen per maand gedraaid. Verder dienen in Vlissingen de

nodige investeringen te worden verricht, met name filters waardoor de uitstoot van schadelijke gassen wordt beperkt met als gevolg dat de productie kan worden verhoogd. In verband met deze omstandigheden is de verwachte opbrengst van de delen (met sluiting van TI in Vlissingen) hoger dan de opbrengst van het geheel.
Op grond van het voorgaande kan echter niet zonder meer worden geconcludeerd dat de curatoren in het belang van de crediteuren sowieso dienen over te gaan tot verkoop van de delen. Daarbij moet de volgende afweging worden gemaakt.
Indien de *site* in Vlissingen wordt gesloten, dienen aanzienlijke kosten te worden gemaakt om deze veilig achter te laten en op te leveren. Mogelijk zou in het licht van de voorwaarden bij de diverse vergunningen die in het verleden aan TI zijn verleend, moeten worden geconcludeerd dat de curatoren gehouden zijn bepaalde voorzieningen stabiel te maken of zelfs te amoveren. In verband hiermee hebben de curator zich afgevraagd:

- welke kosten vermoedelijk zouden moeten worden gemaakt bij definitieve staking van de activiteiten in Vlissingen, en
- hoe die kosten zouden moeten worden gekwalificeerd (boedelschuld, faillissementsschuld, niet-verifieerbare vordering of zelfs in het geheel geen vordering).

Over de hoogte van de diverse kosten die naar verwachting moeten worden gemaakt hebben de curatoren het advies ingewonnen van ERM Nederland B.V., welk bureau op 13 december 2012 aan de curatoren heeft gerapporteerd.
Over de kwalificatie van die kosten heeft de curator het standpunt opgevraagd van een tweetal crediteuren die, naar het lijkt, tegenoverstelde belangen hebben. De adviezen die de juristen van die partijen aan de curatoren hebben toegestuurd, hebben de curatoren vervolgens voorgelegd aan externe advocaten, die daarover op 10 december 2012 schriftelijk hebben geadviseerd.
Nu het biedingsproces nog niet is afgerond en de bedoelde rapporten/adviezen zouden kunnen leiden tot strategisch handelen bij de biedende gegadigden, zal pas in een volgend verslag informatie worden verstrekt over de inhoud van de rapporten/adviezen.

Het is de curatoren niet gelukt een koper te vinden voor ‘het geheel’. Met diverse gegadigden is hierover onderhandeld. De meeste gegadigden waren niet overtuigd van de haalbaarheid van de Vlissingse *business case*. Met een andere partij kon althans niet

tijdig, overeenstemming worden bereikt over de inhoud van de overeenkomst en de verplichtingen die de koper in dat kader op zich zou moeten nemen.
Simultaan met de onderhandelingen over verkoop van het geheel plaatsvonden, heeft overleg plaatsgevonden met partijen die geïnteresseerd waren in bepaalde delen van het concern. Die onderhandelingen dienden gelijktijdig te worden gevoerd, omdat de boedel slechts gedurende een beperkte periode in staat zou zijn de dochtermaatschappijen in het buitenland van grondstoffen te voorzien. De waarde van die dochters dreigde derhalve af te nemen indien transacties te lang op zich zouden laten wachten. Met betrekking tot de buitenlandse activiteiten kan het volgende worden gerapporteerd.

- Dequest

  Op 18 januari 2013 is overeenstemming bereikt met Italmatch Chemicals Spa. over de verkoop van de zogenaamde phosphonaten activiteiten en de phosphorus-chlorideactiviteiten van TI, Dequest AG en de site in Frankfurt van Thermphos Deutschland GmbH. Op 1 maart 2013 zijn alle transactievoorwaarden vervuld en heeft levering en betaling plaatsgevonden (closing). De verkoop betrof een activatransactie waarbij naast knowhow en roerende zaken tevens de aandelen in de volgende dochterondernemingen van Dequest AG zijn verkocht: Thermphos Dequest UK Ltd., Thermphos Belgie BVBA, Thermphos USA Corp., Thermphos Japan en (indirect) Thermphos Singapore PTE. De definitieve koopprijs bedroeg € 28,5 miljoen. Dit bedrag wordt nog aangepast na nadere berekening van het overgedragen werkkapitaal.
  Van de koopsom van € 28,5 miljoen blijft gedurende twee jaar een bedrag van € 1,5 miljoen in escrow in verband met afgegeven garanties. Daarnaast blijft een bedrag van € 8 miljoen in escrow in verband met de narekening van het werkkapitaal. Als partijen het eens zijn over die narekening, zal na ongeveer drie maanden het nog verschuldigde bedrag uit escrow worden vrijgegeven.
  Van het op closing betaalde bedrag van € 19 miljoen is een bedrag van circa € 7,9 miljoen overgemaakt naar de faillissementsrekening, is een bedrag van € 2,25 miljoen overgemaakt naar Thermphos Deutschland en is een bedrag van ongeveer € 1,7 miljoen direct overgemaakt naar een grote schuldeiser van Dequest AG, een bedrag van € 167.000 aan een kleinere schuldeiser en een bedrag van ongeveer € 7 miljoen overgemaakt aan Dequest AG. Van het aan Dequest betaalde bedrag dienen eerst de schuldeisers van Dequest te worden

voldaan, waarna Dequest AG zal worden geliquideerd. De vorderingen van externe schuldeisers, alsmede de ontslag- en overige afwikkelingskosten van Dequest AG in Zwitserland worden geschat op ongeveer € 2 à 2,5 miljoen.
Na liquidatie van Dequest en Thermphos Trading zal de opbrengst van deze transactie ongeveer € 20 a € 21 miljoen bedragen.

Bij brief van 10 april 2013 heeft Italmatch Chemicals S.p.a. (verder: Italmatch) de curatoren medegedeeld dat zij bij het uitbrengen van haar bieding op de phosphonaten- en chlorideactiviteiten is uitgegaan van een *forecast o*ver 2012 die lager was dan de daadwerkelijk cijfers over dat jaar. Mede omdat de resultaten die met de voorgenomen activiteiten zijn bereikt over de eerste maanden van 2013 lijken tegen te vallen, heeft Italmatch aangegeven zich, behoudens compensatie, op (gedeeltelijke) vernietiging van de overnameovereenkomst te zullen beroepen.
Bij brief van 28 mei 2013 hebben de curatoren, na uitgebreid overleg met het bij de verkoop betrokken transactieteam, de claim van Italmatch gemotiveerd afgewezen. Een reactie op die afwijzing is uitgebleven.
Italmatch heeft ook bezwaar gemaakt tegen de wijze waarop Dequest AG een *joint venture* in China wenst af te wikkelen. De curatoren en de bestuurder van Dequest AG zien vooralsnog geen valide grond voor dit bezwaar en hebben dit schriftelijk aan Italmatch kenbaar gemaakt.
De curatoren verwachten dat in de komende verslagperiode definitieve vaststelling van het werkkapitaal van de overgenomen ondernemingen kan plaatsvinden. Dat zal dan leiden tot een vrijgave uit *escrow* die naar verwachting tussen de € 3 en € 4 miljoen zal bedragen.

Met Italmatch is verder gesproken en gecorrespondeerd over de stellingname van Italmatch inzake de (gedeeltelijke) vernietiging van de koopovereenkomst. Dit heeft niet geleid tot wijziging van de posities van partijen. Italmatch heeft aangekondigd een gerechtelijke procedure te starten, maar is daartoe nog niet overgegaan.

Italmatch heeft de Rechtbank Amsterdam verzocht een voorlopig getuigenverhoor te gelasten. Curatoren hebben zich ten aanzien van dit verzoek gerefereerd aan

het oordeel van de Rechtbank, waarna het verzoek is toegewezen. Het getuigenverhoor zal aanvangen op 22 september 2014.

Op verzoek van Italmatch heeft de Rechtbank Amsterdam een aantal getuigen verhoord in het kader van het door Italmatch verzochte voorlopige getuigenverhoor. Het getuigenverhoor is aangehouden. Begin 2015 worden meer getuigen gehoord.

Bij de afwikkeling van de *joint venture* van Dequest AG in China hebben de curatoren en de bestuurder van Dequest AG zoveel mogelijk rekening gehouden met de belangen van Italmatch. Dat heeft geleid tot een voor partijen aanvaardbare oplossing. De curatoren verwachten dat Dequest AG de *joint venture* in de komende verslagperiode definitief zal afwikkelen.
In de achterliggende verslagperiode heeft Italmatch een rapport opgesteld met betrekking tot de vaststelling van het werkkapitaal van de overgenomen ondernemingen. In verband met onder andere een aantal nagekomen belastingvorderingen en lagere verkoopopbrengsten van voorraden valt het bedrag dat uit *escrow* vrijvalt lager uit dan was verwacht. De verwachting is dat een bedrag van circa € 1,5 miljoen zal vrijvallen, afhankelijk van de uitkomst van de discussie over een aantal door Italmatch opgeworpen posten. In maart 2014 zal nog een nabetaling worden gedaan aan de hand van de op dat moment verkochte voorraden.

In de afgelopen verslagperiode heeft Dequest AG overeenstemming bereikt over de afwikkeling van de *joint venture* in China. De *joint venture*-partner heeft het aandeel in de *joint venture* van Dequest overgenomen tegen een bedrag van circa € 1,4 miljoen (RMB 11,8 miljoen). 85% Procent van die koopsom is inmiddels voldaan aan Dequest AG, een betaling van 15% volgt.

In de afgelopen verslagperiode is het laatste deel van de koopsom voor de aandelen in de *joint venture* in China door Dequest AG ontvangen en zijn de aandelen overgedragen. De afwikkeling van Dequest AG en Thermphos Trading is verder ter hand genomen. Een van de zaken die daarbij speelt is dat Thermphos Trading een dochteronderneming heeft in Hongkong, Thermphos Hongkong Ltd.

