

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

Betreft

Verslagnummer	3
Datum verslag	25-08-2020
Insolventienummer	F.13/20/21
Toezichtzaaknummer	NL:TZ:0000127617:F001
Datum uitspraak	21-01-2020

R-C	mr. AE de Vos
Curator	mr. J.E.P.A. van Hooff

Algemene gegevens

Naam onderneming

IIG TOF B.V.

20-02-2020

 1

Gegevens onderneming

Dit verslag dient ter verschaffing van informatie aan belanghebbenden ex art. 73a Fw. Dit openbaar verslag is geen jaarrekening of prospectus. Aan dit verslag kunnen geen rechten worden ontleend.

20-02-2020



De curator wijst erop dat een deel van de informatie afkomstig is van derden en dat in dit stadium de informatie nog niet compleet is dan wel door de curator uitputtend is gecontroleerd. De curator heeft nog niet alle opgenomen informatie kunnen verifiëren.

Het is niet uitgesloten dat verder onderzoek nieuwe of andere informatie oplevert waardoor informatie achteraf bijgesteld moet worden.

IIG TOF B.V. (hierna: "IIG TOF"), is statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Curaçao aan het adres Blenchiweg 23, Curaçao. IIG TOF is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, afdeling handelsregister, onder nummer 34126083.

Volgens de gegevens die zijn opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel dateert de akte van oprichting van IIG TOF van 16 december 1999. De statuten van IIG TOF zijn voor het laatst gewijzigd op 6 juli 2007.

Sinds 6 mei 2002 is IIG TOF's enig aandeelhouder IIG Trade Opportunities Fund N.V. ("TOF"). Daarvoor was dit, sinds de oprichting en tot 6 mei 2002, CNE Corporate Services B.V. TOF N.V. is onderworpen aan een Curaçaos faillissement waarin mr. Maria tot curator is benoemd.

Enig bestuurder van IIG TOF tussen 16 december 1999 en 3 oktober 2019 was Trust International Management (T.I.M.) B.V. Momenteel heeft IIG TOF geen bestuurder.

Activiteiten onderneming

IIG TOF is een vennootschap die deel uitmaakt van de internationale International Investment Group.

20-02-2020



Volgens de gegevens die zijn opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel is IIG TOF een "Financiële Holding". De vennootschap hield zich o.a. bezig met het verstrekken van financiering (trade financing) aan ondernemingen in Argentinië.

Volgens de statuten van IIG TOF heeft de vennootschap ten doel:

- a. Het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het besturen van en het toezicht houden op, het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan andere vennootschappen en ondernemingen, van welke aard ook;
 - b. Het verstrekken van periodieke uitkeringen;
 - c. Het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
 - d. Het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
 - e. Het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
 - f. Het voor eigen rekening of voor rekening van derden verkrijgen, vervreemden, bezwaren, exploiteren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen;
 - g. Het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
 - h. Het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere industriële eigendomsrechten;
 - i. Het verrichten van alle soort industriële, financiële en commercieel activiteiten;
- en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Financiële gegevens

Jaar	Omzet	Winst en verlies	Balanstotaal
2017	€ 148.034,00	€ 36.338,00	€ 72.982.937,00

Toelichting financiële gegevens

De hier genoemde bedragen betreffen geen Euro's maar dienen te worden gelezen als US-dollars.

Deze gegevens zijn ontleend aan de jaarrekening voor het jaar 2017.

20-02-2020



Gemiddeld aantal personeelsleden

Toelichting

Er zijn geen personeelsleden in dienst.

20-02-2020



Boedelsaldo

Toelichting

Nihil

20-02-2020

 1

Toelichting

Nihil

22-05-2020

 2

Verslagperiode

van

21-1-2020

20-02-2020

 1

t/m

19-2-2020

van

20-2-2020

22-05-2020

 2

t/m

21-5-2020

van

21-5-2020

25-08-2020

 3

t/m

20-8-2020

Bestede uren

Verslagperiode

Bestede uren

1 220 uur 12 min

2 288 uur 12 min

3 324 uur 30 min

totaal 832 uur 54 min

Toelichting bestede uren

1. Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

IIG TOF maakt deel uit van een internationale groep vennootschappen, aangeduid als de International Investment Group. Het hoofdkantoor van de International Investment Group stond of staat (de precieze status is de curator nog niet duidelijk) in New York City, VS.

