

Trade Finance Handelsfonds – Nieuwsbericht 28-03-2025

In deze nieuwsbrief informeren we u namens de vereffenaar over de voortgang van de vereffening:

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

Graag breng ik u als vereffenaar op de hoogte van de meest recente ontwikkelingen met betrekking tot de vereffening van het Trade Finance Handelsfonds (TFH) met betrekking tot Capstone Credit LLC en Capstone Capital Group LLC (hierna tezamen **Capstone**) en het plan voor de verdere afwikkeling. Verwezen wordt ook naar de eerdere updates, na te lezen via www.vereffeningTFHfonds.nl/documenten.

I. Update

De afgelopen maanden is er, ondanks de bewust gekozen radiostilte (ter vermijding van onnodige kosten), niet stilgezeten. Er zijn o.a. de volgende acties ondernomen.

1. Er is met Amerikaanse forensische accountants een nader onderzoek gedaan naar de door Capstone verstrekte financiële gegevens. In het bijzonder is met hen onderzoek gedaan naar de enorme afschrijvingen op de debiteuren/vorderingen van Capstone. Met het ingeleende geld van o.a. TFH verstrekte Capstone allerlei soorten financiering aan MKB-bedrijven, maar ook voor filmproducties in de Verenigde Staten. In de jaren rond de Covid epidemie zien we dat Capstone enorme afboekingen neemt op deze uitstaande vorderingen en daardoor ook haar verplichtingen richting TFH niet langer kan nakomen. De vraag kwam dan ook op hoe deze enorme afboekingen te verklaren en of dit allemaal boekhoudkundig en administratief correct is verlopen. Uit het onderzoek kunnen we vooralsnog niet concluderen dat er sprake is van fraude (wat een belangrijk aanknopingspunt zou kunnen zijn geweest voor verder onderzoek en actie). Strikt boekhoudkundig valt er ook niet al te veel aan te merken op de afboekingen, al kan wel gesteld worden dat onderliggende documentatie voor de afboekingen veelal ontbreekt, dan wel erg dun is. Wat dit laatste punt betreft valt Capstone zeker wel een verwijt te maken maar of dit verwijt uiteindelijk iets zal opleveren valt in deze te bezien. Nu er geen nadrukkelijk aanwijzingen voor fraude of andere zware onregelmatigheden naar boven zijn gekomen hebben we besloten dit onderzoek op te schorten. Bovendien zijn er geen hoopvolle ontdekkingen gedaan met betrekking tot het vinden van verhaalsmogelijkheden.
2. Onze Amerikaanse advocaat heeft deze kwestie en de wanbetaling van Capstone voorgelegd aan het Amerikaans openbaar ministerie en zij hebben vooralsnog aangegeven onvoldoende bewijs te zien van fraude bij Capstone en aldus aangegeven dat er op basis van wat er bekend is thans geen aanleiding is voor onderzoek en eventueel vervolging vanuit justitie.
3. Capstone heeft documenten gedeeld met betrekking tot hun resterende activa (bezittingen en vorderingen). Deze zijn door ons geïnventariseerd en beoordeeld, en of deze te gelde konden worden gemaakt. Helaas kunnen we niet anders concluderen dat de vorderingen grotendeels waardeloos zijn nu de meeste onderliggende partijen failliet, gestaakt of geliquideerd zijn, of anderszins geen verhaal lijken te bieden. Ook ten aanzien van de filmrechten kan worden geconcludeerd dat deze weinig tot geen waarde lijken te vertegenwoordigen.
4. Ingeval er onverhoopt toch gelden zouden worden betaald door schuldenaren aan Capstone, zijn er door onze advocaat in New York zgn. gerechtelijke *restraining orders* uitgebracht aan een aantal banken waarvan bekend was dat er door Capstone en haar schuldenaren relaties mee waren aangeknoopt. Dit is vergelijkbaar met een soort derdenbeslag. Dit heeft vooralsnog geen enkel resultaat opgeleverd.
5. Gezien het voortschrijden van de duur van deze vereffening, en de noodzaak er een keer een einde aan te maken is door mij onderzocht of er partijen geïnteresseerd zouden zijn om de

vorderingen op Capstone middels een cessie te kopen. In dit kader is er met 5 gespecialiseerde partijen contact gezocht en gesproken. Geen van deze partijen heeft daadwerkelijk interesse getoond in aankoop en overname van de vorderingen, hetgeen m.i. het beeld van bijna onmogelijke oninbaarheid verder ondersteunt.