Voordat Thermphos Hongkong Ltd kan worden geliquideerd dient overeenstemming te worden bereikt met de *Island Revenu Department* over de vraag of over bepaalde commissiebetalingen belasting dient te worden afgedragen. Verder pretendeert een van de voormalige bestuurders van Thermphos Holding een vordering op Thermphos Hongkong te hebben ten bedrag van € 900.000,--. Dit dient nader te worden onderzocht. Overigens is nu reeds duidelijk dat Thermphos Hongkong onvoldoende liquide middelen zal hebben om de betreffende vordering te doen, indien deze daadwerkelijk verschuldigd is.

De *corporate secretary* van Thermphos Hongkong Ltd. heeft laten weten dat de *Island Revenue Department* bevestigd heeft dat over de commissiebetalingen geen belasting verschuldigd is. Een formele bevestiging hiervan moet nog volgen. Over de gepretendeerde vordering van één van de voormalig bestuurders van Thermphos Holding op Thermphos Hongkong wordt nog overleg gevoerd.

In de afgelopen verslagperiode is definitief overeenstemming bereikt met Italmatch over de vaststelling van het werkkapitaal van de overgenomen ondernemingen en de daarmee samenhangende vaststelling van de definitieve koopprijs. De curatoren en Italmatch hebben samen geconstateerd dat het opnieuw berekenen van de verkochte voorraden per maart 2014 en het aan de hand daarvan vaststellen van het na te betalen bedrag wellicht zeer lastig c.q. onmogelijk zou worden in verband met het vertrek van werknemers van TI. Partijen hebben daarom gezamenlijk geprobeerd een zo goed mogelijke inschatting te maken van de waarde en de liquiditeit van de nog bestaande vorderingen. Aan de hand daarvan hebben de curatoren en Italmatch definitieve overeenstemming bereikt over de na te betalen koopprijs. Daar is een nabetaling van € 1.801.460,-- uit voortgevloeid.

- Knapsack

Op 20 februari 2013 hebben de curatoren tezamen met Thermphos Deutschland GmbH de zogenoemde P2S5-business verkocht aan BK Giulini GmbH verkocht. *Closing* heeft inmiddels plaatsgevonden.

De opbrengst bestond uit meerdere componenten. Een vaste prijs werd overeengekomen van € 35 miljoen, te verdelen in een bedrag van € 32,8 miljoen voor de *assets* van TI en een bedrag van € 2.2 miljoen voor de *company assets* van Thermphos DE in Knapsack. Daarnaast is een zogenoemde *earn out*-regeling overeengekomen op grond waarvan in twee fases nabetalingen te verwachten zijn tot een bedrag van € 7 miljoen, afhankelijk van bepaalde prestaties.
De resterende vennootschap Thermphos Deutschland GmbH beschikt over een gedeelte van de verkoopopbrengst, waaruit die vennootschap nog bepaalde verplichtingen dient te voldoen. De curatoren verwachten te zijner tijd bij liquidatie van die vennootschap nog een batig saldo aan de boedel van TI te kunnen toevoegen.

De vorderingen ingevolge de *earn out*-regeling kunnen in januari/februari 2014 en in april/mei 2014 tot nadere betalingen leiden van respectievelijk maximaal € 5 miljoen en maximaal € 2 miljoen.
Na telling van voorraden is een overeengekomen correctie op de koopprijs vastgesteld, op grond waarvan de curatoren aan de koper een bedrag van € 67.606,71 hebben terugbetaald.
Binnenkort wordt onderzocht in hoeverre van de reeds ontvangen verkoopopbrengst nog een deel dient te worden doorbetaald aan de (te liquideren) Duitse dochtermaatschappij Thermphos Deutschland GmbH, zulks in verband met het feit dat van de vennootschap ook activa zijn verkocht.

Pas in 2014 kan uitvoering worden gegeven aan de *earn out*-regeling die is getroffen met de koper van Knapsack. Intussen is al een gedeelte van de ontvangen verkoopopbrengst doorbetaald aan Thermphos Deutschland GmbH (zie pagina 4).

Aan BK Giulini GmbH is in het kader van de verkoop van de P2S5-business het recht gegund om als eerste met de curatoren in overleg te treden bij eventuele verkoop van de naam/het merk ‘Thermphos’. Omdat de curatoren gemerkt hebben dat diverse partijen interesse hebben in de verwerving van de naam/het merk is aan BK Giulini GmbH een zogenoemde *notification* verstuurd met het verzoek om

op korte termijn aan te geven of BK Giulini nog interesse heeft in de verwerving van de naam/ het merk.
Mogelijk zal in het volgende verslag nader kunnen worden ingegaan op de uitvoering van de earn out-regeling uit de overeenkomst met BK Giulini GmbH.

De liquidatie van Thermphos Deutschland GmbH is ter hand genomen. De belangrijkste kwesties daarbij zijn de overdracht van de pensioenverplichtingen en de afwikkeling van fiscale posities. Dit zal naar verwachting in ieder geval nog enige maanden in beslag nemen.

De pensioenverplichtingen zijn inmiddels overgedragen. De afwikkeling van de fiscale posities moet nog plaatsvinden.

In de overeenkomst met BK Giulini GmbH is vastgelegd dat een deel van de koopprijs afhankelijk werd gemaakt van de resultaten van de koper over 2013 en over het eerste kwartaal van 2014. In het kader van de earn out-regeling over het jaar 2013 is inmiddels het maximale bedrag van € 5 miljoen door BK Giulini GmbH aan de boedel betaald. Eind april zal de omvang van de tweede en laatste earn out worden vastgesteld.
BK Giulini heeft aangegeven geen gebruik te willen maken van haar voorkeursrecht met betrekking tot de koop van de naam/het merk ‘Thermphos’.

Als betaling voor Earn Out 2, verschuldigd over de resultaten in het eerste kwartaal van 2014, heeft BK Giulini GmbH aan de curatoren een bedrag van € 603.840,-- voldaan. Ingevolge de overeenkomst met BK Giulini GmbH was BK Giulini GmbH verschuldigd om de curatoren ter controle van de hoogte van het betaalde bedrag alle relevante documenten, zoals kooporders, vrachtpapieren, etc. ter inzage te geven. BK Giulini GmbH heeft nog niet aan deze verplichting voldaan. De curatoren hebben aangedrongen op spoedige nakoming van de verplichting.

BK Giulini GmbH heeft ondanks herhaald verzoek niet aan haar verplichting voldaan de curatoren te informeren over de berekening van Earn Out 2. De curatoren zullen met grotere druk op nakoming daarvan aandringen.

In de achterliggende verslagperiode heeft BK Giulini GmbH (ten langen leste) de door de curatoren opgevraagde informatie gevraagd aangaande de berekening van Earn Out 2. Controle van deze informatie heeft vooralsnog geen aanleiding gegeven tot een vervolgonderzoek, waartoe de curatoren ingevolge de overeenkomst met BK Giulini GmbH gerechtigd zijn.

- Sudamfos

Met betrekking tot de aandelen van Thermphos Argentina SA en haar dochterondernemingen Sudamfos SA en Sudamfos do Brasil Ltda. zijn curatoren in vergaande onderhandelingen. De verwachting is dat op korte termijn een koopovereenkomst wordt getekend.

De verkoop en overdracht van de aandelen in Thermphos Argentina S.A. hebben plaatsgevonden. Op de boedelrekening is een bedrag van € 538.103,08 bijgeschreven.
Daarnaast is in het kader van deze transactie een bedrag van circa € 2.050.000,00 voldaan op de bankrekening van TI als afbetaling van een uitstaande Intercompany-vordering op Sudamfos S.A. Deze betaling is binnengekomen op de normale exploitatierekening van TI.

- China

Op 4 februari 2013 is overeenstemming bereikt over verkoop van de aandelen in Thermphos China. De verwachting is dat closing voor begin april 2013 zal plaatsvinden.

Eind april 2013 heeft de *closing* van de transactie inzake verkoop van Thermphos China plaatsgevonden. De curatoren ontvingen intussen de koopsom ad € 2.146.499,16.

- Epierre

De bestuurder van Thermphos France heeft via de Franse rechter een insolventieprocedure van toepassing laten verklaren, vergelijkbaar met de Nederlandse procedure van surseance van betaling. Op de *site* in Epierre bevindt zich nog voorraad die in eigendom toebehoort aan TI. Met gegadigden wordt gesproken over de verkoop van die voorraad, al dan niet in het kader van de voortzetting van het bedrijf in Epierre.

De curatoren hebben de aan TI in eigendom behorende voorraden op de *site* in Epierre verkocht. De koopprijs ad € 800.000,-- is op de faillissementsrekening bijgeschreven.

Ter zake van verleende ICT-diensten in 2013 heeft de boedel aan Epierre een bedrag van ruim € 60.000,-- in rekening gebracht. Dit bedrag is ontvangen. Ook thans wordt maandelijks een bedrag van enkele duizenden euro's in rekening gebracht.

Ook in de achterliggende periode zijn nog ICT-diensten aan Epierre verleend; Epierre heeft daarvoor betaald.

Aan Epierre worden geen diensten meer verleend. Voor de in het verleden verleende diensten is betaald.

- Wittenberg

Met meerdere partijen wordt gesproken over de verkoop van de zogenoemde Spec-phos-*business* in Wittenberg. De verwachting is dat op korte termijn een overeenkomst wordt gesloten.