20-02-2020

 1

De bestuurder van IIG TOF was Trust International Management (T.I.M.) B.V.,

een dochter van Citco Nederland B.V., ("Citco"), een trustmaatschappij. Citco is op 3 oktober 2019 afgetreden als bestuurder van IIG TOF. Sindsdien heeft IIG TOF geen bestuurder.

1.2 Lopende procedures

De curator is bekend met een aantal procedures waar IIG TOF partij bij is of die voor haar relevant zijn.

20-02-2020



November 2018 en Juni 2019 – Girobank N.V. en Girobank International N.V. De Curaçaose bank Girobank N.V. en haar moedermaatschappij Girobank International N.V. hebben in november 2018 een verzoek tot een ICC arbitrage gedaan. Volgens informatie die de curator heeft ontvangen is dit verzoek aangehouden tot maart 2020.

Daarnaast hebben Girobank N.V. en Girobank International N.V., als eisers, in juni 2019 een procedure aanhangig gemaakt voor de New York County Supreme Court jegens verschillende entiteiten van de International Investment Group waaronder IIG TOF, als gedaagden. Girobank N.V. stelt vorderingen jegens IIG TOF te hebben in verband het meehelpen aan en het uitlokken van het verrichten van frauduleuze handelingen door IIG TOF. Daarnaast zouden er vorderingen bestaan uit hoofde van ongerechtvaardigde verrijking. IIG TOF en de andere gedaagden zouden USD 187 miljoen hebben ontvangen voor het verkopen van participaties in leningen. Hoewel deze leningen volgens Girobank N.V. gedeeltelijk in eigendom aan haar toebehoren, stelt zij niets van de verkoopopbrengsten te ontvangen. Volgens de informatie die de curator heeft ontvangen is deze procedure on hold gezet.

Maart 2019 – Vicentin groep

Een aantal leningnemers (Friar, Nacadie en Algodonera) die behoren tot de Argentijnse Vicentin-groep heeft diverse procedures aanhangig gemaakt in Argentinië jegens IIG TOF. IIG TOF heeft, op haar beurt, verschillende procedures aanhangig gemaakt jegens de Vicentin-groep in Argentinië en de VS. Deze procedures zagen onder andere op de verplichtingen van IIG TOF onder een Option Agreement en de rechten van IIG TOF jegens de Vicentin-groep op grond van leningsovereenkomsten. Tussen de Vicentin-groep en IIG TOF is een schikking bereikt die is vastgelegd in een Settlement Agreement aangegaan door IIG TOF, Trade Finance Trust en de Vicentin groep. Op grond van deze Settlement Agreement zou de Vicentin-groep een schikkingsbedrag hebben betaald dat momenteel op een escrow rekening bij een Amerikaanse advocaat zou staan.

November 2019 - SEC

Daarnaast heeft de Amerikaanse beurstoezichthouder, de Securities and Exchange Commission (SEC), een aanklacht ingediend tegen de International Investment Group, LLC bij de United States District Court Southern District of New York. De International Investment Group, LLC heeft ingestemd met een voor haar veroordelend vonnis. De SEC stelt dat de International Investment Group, LLC fraude zou hebben gepleegd om miljoenen dollars aan beleggingsverliezen te verdoezelen. Op 26 november 2019 heeft de federale rechtbank een vonnis (freeze order) gewezen, wat heeft geleid tot een asset freeze op alle activa van de International Investment Group, LLC alsmede tot een moratorium ten aanzien van alle reeds aanhangige en toekomstige juridische procedures jegens de International Investment Group, LLC. De curator heeft begrepen dat dit moratorium zich ook uitstrekt tot procedures tegen IIG TOF en activa van IIG TOF.

