

Amsterdam, juni 2023

Participantenbericht van de vereffenaar van het Trade Finance Handelsfonds (het Fonds)

Inmiddels is de overdracht van De Veste als beheerder naar mij als vereffenaar nagenoeg voltooid. Een belangrijk doel dat ik mijzelf heb gesteld is om de kosten van de vereffening van het Fonds verder terug te brengen.

Reorganisatie:

Doordat het Fonds formeel nog steeds een beleggingsinstelling is, zijn er allerlei doorlopende toezichtrechtelijke verplichtingen die onder meer hoge kosten veroorzaken. Nu het Fonds in vereffening verkeert hebben veel van deze verplichtingen, ondanks dat ze nog steeds van kracht zijn, naar mijn mening hun nut verloren. Om niet langer aan deze verplichtingen te hoeven voldoen waardoor de hiermee gemoeide kosten niet meer gemaakt hoeven te worden, wordt er in afstemming met de AFM aan een plan gewerkt om het Fonds te reorganiseren en om kort gezegd op uw deelneming in het Fonds een zgn. certificaat uit te keren dat is onderworpen aan eigen administratievoorwaarden. De Stichting Juridisch Eigendom De Veste Beleggingsfondsen (de **Stichting**) die rechthebbende is van het vermogen van het Fonds wordt daarmee een Stichting Administratiekantoor. Hiermee verkrijgt u aldus een rechtstreekse aanspraak op de waarde van de liquide middelen van de Stichting, in plaats van de huidige indirecte aanspraak via het Fonds. Aan de aanspraak zelf verandert vanzelfsprekend niets. Ik meen dat deze reorganisatie in het belang is van u als deelnemend participant. Zodra dit plan in detail is uitgewerkt, zal ik u nader informeren.

Capstone:

Naast de beschikbare liquide middelen op de bank in Nederland, ter grootte van circa EUR 1,3 miljoen bestaat de belangrijkste activa van de Stichting uit vorderingen op de zgn. Capstone entiteiten in de Verenigde Staten. De totale uitstaande vordering van de Stichting op Capstone is circa US\$ 53 miljoen (hoofdsom en rente). Capstone heeft de van de Stichting ingeleende bedragen uitgeleend en/of geherinvesteerd. Het is inmiddels wel duidelijk dat een groot deel van deze investeringen waardeloos lijken. Naast de reeds gedane afboekingen, zal er helaas verder op de investeringen afgeboekt moeten worden. De door Capstone verstrekte zekerheden lijken ook bij lange na geen dekking te verlenen.

Ook valt er op het gebied van betrouwbaarheid veel te zeggen over Capstone en haar management. Ik beperk me nu tot de opmerking dat ik in mijn korte ervaring met deze partij geen beste indruk van hen heb gekregen. Gelukkig worden we in de Verenigde Staten bijgestaan door een kundig advocaat.

We trachten thans nog steeds tot een minnelijke regeling te komen met Capstone. Het streven is om een onafhankelijke derde aan te stellen die toezicht houdt op het liquidatieproces van de Capstone activa en de Stichting uit de opbrengst daarvan zoveel mogelijk te laten voldoen. Als dit niet slaagt, zullen we de Rechtbank in New York verzoeken een zgn. *Receiver* (soort bewindvoerder) aan te stellen. Deze persoon zal dan het liquidatieproces moeten leiden en de Capstone activa te gelde moeten maken.

De verwachting is sowieso dat het liquidatieproces in de Verenigde Staten meerdere jaren kan duren. Als we geen regeling kunnen treffen maar via de Rechtbank in New York een receiver laten aanstellen, zal dit proces nog veel langer duren. Op dit moment heb ik nog steeds serieuze aanwijzingen dat het

liquidatieproces in de Verenigde Staten zou moeten leiden tot een incasso-opbrengst van tenminste enkele miljoenen US\$ voor de Stichting. Deze opbrengst zal uiteindelijk na aftrek van de met de vereffening gemoeide kosten, pro rata onder alle participanten worden verdeeld.

Verwachtingen:

Ik wil u als vereffenaar eerlijk en open informeren. Het leidt in deze zaak geen twijfel dat u als participant een forse afboeking op de waarde van uw belegging zult moeten nemen. Of en hoeveel er uiteindelijk kan worden uitgekeerd valt op dit moment helaas nog niet te voorspellen. Als gezegd, vertrouw ik er vooralsnog op dat het liquidatieproces in de Verenigde Staten zou moeten leiden tot een incasso-opbrengst van tenminste enkele miljoenen US\$. Ik zal mij in ieder geval maximaal inspannen voor een goed resultaat.

Tot slot:

Eventuele KIFID klachten over de periode tot 7 april 2023 worden afgewikkeld door De Veste als voormalig beheerder. Als vereffenaar ben ik daarbij geen partij. Ook ben ik als vereffenaar niet aangesloten bij het KIFID. Voor vragen en/of eventuele klachten kunt u zich rechtstreeks tot mij wenden via het volgende e-mailadres: insolventie.amsterdam@hvglaw.nl

Tevens is er een algemene website waarop ik generieke informatie en documenten beschikbaar maak: www.vereffeningtfhfonds.nl

Jan Padberg,
vereffenaar