In april 2013 hebben de curatoren de aandelen van TI in haar dochtermaatschappij Omnisal GmbH met de daarbij behorende spec-phos *business* (bestaande uit knowhow, merknamen, contracten) tegen een koopprijs van in totaal € 6,5 miljoen verkocht aan de Tsjechische onderneming Fosfa. De overdracht van de aandelen heeft inmiddels plaatsgevonden en de verdere afwikkeling van deze transactie ligt op schema. Van de koopprijs ad € 6,5 miljoen

zijn de eerste twee tranches van respectievelijk € 500.000,-- en € 2 miljoen tijdig door de boedel ontvangen. Het restant van € 4 miljoen staat in escrow. Indien alle daarvoor geldende voorwaarden de komende tijd worden vervuld, zal het restant de komende maanden in twee delen van elk € 2 miljoen aan de boedel vrijvallen. Naast de koopprijs heeft Fosfa het zogenoemde werkkapitaal van Omnisal overgenomen. Daarvoor was een bedrag van ruim € 2 miljoen verschuldigd, welk bedrag inmiddels aan de boedel is voldaan.

Wegens vermeende claims op de boedel heeft Fosfa op de tweede tranche van € 2 miljoen aanvankelijk een bedrag ingehouden van circa € 1,5 miljoen. Na uitwisseling van feitelijke en juridische standpunten heeft Fosfa alsnog een bedrag van € 937.000,-- vrijgegeven. Het resterende bedrag staat nog in escrow en is momenteel onderwerp van discussie.
De laatste tranche van € 2 miljoen vervalt binnenkort. Daarop vooruitlopend heeft Fosfa medegedeeld reden te zien om ook op dit deel van de koopsom inhoudingen te plegen, zij het van aanzienlijk lagere omvang. Fosfa zal deze vermeende claim schriftelijk (moeten) onderbouwen. Pas daarna kunnen de curatoren de claims beoordelen en daarop reageren.

Zoals hiervoor op pagina 5 is aangegeven, heeft Fosfa in de achterliggende periode betalingen gedaan tot een bedrag van € 2.451.090,97. Ook thans pretendeert Fosfa echter nog bepaalde claims uit hoofde van de aandelentransactie. In verband hiermee is een bedrag van ongeveer € 600.000,-- van de koopsom nog niet vrijgegeven; dat bedrag staat nog in *escrow*. Een deel van deze claims (bepaalde opruimkosten) is naar het oordeel van de curatoren juist. De grootste claim is echter gerelateerd aan een bepaalde vastgoedsituatie op de *site* in Wittenberg en wordt door de curatoren bestreden. De komende periode zal getracht worden de meningsverschillen buiten rechte tot een oplossing te brengen.

Het overleg met (vertegenwoordigers van) Fosfa over de diverse verschillen van inzicht is voortgezet en afgerond. Fosfa heeft twee claims laten vallen. Over de resterende vorderingen over en weer heeft nader schikkingsoverleg geresulteerd in een regeling. Uit het *escrow*-bedrag van circa € 600.000,-- zal circa € 375.000,--

aan de boedel worden voldaan; de rest zal aan Fosfa worden teruggestort. Aangaande deze regeling hebben de curatoren een positief advies van de crediteurencommissie en de goedkeuring van de rechter-commissaris verkregen.

De met Fosfa getroffen regeling is geëffectueerd. Daarmee is deze transactie voltooid. De curatoren ontvingen in de achterliggende verslagperiode een betaling van € 386.933,89.

- UK

Voor de fabrieken van Thermphos UK hebben zich geen gegadigden gemeld. Op dit moment worden de mogelijkheden onderzocht om de Engelse entiteit te ontbinden en buiten faillissement te liquideren.

De liquidatie van Thermphos UK is ter hand genomen.

- Crystalis

TI-dochter Thermphos Trading Gmbh participeert in Crystalis Oy, een Finse *joint venture* waarin wordt geparticipeerd met het Finse bedrijf Yara. De *joint venture* tracht op een nieuwe wijze tot purificatie van fosforzuur te komen. Bepaalde successen zijn behaald, maar er doen zich nog de nodige problemen voor. De *joint venture* behoeft op dit moment een extra investering, waartoe TI en Thermphos Trading niet in staat zijn. Met Yara is gesproken over alternatieven, zoals een eventuele overdracht van de Thermphos-participatie in Crystallis aan derden. Er zijn nog geen gegadigden gevonden.

Curatoren en Thermphos Trading zijn in overleg met Yara over de overdracht van de aandelen aan Yara en het doen van afstand over en weer voor (al dan niet vermeende) vorderingsrechten.

De aandelen in Crystalis zijn door Thermphos Trading overgedragen aan Yara voor een bedrag van € 1,--, waarbij partijen over en weer afstand hebben gedaan van hun vorderingen.

6.5 *Verantwoording*

Nog niet van toepassing.

Zie 6.4.

Zie 6.4.

6.6 *Opbrengst*

Nog niet van toepassing.

Zie 6.4.

Zie 6.4.

6.7 *Boedelbijdrage*

Niet van toepassing.

6.8 Werkzaamheden

Uitvoerige bestudering van de aangetroffen situatie en van de juridische problematiek die daarmee verband houdt, uitvoerige contacten met diverse *stakeholders* en adviseurs.

Uitvoerige contacten met verkoopteam (externe *corporate finance* adviseurs, M&A-advocaten, etc.); onderhandelingen met gegadigden; contractsonderhandelingen, beoordeling contractstukken en afwikkeling overeenkomsten.

Afwikkeling contracten, activiteiten in het kader van *transitional services*, bijkomende werkzaamheden.

Afwikkeling contracten, uitvoerige onderhandelingen, vooral met vertegenwoordigers van Fosfa en Italmatch.

Afwikkeling contracten, uitvoerige onderhandelingen, begeleiding TSA's, etc.

Afwikkeling contracten, bestudering diverse dossiers, overleg met diverse partijen, etc.

Afwikkeling contracten, bestudering dossiers, overleg met diverse partijen en externe advocaten/adviseurs.

Afwikkeling contracten, overleg met kopers en adviseurs.

Afwikkeling contracten, met name in de relatie met BK Giulini GmbH, activiteiten in het kader van de getuigenverhoren in de zaak tegen Italmatch, overleg met advocaten, bijkomende werkzaamheden.

---

7. Rechtmatigheid

7.1 *Boekhoudplicht*

Aan de boekhoudplicht is voldaan. In de achterliggende maanden hebben de bewindvoerders/curatoren diverse vragen gesteld, die steeds adequaat konden worden behandeld. Verder hebben de curatoren zich laten bijstaan door PricewaterhouseCoopers, die eveneens hebben verklaard dat de administratie op orde is.

7.2 *Depot jaarrekeningen*

Onderwerp van nader onderzoek.

Bij controle van het Handelsregister is gebleken dat de jaarrekeningen van TI over de jaren tot en met 2010 tijdig zijn gedeponeerd. De jaarrekeningen van TH tot en met 2011 zijn tijdig gedeponeerd.

7.3 *Goedk. Verkl. Accountant* worden onderzocht.

Onderwerp van nader onderzoek.

7.4 *Stortingsverpl. aandelen*

Onderwerp van nader onderzoek.

7.5 *Onbehoorlijk bestuur*

Onderwerp van nader onderzoek.

Zoals ook hiervoor in § 1.7 is aangegeven, voeren de curatoren een gecombineerd oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek uit. Aan de (voormalige) bestuurders en commissarissen van TI en TH is gevraagd om een toelichting op de oorzaken van het faillissement en om te reageren op een aantal specifieke punten, die de curatoren zijn opgevallen. Namens de bestuurders is op de meeste punten gereageerd en ook door twee van de drie commissarissen. De derde commissaris heeft aangekondigd dezer dagen alsnog te zullen reageren.
De curatoren zijn voornemens de verklaringen van de hiervoor genoemde personen af te zetten tegen de door henzelf aangetroffen gegevens, zulks in de hoop dat daardoor een meer volledig beeld ontstaat van alle feiten en omstandigheden die tot de déconfiture van Thermphos hebben geleid.
Aan de betrokken bestuurders en commissarissen is toegezegd dat de curatoren geen conclusies zullen trekken, laat staan naar buiten brengen, alvorens de betrokkenen zich daarover nog hebben kunnen uitlaten.

Zie 1.7.

Zie 1.7.

Zie 1.7.

Zie 1.7.

Zie 1.7.

7.6 *Paulianeus handelen*

Onderwerp van nader onderzoek.

7.7 *Werkzaamheden*

Bestudering stukken, besprekingen met medewerkers, bestuurders en PwC.

Bestudering stukken, vergaderverslagen, etc., correspondentie met bestuurders, commissarissen en derden.

Bestudering stukken, correspondentie met (vertegenwoordigers van) bestuurders en commissarissen, intern overleg.

Intern overleg; opstellen oorzaken-matrix.

---

8. Crediteuren

8.1 *Boedelvorderingen*

Er zijn nog geen boedelvorderingen geboekt die niet zijn/worden betaald.

De boedelkosten zijn tot nu toe voldaan uit de lopende exploitatie. Ook in de komende verslagperiode zullen boedelvorderingen worden ingediend en worden voldaan. Te denken valt aan de vordering van het UWV en aan de diverse vorderingen van de werknemers aan wie in de achterliggende periodes *incentives* zijn toegekend. Daarnaast bestaat er een aantal posten die volgens sommige betrokkenen als boedelvorderingen moeten worden beschouwd.

- Erfverpachter Zeeland Seaports (ZSP) meent dat de lopende canonverplichting als boedelschuld kwalificeert. De curatoren zijn vooralsnog niet overtuigd van de juistheid van dit standpunt. Nader overleg zal plaatsvinden.