De boedel beschikt op dit moment niet over liquiditeiten. Het verkrijgen van liquiditeiten door het aantrekken van een boedelfinanciering heeft voor de curator de hoogste prioriteit. De curator heeft namelijk financiering nodig om op korte termijn een Amerikaanse advocaat te kunnen instrueren om advies te geven over o.a. de reikwijdte van de freeze order en de wijze waarop de curator eventueel vrijstelling van die freeze order kan aanvragen.

November 2018 en Juni 2019 – Girobank N.V. en Girobank International N.V.: Girobank heeft het tribunaal (tweemaal) verzocht om de ICC arbitrage procedure aan te houden. De eerste aanhouding was tot 4 mei 2020, de daaropvolgende aanhouding tot 4 augustus 2020. De curator heeft met beide aanhoudingen ingestemd, omdat (i) de curator niet kon en kan overzien welke gevolgen het zou hebben indien hij niet met de aanhouding in zou stemmen (mogelijk zou hij dan juist op de korte termijn actie moeten ondernemen wat door het gebrek aan boedelfinanciering niet mogelijk is) en (ii) in het Nederlands faillissementsrecht lopende procedures sowieso worden geschorst.

22-05-2020



Procedure Girobank N.V. en Girobank International N.V.

Girobank heeft het tribunaal verzocht om de ICC-arbitrageprocedure aan te houden tot 4 december 2020. De curator heeft met deze aanhouding ingestemd.

25-08-2020



SEC-procedure

In de procedure tussen de SEC en de International Investment Group, LLC heeft de United States District Court Southern District of New York een eindbeslissing gewezen en, als gevolg hiervan, is de asset freeze op alle activa van de International Investment Group, LLC komen te vervallen.

Turnover Motion US Bankruptcy Court

De advocaten van STFF en GTFF hebben op 31 juli 2020 een verzoekschrift ingediend bij de US Bankruptcy Court in New York. De curator is als belanghebbende opgeroepen. Op 24 september 2020 zal het verzoek ter zitting worden behandeld wanneer een belanghebbende vóór 4 september 2020 bezwaar heeft gemaakt.

De curator heeft een Amerikaans advocatenkantoor ingeschakeld om een analyse op hoofdlijnen te maken van de ontvangen processtukken en de eventuele gevolgen van een toewijzing van het verzoek. De curator begrijpt uit de analyse dat de Turnover Motion ziet op twee verzoeken. Ten eerste de goedkeuring van een voorgestelde Assignment Agreement tussen Trade Finance Trust (een entiteit uit het IIG concern) en STFF en GTFF, krachtens welke overeenkomst STFF en GTFF in de positie van lender zullen treden met betrekking tot specifieke leningsovereenkomsten. Onder deze leningsovereenkomsten vallen ook 4 leningsovereenkomsten die oorspronkelijk zijn aangegaan door IIG TOF als leninggever. Ten tweede het toestaan dat aan de vereffenaar van STFF en GTFF bedragen worden overgedragen evenredig aan de bedragen waarvoor STFF en GTFF participaties hebben gekocht. De curator zal, aan de hand van de ontvangen analyse, de eventuele gevolgen van een toewijzing van het verzoek voor de positie van de boedel nader onderzoeken en beoordelen of de boedel hiertegen bezwaar wil maken.

1.3 Verzekeringen

Volgens de informatie die de curator heeft, heeft de International Investment Group, LLC twee aansprakelijkheids/D&O verzekeringen, één bij The Travelers Indemnity Company en één bij Continental Casualty Company. IIG TOF lijkt een van de verzekerden onder deze polissen te zijn.

20-02-2020

 1

De curator is gevraagd om een schikkingsovereenkomst ter zake van deze verzekeringen te tekenen. Onderdeel van deze schikking zou zijn dat de verzekeraars rechtstreeks een bedrag betalen aan bepaalde advocaten ter zake van reeds (voor IIG TOF en andere verzekerden) verrichte werkzaamheden. Daartegenover zou o.a. IIG TOF, kort gezegd en naar het zich na vluchtige bestudering laat aanzien, afstand moeten doen van verdere aanspraken onder deze verzekering.