6. Er vindt momenteel nog overleg plaats met een advocaat in de Verenigde Staten die mogelijk op zgn. *no cure, no pay* basis, voor een succes fee + kosten voor TFH gaat proberen er nog iets te halen. Voordeel hiervan zou zijn dat er alleen verder kosten worden gemaakt als er succes wordt geboekt. Ik acht evenwel de kans heel erg klein dat er nog iets uit gaat komen maar hiermee is het boek voor Capstone in ieder geval niet helemaal dicht. In de komende 2 weken verwacht ik duidelijkheid vanuit de bewuste Amerikaanse advocaat of hij de opdracht aanvaardt.
7. Er is sporadisch contact met de vereffenaars van het zgn. Cayman Island fonds die tezamen met TFH de grootste schuldeiser van Capstone is. Voor zover bekend hebben zij nog geen enkel succes gehad bij de incasso en lijken hun werkzaamheden stil te liggen c.q. te zijn gestaakt.

II. Conclusie en Plan tot verdere afwikkeling:

Het staat vast dat Capstone zelf geen enkel verhaal biedt en de vooruitzichten dat dit anders wordt ontbreken. Ik ben geadviseerd dat een faillissement aanvragen geen zin heeft en alleen gepaard zal gaan met extra kosten. De vorderingen en andere activa van Capstone lijken ook (nagenoeg) waardeloos te zijn. Er zijn ook geen directe aanknopingspunten voor een strafrechtelijk traject, als ook dat er geen directe aanknopingspunten bestaan met zicht op een succesvol civielrechtelijk verhaalstraject richting bestuurders. Bovendien is zeer ongewis of er bij hen verhaal valt te vinden. Doorgaan met allerlei acties en onderzoeken zou gepaard gaan met zeer hoge kosten voor o.a. advocaten en accountants in de Verenigde Staten en in minder mate in Nederland terwijl de middelen daartoe beperkt zijn.

Ik kan helaas niet anders concluderen dat ik de kans om verder verhaal te vinden in de Verenigde Staten zeer minimaal tot uitgesloten acht. Mede gezien de doorlopende kosten vind ik het daarom niet langer te rechtvaardigen deze vereffening verder open te houden. Tegelijkertijd is er ook geen 100% zekerheid dat er niks meer uit kan komen. Dit is dan ook de reden dat er nog overleg plaatsvindt, zoals hierboven vermeld onder punt 6. In de tussentijd zal ik de vereffening afronden en opheffen en alleen dan heropenen als er sprake is van een serieus uit te keren bedrag welke de heropening alsdan rechtvaardigt. Kortom, TFH gaat in principe op een heel klein waakvlammetje als we met de betreffende advocaat tot een finale afspraak kunnen komen.

In de aanloop naar de opheffing van de vereffening is de verwachting dat er nog een hele kleine slotuitkering kan worden gedaan. Omtrent de hoogte daarvan kan ik thans nog niks zeggen, maar deze zal zeer beperkt zijn. Zodra over de omvang van de slotuitkering en tijdstip daarvan meer bekend is, zal ik u daarover informeren.

Na de laatste uitkering wordt er door mij de zgn. rekening en verantwoording opgemaakt en gedeponeerd zodat belangstellenden deze kunnen inzien. Vervolgens zal de vereffening formeel eindigen. Hierbij zal ondergetekende ook terugtreden als gerechtelijk vereffenaar. Tevens zullen alle overige dienstverleners zoals Confidon, IQEQ etc. hun werkzaamheden staken en de structuur zijn ontmanteld. Al met al zal de afronding nog enige maanden in beslag nemen.

Voor de goede orde zij opgemerkt dat ik dit afwikkelplan heb afgestemd met Autoriteit Financiële Markten.

Tot slot:

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: <https://vereffeningtfhfonds.nl/documenten>

Jan Padberg,
Vereffenaar

Neemt u gerust contact op met ons

Voor administratieve vragen kunt u altijd contact met ons opnemen. Reageert u daarvoor gerust op dit mailbericht of bel ons op 076-5300303.

Over de voortgang van de vereffening kunnen wij u niet informeren. Als er op dit vlak voortgang te melden is, zullen wij u namens de vereffenaar hierover informeren.