- Door ZSP wordt voorts betoogd dat de boedel gehouden is bepaalde opruimactiviteiten te ontplooien en dat de daaraan verbonden kosten kwalificeren als boedelschuld. Door andere crediteuren is dit standpunt (tenminste gedeeltelijk) betwist. Ter zake van dezelfde posten is door de betrokken overheden voorts betoogd dat opruimverplichtingen kunnen ontstaan als gevolg van de voorwaarden die zijn verbonden aan de aan TI verleende vergunningen. Betoogd wordt dat het niet-naleven daarvan zou kunnen leiden tot de oplegging van dwangsommen en/of het toepassen van bestuursdwang, hetgeen weer zou kunnen leiden tot het ontstaan van boedelvorderingen. Dit standpunt, dat de curatoren in het licht van de jurisprudentie van de Afdeling bestuursrechtspraak van de Raad van State verdedigbaar achten, wordt door de curatoren vanuit civielrechtelijke optiek niet volledig omarmd. Naar het oordeel van de curatoren zou het wenselijk zijn dat de civiele rechter, die naar het oordeel van de curatoren gaat over de vraag welke schulden al dan niet als boedelschuld dienen te worden aangemerkt, zich zou uitlaten over de onderhavige casus. Het belang is groot genoeg. De kosten, verbonden aan het opruimen van het afval, de installaties en de verontreinigde bodem zullen mogelijk oplopen tot een bedrag van
  € 70 à € 90 miljoen.
  Deze kwestie is uitvoerig aan de orde geweest in de crediteurencommissie (zie § 9).

Zoals ook hiervoor in § 1.6 is aangegeven, is het geschil over de kwalificatie van de canonbetalingsverplichting met ZSP niet afgewikkeld.

Met betrekking tot de controverse over de kwalificatie van de opruimkosten hebben zich de volgende ontwikkelingen voorgedaan.

- Crediteur AIMG heeft de curatoren, de Staat en de Provincie Zeeland gedagvaard in een procedure bij de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. Kort weergegeven vordert AIMG een verklaring voor recht dat de opruimkosten niet ten laste van de

boedel kunnen worden gebracht. In deze procedure hebben de curatoren reeds inhoudelijk geantwoord. Namens de Staat en de Provincie is een incidentele conclusie in het geding gebracht, waarbij onder meer voeging en tussenkomst wordt gevraagd, alsmede niet-ontvankelijkheid van AIMG en haar vorderingen. Curatoren en AIMG hebben ter zitting van 19 juni in het incident geantwoord. Ter voorkoming van procedurele problemen hebben de curatoren ook zelfstandig een procedure tegen AIMG, de Staat en de Provincie aanhangig gemaakt, die hetzelfde onderwerp heeft. De curatoren zullen de rechtbank vragen de procedures gevoegd te behandelen.

- Zowel de curatoren als AIMG hebben de rechtbank verzocht de hier bedoelde kwalificatievraag bij wijze van prejudiciële vraag aan de Hoge Raad voor te leggen. Op dat verzoek heeft de rechtbank nog niet gereageerd.

- Intussen wordt ook gestreefd naar een praktische oplossing. Verwezen wordt naar paragraaf 3.6. Voor het geval de daar omschreven transactie niet kan worden afgerond, vindt overleg plaats tussen curatoren en de betrokken overheden over een schikking, waarbij een deel van het boedelactief wordt aangewend in het kader van de opruimkosten en een deel wordt gereserveerd voor uitkering aan crediteuren. Hierover is vooralsnog geen overeenstemming bereikt.

Voor het overige zijn bij de curatoren nog geen boedelvorderingen ingediend, zulks met uitzondering van boedelvorderingen die voortvloeien uit verplichtingen die de curatoren zijn aangegaan in het kader van de exploitatie van het bedrijf en die min of meer voortdurend worden voldaan in het kader van de lopende exploitatie.

Met betrekking tot de boedelschulden valt het volgende op te merken.

- Het geschil met ZSP over de kwalificatie van de canonbetalingsverplichting is nog niet afgewikkeld.

- In de achterliggende verslagperiode heeft het UWV een vordering van circa € 7,8 miljoen ingediend ter zake van de overgenomen loonbetalingsverplichtingen. De curatoren controleren de juistheid van de afrekening. Indien de afrekening

akkoord is, zijn ze voornemens het UWV in de komende verslagperiode reeds te voldoen.

- De procedure tegen enerzijds AIMG en anderzijds de Staat en de Provincie Zeeland is voortgezet. ZSP heeft zich recentelijk gevoegd aan de zijde van de Staat en de Provincie Zeeland. De rechtbank heeft de zaak verwezen naar de zitting van 15 oktober a.s. De curatoren zullen er op die zitting op aandringen dat op de kortst mogelijke termijn prejudiciële vragen aan de Hoge Raad worden gesteld.
  Intussen wordt ook nog steeds schikkingsoverleg gevoerd, althans dringen de curatoren aan op schikkingsoverleg. Het doel is om een regeling te treffen op basis waarvan de boedel de opruimkosten tot een zeker bedrag betaalt, dan wel voorschiet, zulks ter voorkoming van (kostbare) vertraging.

- Zoals uit § 5.6 blijkt, zullen mogelijk nog boedelclaims worden ingediend door bepaalde leveranciers.

- Intussen betaalt de boedel maandelijks circa € 1 miljoen aan instandhoudingskosten en worden de rekeningen voldaan van de door de curatoren ingehuurde adviseurs.

Over de boedelschulden het volgende.

- Over de vraag of de canon als boedelschuld kwalificeert, wordt geprocedeerd. Zie § 1.6.

- De vordering van circa € 7,8 miljoen van het UWV is betaald.

- In de gerechtelijke procedures waarin de curatoren met enerzijds AIMG en anderzijds de Staat, de Provincie Zeeland en ZSP zijn verwikkeld, heeft op 15 oktober 2013 een mondelinge behandeling bij de rechtbank plaatsgevonden. De curatoren hebben ter zitting erop aangedrongen dat op de kortst mogelijke termijn prejudiciële vragen aan de Hoge Raad zouden worden gesteld. ZSP heeft zich daartegen verzet. De curatoren hebben het advies ingewonnen van prof. mr.

S.C.J.J. Kortmann en prof. mr. P.M. Veder, welke hoogleraren op juridische gronden begrip hebben getoond voor de wens van de curatoren dat op de kortst mogelijke termijn een uitspraak van de Hoge Raad wordt verkregen. De curatoren dringen daarop aan, omdat zij vrezen dat een uitspraak van een lagere rechter door ofwel AIMG, ofwel de Staat, de Provincie en/of ZSP niet zal worden aanvaard, met het gevolg dat nog lange tijd in hoger beroep en wellicht zelfs in cassatie moet worden geprocedeerd. Dat is in hoge mate onwenselijk, mede gezien het feit dat het beheer van de *site* veel beslag legt op het gerealiseerde actief in het faillissement. Het is dus in het belang van alle stakeholders dat spoedig in hoogste resort wordt beslist. De rechtbank heeft de zaak aangehouden tot 18 december 2013.
Intussen wordt schikkingsoverleg voortgezet. Met name is gesproken over een regeling waarbij hangende de uitkomst van de hiervoor bedoelde procedures een aanvang wordt genomen met de sanering van de *site* in Vlissingen. In de besproken, maar nog niet overeengekomen, regeling zouden de curatoren tot een zeker bedrag de kosten van de sanering betalen, maar zouden ZSP en één of meer van de betrokken overheden het door de curatoren betaalde vergoeden indien blijkt dat de saneringskosten niet als boedelkosten moeten worden gekwalificeerd.

- Naast de hiervoor genoemde claims zijn nog bepaalde boedelclaims ingediend. Een definitief beeld is nog niet verkregen, maar naar verwachting zal het in totaal om een bedrag van € 2 miljoen à € 3 miljoen gaan.

- Intussen draagt de boedel nog steeds de instandhoudingskosten. De kosten bedragen nog steeds circa € 1 miljoen.

Over de boedelschulden het volgende:

- Over de vraag of de canon als boedelschuld kwalificeert wordt nog steeds geprocedeerd. Mogelijk behoeft de procedure niet te worden voortgezet in verband met de hierna te noemen regeling.

- In de procedures tussen enerzijds AIMG, anderzijds de Staat, de Provincie Zeeland en Zeeland Seaports en ten derde de curatoren is weinig voortgang geboekt. De rechtbank heeft haar beslissingen, die aanvankelijk op 18 december 2013 zouden worden genomen, steeds aangehouden. Laatstelijk zijn bij de procedures verwezen naar de rolzitting van 23 april 2014.
  Intussen heeft echter overleg plaatsgevonden. De curatoren hebben met de Provincie Zeeland en ZSP op hoofdlijnen overeenstemming bereikt over een regeling die ze hebben vastgelegd in een zogenoemde term sheet. De regeling is nog niet definitief. Namens de Provincie moet de regeling nog goedgekeurd worden door de Staten. Aan de zijde van ZSP is de goedkeuring van het bestuur en de Raad van Commissarissen benodigd. Aan de zijde van de curatoren diende het advies van de crediteurencommissie te worden gevraagd en de goedkeuring van de rechter-commissaris. De crediteurencommissie is verdeeld. ZSP, die partij is geweest bij de onderhandeling, heeft zich in de crediteurencommissie van stemming onthouden. Akzo heeft neutraal gestemd en AIMG heeft tegen de regeling gestemd. De rechter-commissaris heeft haar goedkeuring aan de regeling gegeven. Voor zover het advies van de crediteurencommissie als negatief moet worden aangemerkt, zullen de curatoren aan het advies contrair gaan.