Dit zal nader door de curator worden onderzocht.

De schikkingsovereenkomst, tussen een aantal vennootschappen uit de International Investment Group en een aantal verzekeringsmaatschappijen, wordt beheerst door Amerikaans recht. De boedel beschikt niet over middelen om een analyse van de schikkingsovereenkomst uit te laten voeren. Om die reden heeft de curator de betrokken partijen verzocht om een vergoeding voor de in dit kader door de boedel te maken en gemaakte kosten waaronder begrepen voor een analyse naar Amerikaans recht. Vooralsnog zijn de betrokken partijen niet bereid om deze vergoeding te verschaffen en heeft de curator de betreffende schikkingsovereenkomst niet getekend.

22-05-2020

 2

Geen ontwikkelingen. De curator is niet meer benaderd over de schikkingsovereenkomst.

25-08-2020

 3

1.4 Huur

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

1.5 Oorzaak faillissement

Het hierna gestelde is gebaseerd op het verzoekschrift tot faillietverklaring van verzoeker TriLinc Global Impact Fund – Trade Finance, Ltd. (hierna: "TriLinc") en de verklaringen TriLinc. Naar de oorzaken van faillissement zal nog nader onderzoek worden gedaan.

20-02-2020

 1

TriLinc heeft participaties gekocht van IIG TOF in verschillende kredietfaciliteiten. Een van de participaties zag op een kredietfaciliteit die niet bleek te bestaan. De onderliggende documentatie zou vervalst zijn. Dit zou IIG ook hebben erkend. In weerwil van diverse beloften, zou IIG TOF de voor de participatie betaalde koopsom van USD 6 miljoen niet hebben terugbetaald. TriLinc stelt in haar verzoekschrift dat IIG TOF ook (opeisbare) vorderingen van andere schuldeisers onbetaald laat.

De curator heeft van diverse betrokkenen begrepen dat in elk geval een deel van de Argentijnse bedrijven aan wie IIG TOF wél daadwerkelijk leningen heeft verstrekt niet aan hun verplichtingen jegens IIG TOF voldoen.

Een nadere toelichting op de positie van de debiteuren is weergegeven onder 4. Gedurende de tweede verslagperiode heeft de curator nader onderzoek gedaan

22-05-2020

 2

Een nadere toelichting op de positie van de debiteuren is weergegeven onder 4. De curator is bezig met een oorzakenonderzoek (met als onderdeel daarvan een onderzoek naar de rechtmatigheid). In dat kader is de curator, op basis van de beperkte ontvangen administratie en overige gegevens die ontvangen zijn, onder andere bezig met het in kaart brengen van alle non-performing leningen zoals die door IIG TOF zijn verstrekt.

25-08-2020

 3

2. Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Toelichting

IIG TOF had ten tijde van het faillissement geen personeel in dienst.

20-02-2020



1

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Toelichting

IIG TOF had het jaar voor het faillissement geen personeel in dienst. Het lijkt erop dat IIG TOF nooit personeel in dienst heeft gehad.

20-02-2020



1

2.3 Ontslagaanzegging

Datum	Aantal	Toelichting
-------	--------	-------------

Dit is niet van toepassing.		
-----------------------------	--	--

totaal	0	
---------------	---	--

2.4 Werkzaamheden personeel

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020



1

3. Activa

3.1 Onroerende zaken

Beschrijving	Verkoopopbr.	Hypotheek	Boedelbijdr.
--------------	--------------	-----------	--------------

Dit is niet van toepassing.			
-----------------------------	--	--	--

totaal	€ 0,00		€ 0,00
---------------	--------	--	--------

Toelichting onroerende zaken

Volgens informatie die de curator heeft, heeft IIG TOF geen onroerende zaken.

20-02-2020



1

3.2 Werkzaamheden onroerende zaken

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020



1

3.3 Bedrijfsmiddelen

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Dit is niet van toepassing.		
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting bedrijfsmiddelen

Volgens informatie die de curator heeft, heeft IIG TOF geen bedrijfsmiddelen.