  In essentie komt de regeling erop neer dat uit de boedel een bedrag zal worden betaald aan een zogenoemde *Special Purpose Vehicle* (SPV) die zich gaan toeleggen op de sanering van de *site* in Vlissingen-Oost. Vanuit de boedel zal in totaal een bedrag van € 37,2 miljoen worden betaald. Dat bedrag zal voor het overgrote deel worden aangewend voor de sanering en het beheer van de site gedurende de sanering. Een deel van het bedrag zal worden aangewend als vergoeding van de canon over de periode tot en met 30 juni 2014. In het kader van de regeling zullen de curatoren het beheer van de *site* in Vlissingen per 1 juli 2014 staken. ZSP en de Provincie doen afstand van eventuele vorderingsrechten jegens de boedel voor zover die het hiervoor benoemde totaalbedrag te boven gaan en vrijwaren de curatoren voor aanspraken van derden die verband houden met het beheer van de *site*, de verontreiniging daarvan en eventuele daarmee verband houdende zaken. Als de regeling definitief wordt getroffen, zullen de curatoren zo spoedig mogelijk opdracht geven aan een aannemer om de sanering ter hand te nemen, zulks in overleg met ZSP en de Provincie. Als de regeling definitief wordt,

zal ook een aantal gerechtelijke procedures kunnen eindigen, zoals de procedure over de canon en een aantal andere procedures, althans indien en voor zover AIMG bereid is aan de beëindiging van die procedures mee te werken.

- Naast de hiervoor bedoelde claims zijn er nog boedelvorderingen tot een bedrag van circa € 1,4 miljoen. Een deel daarvan dient nader te worden vastgesteld. Zij houden verband met de claims van leveranciers (§ 5.6).

- De instandhoudingskosten bedragen nog steeds circa € 1 miljoen per maand. In de planvorming van de curatoren die ten grondslag lag aan de hiervoor bedoelde onderhandelingen met de Provincie en ZSP is er vanuit gegaan dat de curatoren tot en met juni circa € 1 miljoen per maand aan het beheer van de *site* moeten besteden.

- Ook bestaan nog boedelverplichtingen jegens Thermphos Deutschland en tegen Dequest GmbH. Betalingen aan deze vennootschappen vloeien na de liquidatie van die vennootschappen naar verwachting weer terug in de boedel van TI.

Over de boedelcrediteuren het volgende.

- De procedure over de vraag of de betalingsverplichting ter zake van de erfpachtcanon als een boedelschuld kwalificeert staat op een laag pitje in verband met het volgende.

- In het vorige verslag is melding gemaakt van de zogenoemde *term sheet,* waarin een niet-bindende regeling werd vastgelegd voor het geschil tussen de curatoren, de Provincie Zeeland en ZSP over het beheer en de sanering van de *site* van TI in Vlissingen-Oost. Nadat de curatoren gemotiveerd contrair waren gegaan aan het advies van de crediteurencommissie en de rechter-commissaris goedkeuring/machtiging had verleend tot het sluiten van de overeenkomst op basis van de regeling uit de *term sheet,* hebben ook de Provincie en ZSP hun interne beslissingsprocedure voortgezet. In het kader daarvan zijn diverse adviezen ingewonnen en is – via een extern bureau – aan een drietal partijen gevraagd een offerte uit te brengen voor de saneringswerkzaamheden. Twee

partijen hebben een offerte uitgebracht. Al met al heeft het beslissingstraject bij de Provincie en ZSP geruime tijd in beslag genomen. Op 17 juni 2014 hebben de Provincie en ZSP de toen voorliggende versie van de overeenkomst ondertekend. De curatoren, die aanvankelijk ook wilden tekenen, hebben dat op 17 juni niet gedaan. De aanleiding daartoe was de volgende.

Bij dagvaarding van 4 juni 2014 heeft AIMG S.à.r.l. te Luxemburg de curatoren in kort geding gedagvaard. Gevorderd werd dat het de curatoren verboden zou worden de definitieve vaststellingsovereenkomst op basis van de afspraken zoals neergelegd in de *term sheet* te sluiten, zolang geen in kracht van gewijsde gegane gerechtelijke uitspraak in de door AIMG jegens curatoren aangespannen procedure bij de rechtbank zou zijn gewezen. Gedoeld werd hier op een procedure op voet van artikel 67 Fw, het hoger beroep dat AIMG heeft ingesteld tegen de beslissing van de rechter-commissaris die het sluiten van de overeenkomst mogelijk maakte. Het kort geding is ter zitting van 10 juni 2014 behandeld. De Provincie Zeeland heeft zich in het geschil aan de zijde van de curatoren gevoegd. Bij vonnis van 17 juni 2014 heeft de Voorzieningenrechter de curatoren verboden de definitieve overeenkomst te sluiten, zolang geen in kracht van gewijsde gegane uitspraak zou zijn gevolgd die bepaalt of goedkeuring voor de definitieve overeenkomst is verleend. Conform het verbod van de Voorzieningenrechter hebben de curatoren er vooralsnog van afgezien de definitieve overeenkomst met de Provincie en ZSP te ondertekenen.
Tegen het vonnis van de Voorzieningenrechter is/wordt spoedappel ingesteld. Ook beraden de curatoren zich op andere mogelijkheden teneinde te bereiken dat in het belang van de gezamenlijke crediteuren op de kortst mogelijke termijn een deugdelijke regeling wordt getroffen.

- Voor het geval geen overeenstemming met de Provincie en ZSP wordt bereikt, waren curatoren voornemens het beheer van de site per 1 juli 2014 te staken. De curatoren hebben zich bereid verklaard van het voornemen af te zien. In hun ogen doet zich een nieuwe omstandigheid voor. Met de Provincie en ZSP vindt overleg plaats over een regeling aangaande de kosten gedurende de periode dat ingevolge het vonnis van de Voorzieningenrechter moet worden gewacht op een

definitieve rechterlijke uitspraak, dan wel tot de vernietiging van het vonnis van de Voorzieningenrechter.

- De in het vorige verslag bedoelde overige boedelvorderingen tot een bedrag van circa € 1,4 miljoen zijn nog onbetaald. Hetzelfde geldt voor de boedelverplichting jegens Thermphos Deutschland en Dequest GmbH.

Over de boedelcrediteuren het volgende.

- De procedure over de vraag of de betalingsverplichting ter zake van de erfpachtscanon als boedelschuld kwalificeert is nog steeds aangehouden in verband met het overleg over een alomvattende regeling met onder meer ZSP.

- In het vorige verslag is melding gemaakt van het kort-gedingvonnis van 17 juni 2014 waarbij de Voorzieningenrechter de curatoren heeft verboden de definitieve overeenkomst met de Provincie en ZSP te ondertekenen. Tegen dat vonnis hebben zowel de Provincie als de curatoren spoedappel ingesteld. Helaas duurt de behandeling van het appel aanzienlijk langer dan de curatoren hadden gehoopt. Het Hof heeft de zaak thans verwezen naar de rolzitting om partijen zich nog te laten uitspreken over hun belang bij voortzetting van het appel.
  Intussen heeft AIMG hoger beroep ingesteld tegen de beschikking van 16 mei 2014 van de rechter-commissaris in het faillissement van TI. Bij die beschikking had de rechter-commissaris AIMG niet ontvankelijk verklaard in een verzoek om goedkeuring te onthouden aan de curatoren aangaande uit sluiten van een overeenkomst met ZSP en de Provincie Zeeland. In deze appelprocedure hebben zowel de curatoren als de Provincie verweer gevoerd. De Rechtbank Zeeland-West-Brabant heeft het beroep behandeld ter zitting van 18 augustus 2014 en heeft op die dag laten weten dat haar beschikking binnen zes weken nadien tegemoet gezien kan worden.
  Zich daarbij onder meer baserend op een recente uitspraak van de Afdeling bestuursrechtspraak van de Raad van State heeft eerst ZSP en vervolgens de Provincie in augustus aan de curatoren laten weten dat de overeengekomen regeling, zoals vastgelegd in de *term sheet* en later in de namens de Provincie en ZSP op 17 juni 2014 ondertekende overeenkomst, in hun visie ‘van tafel’ is. De

curatoren delen die visie niet. Zij zetten het overleg met de Provincie en ZSP voort. Een aanzet daartoe is gemaakt tijdens een bespreking van alle betrokkenen met de rechter-commissaris op 26 augustus 2014.
De curatoren hopen dat het overleg tot een regeling leidt. Voor het geval het overleg niet tot een regeling leidt en de curatoren door de ontwikkelingen in ofwel de procedure ex artikel 67 Fw, dan wel de procedure in hoger beroep tegen het kort-gedingvonnis van 17 juni 2014 in staat gesteld worden de overeenkomst te tekenen, hebben zij het voornemen uitgesproken de Provincie en ZSP in kort geding te dagvaarden en nakoming van de regeling te vorderen. De daarvoor benodigde machtiging van de rechter-commissaris ontvingen zij reeds.
Gedeputeerde Staten van Zeeland hebben intussen sinds augustus 2014 diverse handhavingsbesluiten (lasten onder dwangsom) uitgevaardigd. De curatoren maken daartegen steeds bezwaar en hebben ook voorlopige voorzieningen gevraagd bij de Voorzieningenrechter in de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. GS wensen dat de curatoren activiteiten verrichten, waartoe de curatoren zich in staat noch gehouden achten.

- De curatoren achten zich niet in staat omdat de werkzaamheden, waartoe zij langs bestuursrechterlijke weg worden genoopt, dermate kostbaar zijn dat zij niet uit het boedelactief van TI kunnen worden voldaan.

- Voorts menen de curatoren in overeenstemming met het in de bodemprocedure tegen de Provincie en ZSP gewezen vonnis dat geenszins vaststaat dat de kosten van de handhavingsmaatregelen civielrechtelijk als boedelschulden kunnen worden gekwalificeerd.

Vandaar dat de curatoren overwegen het beheer van de site te staken indien zij niet aan de onderhandelingstafel, dan wel langs gerechtelijke weg de naleving van de getroffen regeling, dan wel een daarop gelijkende nieuwe regeling, kunnen afdwingen.

- Hangende het overleg is de procedure over de kwalificatie van de canonvordering aangehouden.

- De in het vorige verslag bedoelde overige boedelkosten tot circa € 1,4 miljoen zijn nog niet betaald. Hetzelfde geldt voor de verplichting jegens Thermphos Deutschland en Dequest GmbH.

Over de boedelcrediteuren het volgende:

- **Het geschil met ZSP over de erfpachtscanon is geschikt. De procedure bij de rechtbank over deze kwestie is nog aanhangig en verwezen naar de zitting van 1 april 2015, waar beide partijen de rechtbank zullen vragen de procedure door te halen. De (boedel-)vordering is betaald voor zover deze ingevolge de hierna toegelichte overeenkomst verschuldigd is geworden.**

- **In het vorige verslag werd melding gemaakt van de procedure in hoger beroep tegen het kort-gedingvonnis van 17 juni 2014. Dit hoger beroep is ingetrokken. De procedure had namelijk haar belang verloren, nadat de rechtbank het hoger beroep van AIMG tegen de beschikking van 16 mei 2014 van de rechter-commissaris ongegrond had verklaard. AIMG heeft tegen deze beslissing van de rechtbank geen rechtsmiddel ingesteld. Als gevolg hiervan is definitieve goedkeuring verkregen voor de overeenkomst die de curatoren met ZSP en de Provincie wilden sluiten.**
  De Provincie en ZSP hebben vervolgens alsnog toegestemd in een overeenkomst.
  Op 10 oktober 2014 hebben de curatoren die overeenkomst met de Provincie en ZSP gesloten. De inhoud van de overeenkomst luidt kort gezegd dat:

  - **de curatoren opdracht zouden geven aan een aannemerscombinatie voor een aantal saneringswerkzaamheden,**

  - **zij daartoe € 35 miljoen in *escrow* zouden afstorten,**

  - **zij daarnaast € 2,2 miljoen aan ZSP zouden stellen in het kader van het erfpachtscanon- geschil,**

  - **dat zij het beheer van de *site* per 15 oktober 2014 zouden staken,**

- **de Provincie en ZSP de curatoren finale kwijting zouden verlenen en de boedel zouden vrijwaren voor aanspraken van derden die met deze onderwerpen verband houden.**

Aan de overeenkomst is inmiddels uitvoering gegeven. Op 15 oktober 2014 hebben de curatoren hun erfpachtsrechten c.a. overgedragen aan Van Citters Beheer B.V., een daartoe opgerichte dochteronderneming van ZSP. Reeds op 10 oktober 2014 hebben de curatoren een aannemingsovereenkomst gesloten met Decontamination Services B.V. De rechten en plichten van de curatoren ingevolge die overeenkomst hebben zij op 15 oktober 2014 overgedragen aan Van Citters Beheer B.V.

- **De in de vorige verslagen bedoelde overige boedelkosten tot een bedrag van circa € 1,4 miljoen zijn nog niet betaald. Hetzelfde geldt voor de verplichtingen jegens Thermphos Deutschland GmbH en Dequest GmbH.**

8.2 *Preferente vorderingen van de fiscus*

Er zijn nog geen preferente vorderingen ingediend.

Ook hebben de curatoren uitvoerig overleg gevoerd met vertegenwoordigers van de Belastingdienst. De indruk is dat de fiscale vorderingen beperkt zullen blijven. De belangrijkste vordering is thans een ambtshalve vastgestelde vordering op grond van artikel 29 lid 2 van de Wet op de omzetbelasting 1968. Besproken is dat een nadere vaststelling van die vordering zal plaatsvinden indien daartoe een aanleiding bestaat. Dat is het geval als uiteindelijk kan worden geconstateerd dat sprake is van een positieve boedel.

Als bijlage 2 is aan dit verslag een tussentijdse crediteurenlijst gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn door de Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een bedrag van € 2.548.276,--.

Als bijlage 2 is aan dit verslag een tussentijdse crediteurenlijst gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn door de Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een bedrag van € 2.524.498,--.

Als bijlagen 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een totaalbedrag van € 2.524.174,--.

Als bijlagen 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste preferente schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft de Belastingdienst preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 2.524.174,--.

Als bijlagen 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste preferente schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft de Belastingdienst preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 2.524.174,--.

Als bijlage 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste preferente schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft de Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een totaal bedrag van € 2.524.174,--.

Als bijlagen 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopige betwiste preferente schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft de Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een totaalbedrag van € 2.524.174,--.

Als bijlage 2 en 3 zijn aan dit verslag lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt heeft de Belastingdienst preferente vorderingen ingediend tot een bedrag van € 2.524.174,--.

8.3 *Preferente vorderingen van het UWV*

Nog niet ingediend.

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02.

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02.

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02.

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02.

Het UWV heeft een preferente vordering ingediend tot een totaalbedrag van € 551.949,02.

8.4 *Andere preferente crediteuren*

Nog niet ingediend.

Zie bijlage 2.

Zie bijlage 2.

Andere preferente vorderingen zijn ingediend tot een totaalbedrag van € 1.678.893,83, zie bijlage 2.

Andere preferente vorderingen zijn ingediend tot een totaalbedrag van € 1.753.458,83, zie bijlage 2.

Andere preferente vorderingen zijn ingediend tot een totaalbedrag van

€ 1.762.728,60, zie bijlage 2.

Andere preferente vorderingen zijn ingediend tot een totaalbedrag van
€ 1.838.452,--, zie bijlage 2.

Andere preferente vorderingen zijn ingediend tot een totaalbedrag van
€ 1.838.452,--, zie bijlage 2.

8.5 *Aantal concurrente crediteuren*

Als bijlage 3 is aan dit verslag een lijst van voorlopig erkende schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn tot nu toe 378 concurrente vorderingen ingediend.

Zoals uit bijlage 2 blijkt zijn tot nu toe 673 concurrente vorderingen ingediend. Als bijlage 3 is aan dit verslag een lijst van voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn drie vorderingen voorlopig betwist.

Zoals uit bijlage 2 blijkt zijn tot nu toe 485 concurrente vorderingen ingediend. Als bijlage 3 is aan dit verslag een lijst van voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn 7 vorderingen voorlopig betwist.

Zoals uit bijlage 4 blijkt zijn tot nu toe zijn 486 concurrente vorderingen ingediend. Als bijlage 5 is aan dit verslag een lijst van voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn 7 vorderingen voorlopig betwist.

Zoals uit bijlage 4 blijkt zijn tot nu toe zijn 494 concurrente vorderingen ingediend. Als bijlage 5 is aan dit verslag een lijst van voorlopig betwiste schuldvorderingen gehecht. Zoals daaruit blijkt zijn 7 vorderingen voorlopig betwist.

Als bijlage 4 en 5 worden lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste concurrente vorderingen aangehecht. Zoals daaruit blijkt zijn voorlopig 497 vorderingen voorlopig erkend en 7 voorlopig betwist.

Als bijlagen 4 en 5 zijn lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste concurrente vorderingen aangehecht. Zoals daaruit blijkt zijn voorlopig 497 vorderingen voorlopig erkend en 7 voorlopig betwist.

Als bijlagen 4 en 5 zijn lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste concurrente vorderingen aangehecht. Zoals daaruit blijkt zijn voorlopig 498 vorderingen voorlopig erkend en 9 voorlopig betwist.

Als bijlagen 4 en 5 zijn lijsten van voorlopig erkende en voorlopig betwiste concurrente vorderingen aangehecht. Zoals daaruit blijkt zijn voorlopig 498 vorderingen voorlopig erkend en 9 voorlopig betwist.

8.6 *Bedrag concurrente crediteuren*

€ 109.302.647,64

€ 111.739.898,21

€ 112.217.208,97

erkend: € 114.991.320,26
betwist: € 3.873.223,29

erkend: € 115.425.936,60
betwist: € 3.873.223,29

erkend: € 116.033.509,92
betwist: € 3.758.223,29

erkend: € 116.033.509,92
betwist: € 3.758.223,29

erkend: € 115.766.599,25

betwist: € 3.758.223,29

erkend: € 115.766.599,25
betwist: € 3.758.223,29

8.7 *Verwachte wijze van afwikkeling*

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Hoe het faillissement wordt afgewikkeld hangt in hoge mate samen met de vraag of, en zo ja hoe, de hiervoor sub 8.1 bedoelde regeling met de Provincie en ZSP kan worden uitgevoerd.

Hoe het faillissement wordt afgewikkeld hangt in hoge mate samen met het antwoord op de vraag of, en zo ja hoe, de hiervoor in sub 8.1 bedoelde regeling met de Provincie en ZSP kan worden uitgevoerd. Daarnaast is er nog een aantal onduidelijkheden die verband houden met de opbrengsten van de afwikkeling van de verkoop en liquidatie van de dochters in het buitenland. Voorts speelt de afloop van de in sub 9.1 bedoelde procedures een rol. Op basis van een globale inschatting van de huidige stand van zaken, waaraan geen rechten kunnen worden ontleend, hopen de curatoren dat alle boedelvorderingen kunnen worden voldaan, dat de preferente vorderingen (na aftrek van een bedrag wegens de omslag van de faillissementskosten) kunnen worden voldaan en dat nadien aan de schuldeisers met een concurrente vordering een uitkering (circa 6 à 8 procent) kan worden voldaan.

Over de wijze van afwikkeling van het faillissement is in de achterliggende verslagperiode niet meer duidelijkheid ontstaan.

De curatoren verwachten dat het uiteindelijke faillissementsactief voldoende zal zijn om de boedelkosten te voldoen, alsmede de preferente schuldvorderingen, waarna een gedeelte voor een (relatief geringe) uitkering aan concurrente crediteuren mogelijk zou kunnen resteren. Hierover bestaat echter nog onzekerheid. Diverse factoren kunnen nog leiden tot een negatieve bijstelling van deze verwachting, zoals de betwiste vordering van Italmatch, problemen bij de incasso van door de curatoren nog te ontvangen BTW uit Italië en eventuele fiscale problemen bij het *upstreamen* van verkoopopbrengst van dochterondernemingen in het buitenland waarvan het vermogen nog moet worden vereffend. Een positieve bijstelling van de verwachting zou het gevolg kunnen zijn van de incasso van de vordering op Kasphosphate en op de andere resterende debiteuren. Aan de uitgesproken verwachtingen kunnen uiteraard geen rechten worden ontleend.

8.8 *Werkzaamheden*

Aanschrijven mogelijke crediteuren, crediteurenadministratie.

Uitvoerige crediteurenadministratie.

Uitvoerige crediteurenadministratie.

Uitvoerige crediteurenadministratie; controle UWV-vordering.

Crediteurenadministratie.

Crediteurenadministratie.

Crediteurenadministratie en financiële planning.

Crediteurenadministratie en financiële planning.

Crediteurenadministratie en financiële planning.

9. Procedures

9.1 *Naam wederpartij(en)*

De curatoren hebben zelf vooralsnog geen procedures aanhangig gemaakt. Wel heeft Thermphos Holding, tezamen met haar aandeelhouders gedurende de surseance een op artikel 225 Fw gebaseerd verzoek aan de rechtbank gericht, strekkende tot:

a/ vervanging van één van de bewindvoerders,
b/ instelling van een voorlopige crediteurencommissie,
c/ een bevel aan de bewindvoerders om te streven naar opbrengst maximalisatie.

Het verzoek is behandeld door de Rechtbank Breda. Ter zitting zijn de verzoeken sub a/ en sub c/ ingetrokken. Het verzoek sub b/, waarmee de curatoren instemden, is toegewezen.
Op 4 december 2012 is een voorlopige commissie uit de schuldeisers samengesteld en zijn daarin de volgende crediteuren benoemd:

- Zeeland Seaports N.V.;
- AkzoNobel N.V.;
- AIMG S.à.r.l.

In de verslagperiode heeft veelvuldig overleg plaatsgevonden met de crediteurencommissie, zowel schriftelijk als mondeling. Voor een aantal vragen is het advies van de commissie gevraagd en verkregen. In bepaalde gevallen kon de commissie niet tot een (eenduidig) advies komen. Tot die laatste gevallen behoorden met name het door de curatoren gevraagde advies over de wijze waarop de activa het beste te gelde zouden kunnen worden gemaakt. Zoals uit § 6 blijkt is deze kwestie inmiddels achterhaald.
Naar verwachting zal in de komende verslagperiode vooral overleg met de crediteurencommissie moeten worden gevoerd over de vraag of, en zo ja in hoeverre, het gerealiseerde boedelactief kan/moet worden aangewend ten behoeve van het oplossen van de milieuproblematiek die zich voordoet op de *site* in Vlissingen.

In § 8.1 is reeds melding gemaakt van de procedures waarin de curatoren betrokken zijn met de Staat, de Provincie en crediteur AIMG.

Op dit moment lopen de volgende procedures.

- De procedure tegen de Staat, de Provincie, ZSP en AIMG, zoals omschreven in § 8.1.

- Een procedure tegen de heer G. Duwe. De heer Duwe was in het verleden bestuurder van Sudamfos s.a., de Argentijnse dochter van TI. In het kader van de verkoop van de Sudamfos zijn met de heer Duwe afspraken gemaakt. Tegen betaling van zekere bedragen heeft de heer Duwe afstand gedaan van alle eventuele vorderingen tegen TI, Sudamfos en alle andere dochtermaatschappijen van TI. Dit heeft de heer Duwe er echter niet van weerhouden om bij de kantonrechter in Nederland een procedure tegen de curatoren te starten. Hij roept de vernietiging van een overeenkomst met de curatoren in en vordert extra betalingen. De curatoren hebben tot afwijzingen geconcludeerd. Op 15 oktober 2013 vindt de comparitie van partijen plaats.

- In België is de in § 3.1 bedoelde toestemmingsprocedure aanhangig gemaakt. Dit is geen procedure op tegenspraak.

Op dit moment lopen de volgende procedures.

- De beide procedures tegen de Staat, de Provincie, ZSP en AIMG, omschreven in § 8.1.

- In de procedure die door de heer G. Duwe tegen de curatoren was aangespannen, heeft de kantonrechter vonnis gewezen. De vorderingen van de heer Duwe zijn afgewezen. De heer Duwe is veroordeeld in de proceskosten, welke kosten hij nog niet heeft voldaan.

- De in het vorige verslag bedoelde toestemmingsprocedure in verband met de verkoop van het appartement in Antwerpen is afgerond.

- Voor de inmiddels aanhangige procedure tegen Zeeland Seaport over de kwalificatie van de canonbetalingsverplichting wordt verwezen naar § 1.6. De zaak is door de rechtbank verwezen naar de rol van 15 januari 2014.

- Zoals eerder in het verslag is aangegeven, zijn de curatoren voornemens om nog gerechtelijke procedures te starten tegen de Staat in verband met de nakoming van de toezegging tot betaling van instandhoudingskosten over de periode van medio juni tot en met eind september 2013 en tegen de Kazachstaanse producent van fosfor die zich aan dumping schuldig heeft gemaakt (zie § 1.4).

- Voorts hebben de curatoren diverse zienswijzen, bezwaarschriften en beroepschriften ingediend naar aanleiding van de diverse handhavingsbesluiten van diverse overheden. Voor de uiteindelijke vraag of de kosten waarmee de curatoren in het kader van die handhavingsactiviteiten worden geconfronteerd, kwalificeren als boedelkosten, bestaat er samenhang tussen de hier bedoelde bestuursrechtelijke procedures enerzijds en de in § 8.1 bedoelde civielrechtelijke procedures anderzijds.

Op dit moment lopen de volgende procedures.

- De beide procedures tegen de Staat, de Provincie, ZSP en AIMG, zoals omschreven in § 8.1.

- De procedure tegen ZSP over de canon (zie § 1.6).

- Een procedure tegen de heer Duwe. De vorderingen van de heer Duwe zijn in eerste aanleg afgewezen. De heer Duwe heeft hoger beroep ingesteld, maar heeft zijn grieven nog niet kenbaar gemaakt. De zaak is verwezen naar de rolzitting van 8 april a.s. bij het gerechtshof te ’s-Hertogenbosch.

- Binnenkort zal duidelijk zijn of de procedure tegen de Staat en/of de Provincie over de instandhoudingskosten zal worden doorgezet (§ 1.4).

- De procedure tegen de voormalige concurrent uit Kazachstan zal aanhangig worden gemaakt (zie § 1.4).

- Diverse bestuursrechtelijke procedures zijn aanhangig gemaakt, zulks in verband met handhavingsactiviteiten van de diverse overheden.

Op dit moment lopen de volgende procedures.

- Bij vonnis van 19 maart 2014 heeft de Rechtbank Zeeland-West-Brabant in de twee bodemprocedures tegen AIMG, de Provincie, de Staat en ZSP beslist. AIMG werd niet-ontvankelijk verklaard in de door haar aangespannen procedure. In de door de curatoren geëntameerde procedure werden verklaringen voor recht gegeven die er kort gezegd op neerkomen dat kosten van dwangsombeschikkingen, bestuursdwang, etc. geen boedelschulden opleveren in het faillissement van TI, voor zover die kosten geen betrekking hebben op een opruimverplichting die voortvloeit uit een handelen of nalaten van de curatoren in verband met het voortzetten van de onderneming na het faillissement. Verder is verklaard dat de curatoren niet gehouden zijn verplichtingen ten laste van de boedel aan te gaan om aan de verplichtingen zoals die voortvloeien uit de milieuwetgeving, de Kernenergiewet en de daarop gebaseerde regelingen te voldoen, eveneens voor zover die verplichtingen niet voortvloeien uit een handelen of nalaten van de curatoren in verband met het voortzetten van de onderneming. Tenslotte is voor recht verklaard dat de opgelegde lasten onder dwangsom, invorderingsbeschikkingen, kostenbeschikkingen door of namens de Provincie en de Staat aan de curatoren gericht, geen boedelschulden opleveren in het faillissement, maar een niet-verifieerbare vordering, eveneens voor zover deze handhavingskosten niet voortvloeien uit een tijdens de faillietverklaring reeds bestaande opruimverplichting en evenmin betrekking hebben op een opruimverplichting die voortvloeit uit een handelen of nalaten van de curatoren in verband met de voortzetting van de onderneming.

Tegen het vonnis hebben AIMG, de Staat, ZSP en de Provincie inmiddels hoger beroep ingesteld. Curatoren zullen ook in hoger beroep het standpunt van de boedel verdedigen, als zij dat nog nodig achten (zie 8.1).

- In het hoger beroep dat de heer Duwe heeft ingesteld tegen het vonnis waarbij zijn vordering werd afgewezen, hebben de curatoren verweer gevoerd. Medio juli 2014 vindt pleidooi bij het Hof plaats.

- De start van de inmiddels voorbereide procedure tegen de Staat en/of de Provincie over de instandhoudings-kosten in de zomer van 2013 is in verband met het sub 8.1 bedoelde overleg aangehouden.

- De procedure tegen de voormalig concurrent uit Kazachstan is aanhangig gemaakt (zie § 1.4).

- Door Aannemingsbedrijf Beelen is een kort geding tegen (onder meer) de curatoren aanhangig gemaakt. Beelen meent dat saneringswerkzaamheden openbaar moeten worden aanbesteed. Tegen deze vordering, die naar het oordeel van de curatoren dient te worden afgewezen, is verweer gevoerd. De zaak is aangehouden voor vonnis tot en met 30 juni 2014.

- Diverse bestuursrechterlijke procedures worden voortgezet, indien dat nodig is.

Op dit moment lopen de volgende procedures.

- Ter rolle van 16 september 2014 hebben zowel de curatoren als AIMG verweer gevoerd (memorie van antwoord) in de door de Staat, ZSP en de Provincie ingestelde appelprocedure tegen het vonnis van 19 maart 2014 van de Rechtbank Zeeland-West-Brabant. De procedure zal moeten worden voortgezet en kan tussentijds worden beëindigd indien alsnog overeenstemming wordt bereikt (zie § 8.1).

- In het hoger beroep tegen de heer Duwe heeft pleidooi plaatsgevonden, waarna het Gerechtshof recentelijk arrest heeft gewezen. Het hoger beroep van de heer

Duwe werd afgewezen en het bestreden vonnis van de rechtbank werd bekrachtigd. De heer Duwe werd veroordeeld in de proceskosten. Die zijn inmiddels voldaan. Vooralsnog is niet duidelijk of de heer Duwe in het arrest berust.

- De voorbereiding van de procedure tegen de Staat en/of de Provincie over de instandhoudingskosten in de zomer van 2013 is aangehouden in verband met het sub 8.1 bedoelde overleg.

- De procedure tegen de voormalig concurrent in Kazachstan is aanhangig gemaakt. Voor de gedaagde partij heeft zich een Nederlandse advocaat gesteld die 17 september 2014 schriftelijk verweer heeft gevoerd. De zaak is aangehouden voor tussenvonnis. Vermoedelijk gelast de rechtbank een comparitie van partijen.

- De Voorzieningenrechter in de Rechtbank Breda heeft de vorderingen van Aannemingsbedrijf Beelen tegen de curatoren afgewezen. Beelen heeft echter hoger beroep ingesteld. De curatoren voeren ook in hoger beroep verweer.

- Diverse bestuursrechtelijke procedures worden voortgezet, zeker nu dat gezien de stand van het sub 8.1 bedoelde overleg nog nodig is. Diverse argumenten worden naar voren gebracht. Het argument dat de opruimkosten niet leiden tot boedelschulden - een civielrechtelijk argument dat de rechtbank honoreerde – wordt vooralsnog niet gevolgd door de bestuursrechter.

- Door Italmatch is een voorlopig getuigenverhoor verzocht, dat zal aanvangen op 22 september 2014 bij de Rechtbank Amsterdam (zie § 6.4).

Over de aanhangige procedures het volgende:

- **De in het vorige verslag bedoelde appelprocedure bij de Rechtbank Zeeland-West-Brabant is geëindigd (zie § 8.1).**

- **De in het vorige verslag bedoelde procedure tegen de heer Duwe is definitief geëindigd. Duwe heeft geen rechtsmiddel ingesteld tegen het arrest van het Gerechtshof Den Bosch.**

- **De procedure tegen de Staat en de Provincie over de instandhoudingskosten is als gevolg van de getroffen regelingen niet langer nodig; de dagvaarding zal niet worden uitgebracht.**

- **De procedure tegen Kazphosphate LLC is verwezen naar de rolzitting van 7 januari 2015 voor conclusie van repliek.**

- **Beelen heeft het hoger beroep tegen het tegen haar gewezen kort-gedingvonnis ingetrokken.**

- **De diverse bestuursrechtelijke procedures zijn geëindigd. Nu het beheer van de *site* is geëindigd, verwachten de curatoren geen nadere aanschrijvingen, lasten, etc.**

- **Het appel tegen het vonnis van 19 maart 2014 van de Rechtbank Zeeland-West-Brabant in de procedure, waarin naast de curatoren ook AIMG, de Staat, ZSP en de Provincie zijn betrokken, is nog niet geëindigd. De Provincie en ZSP hebben hun hoger beroep tegen het vonnis ingetrokken, maar de Staat vooralsnog niet. Wat de Staat beoogt met handhaving van het appel ontgaat de curatoren vooralsnog.**

- **Het voorlopig getuigenverhoor op verzoek van Italmatch wordt voortgezet (zie § 6.4).**

9.2 *Aard procedure*

Zie 9.1

Formeel gezien lopen twee procedures.

- AIMG heeft de Staat, de Provincie en de curatoren gedagvaard.
- De curatoren hebben een procedure aanhangig gemaakt tegen dezelfde partijen.

In beide procedures staat de vraag centraal hoe de opruimkosten moeten worden gekwalificeerd (boedelschuld of anderszins).

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

9.3 *Stand procedure*

Afgelopen.

In de door AIMG aanhangig gemaakte procedure is door de curatoren geantwoord, in de door de curatoren aanhangig gemaakte procedure is net gedagvaard.
In beide procedures wordt de rechtbank verzocht een prejudiciële vraag aan de Hoge Raad te stellen.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1.

Zie 9.1

9.4 *Werkzaamheden*

Uitvoerige contacten met verzoeker; verweer procedure en bijwonen zitting; contacten in het kader van de crediteurencommissie.

Uitvoerige correspondentie en telefonisch overleg, besprekingen met crediteurencommissie en rechter-commissaris.

Produceren processtukken, bestudering juridische problematiek en bijkomende werkzaamheden.

Produceren van diverse conclusies, aktes, verzoek- en verweerschriften, studie en bijkomende werkzaamheden.

Voorbereiden en bijwonen comparities, opstellen diverse processtukken, studie, contacten met externe adviseurs, bijkomende werkzaamheden.

Overleg met diverse advocaten; begeleiding bestuursrechtelijke procedures, opstellen diverse processtukken civiele procedures, studie en bijkomende werkzaamheden.

Overleg met diverse advocaten, begeleiding bestuursrechtelijke procedures, opstellen diverse processtukken, voorbereiden diverse zittingen, studie, (onderling) overleg en bijkomende werkzaamheden.

Opstellen diverse processtukken, voorbereiden en bijwonen diverse rechtszittingen; uitvoerig overleg met externe advocaten, studie en bijkomende werkzaamheden.

Opstellen en voorbereiden processtukken, uitvoerig overleg met externe advocaten, studie en bijkomende werkzaamheden.

---

10. Overig

10.1 *Termijn afwikkeling faillissement*

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

Nog niet aan te geven.

10.2 *Plan van aanpak*

In de komende verslagperiode zal met name worden getracht de verkoop van het bedrijf, dan wel onderdelen daarvan, af te wikkelen.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- verkoop en levering bedrijfsonderdelen,
- oplossen milieuproblematiek en overleg over de kosten daarvan,
- incasso debiteuren,
- crediteurenadministratie,
- rechtmatigheidsonderzoek.

- verkoopactiviteiten *site* Vlissingen,
- voortzetten overleg en procedures over milieukosten,
- incasso vorderingen op debiteuren,
- crediteurenadministratie,
- voortzetting rechtmatigheidsonderzoek,
- verkoopactiviteiten Antwerpen.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden verstrekt aan de volgende aspecten:

- verkoop activa *site* in Vlissingen,
- voortzetten overleg en procedures over milieukosten,
- incasso vorderingen op debiteuren,
- crediteurenadministratie,
- voortzetten oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek,
- voortzetten verkoopactiviteiten Antwerpen,
- voortzetten diverse gerechtelijke procedures.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- de verkoop van de activa op de *site* in Vlissingen-Oost,
- het voortzetten van het overleg en de procedures over de milieukosten,
- de incasso van vorderingen op debiteuren,
- crediteurenadministratie,
- voortzetten oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek,
- voortzetten en voorbereiden diverse gerechtelijke procedures.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- de verdere afwikkeling van de regeling met de Provincie en ZSP,
- incasso van vorderingen op debiteuren,
- crediteurenadministratie,
- voortzetten oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek,
- voortzetten diverse procedures,
- diverse activiteiten in het kader van het beheer van de Site tot en met 30 juni 2014,
- verdere verkoop van activa aanwezig op de *site* (via veiling of onderhands).

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- de verdere afwikkeling van de regeling met de Provincie en ZSP,
- de afwikkeling van het hoger beroep tegen het vonnis van 17 juni jl.,
- de voortzetting – indien nodig – van de appelprocedure tegen AIMG,
- voorzetting van het oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek,
- de crediteurenadministratie,
- het voortzetten van diverse procedures, onder meer tegen de heer Duwe,
- diverse activiteiten in Vlissingen-Oost, gedurende de periode dat het beheer van de *site* dient te worden voortgezet.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- de verdere afwikkeling van het overleg met de Provincie, ZSP en de Staat,
- de afwikkeling van het hoger beroep tegen het kort-gedingvonnis van 17 juni 2014,
- de voortzetting, voor zover vereist, van de appelprocedure met AIMG, de Staat, de Provincie en ZSP,
- de voortzetting van de appelprocedure (67 F),
- de procedure tegen de Kazachstaanse debiteur,
- de crediteurenadministratie,
- de procedure tegen Italmatch,
- de beheersactiviteiten op de *site* in Vlissingen-Oost.

In de komende verslagperiode zal met name aandacht worden gegeven aan:

- **de afwikkeling van de procedure tegen AIMG en de Staat,**
- **de procedure tegen Kazphosphate,**
- **het voorlopig getuigenverhoor tegen Italmatch,**
- **crediteurenadministratie,**
- **het oorzakenonderzoek,**
- **de debiteurenincasso.**

10.3 *Indiening volgend verslag*

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa drie maanden.

Over circa zes maanden.

10.4 *Werkzaamheden*

Opstellen verslag.

Opstellen verslag en overleg hierover.

Opstellen verslag en overleg hierover.

Opstellen verslag en intern overleg hierover.

Opstellen verslag en intern overleg hierover.

Opstellen verslag en intern overleg.

Opstellen verslag en intern overleg.

Middelburg, 24 december 2014

……..	……	……
R. van den Bos	F.T. Hiemstra	S.M.W.L. van Boven
curator	curator	curator

Dit verslag is vooral bestemd voor de schuldeisers en andere belanghebbenden in het faillissement van TI. De verstrekte feitelijke informatie is mede afkomstig van de vennootschap en/of van derden en is onderhevig aan verandering. Aan dit verslag en de bijlagen kunnen geen rechten worden ontleend.