20-02-2020

 1

3.4 Bodemvoorrecht fiscus

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

3.5 Werkzaamheden bedrijfsmiddelen

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

3.6 Voorraden / onderhanden werk

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Dit is niet van toepassing.		
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting voorraden / onderhanden werk

Volgens informatie die de curator heeft, heeft IIG TOF geen voorraden of onderhanden werk.

20-02-2020

 1

3.7 Werkzaamheden voorraden / onderhanden werk

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

3.8 Andere activa

Beschrijving	Verkoopopbrengst	Boedelbijdrage
Dit is niet van toepassing.		
totaal	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting andere activa

Volgens informatie die de curator heeft gekregen, bestaan de activa van IIG TOF uit vorderingen op debiteuren en zijn er geen andere activa.

20-02-2020

 1

3.9 Werkzaamheden andere activa

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

4. Debiteuren

4.1 Debiteuren

Beschrijving	Omvang	Opbrengst	Boedelbijdr.
Dit zal nader door de curator worden onderzocht.			
totaal	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00

Toelichting debiteuren

Volgens de informatie die de curator heeft, heeft IIG TOF verschillende leningen verstrekt aan leningnemers in Argentinië. Deze leningen zouden tientallen miljoenen US-dollars bedragen en non-performing zijn.

20-02-2020

 1

TriLinc stelt dat zij participaties heeft gekocht in een aantal van deze leningen en dat zij gerechtigd is tot de opbrengsten van deze leningen. Het zou hierbij gaan om een soort goederenrechtelijke gerechtigdheid. Er zouden ook participaties zijn verkocht aan de entiteiten IIG Structured Trade Finance Fund Ltd ("STFF"), IIG Global Trade Finance Fund Ltd ("GTFF"), Malta Bank en (mogelijk) Girobank. STFF, GTFF, Malta Bank en Girobank maken allemaal deel uit van de International Investment Group. STFF en GTFF zijn gevestigd op de Kaaimaneilanden en zijn daar onderworpen aan een formele liquidatieprocedure of -insolventieprocedure, waarbij Alvarez & Marsal optreedt als liquidator. Girobank is onderworpen aan een noodregeling op Curaçao.

Daarnaast is er sprake van een escrow account dat wordt aangehouden bij een Amerikaans advocatenkantoor. Zoals hiervoor al werd vermeld, zou het saldo op de escrow account worden gevormd door een door de Vicentin-groep betaald schikkingsbedrag. Het saldo zou circa USD 23 miljoen bedragen. De curator onderzoekt momenteel of IIG TOF gerechtigd is ten aanzien van dit bedrag. TriLinc heeft aangegeven dat zij meent in ieder geval aanspraak te kunnen maken op een deel van het bedrag.

De precieze situatie wordt momenteel door de curator onderzocht. Om dat onderzoek verder te brengen zal hij buitenlandse advocaten, in elk geval in de VS en in Argentinië, moeten inschakelen. Aangezien de boedel daarvoor op dit moment geen middelen heeft, is het cruciaal om op korte termijn boedelfinanciering te verkrijgen.

De curator heeft verschillende updates ontvangen met betrekking tot de non-performing leningen van leningnemer SanCor en leningnemer CAGSA. De curator is in gesprek met de verschillende advocaten die IIG TOF hebben bijgestaan in de transacties met SanCor en CAGSA. Om mogelijke activa van IIG TOF in Zuid-Amerika te kunnen beschermen is de curator in afwachting van

22-05-2020

 2

financiële middelen.

Daarnaast zou, zo begrijpt de curator, een van de Argentijnse leningnemers van IIG TOF, Massuh S.A., failliet zijn verklaard en zou er, door de curator van Massuh S.A., 16 mln. Argentijnse Pesos op een rekening worden gehouden ten behoeve van IIG TOF. Om dit verder te nemen, en mogelijk een bedrag te innen, zal de curator eveneens moeten beschikken over financiële middelen.

De curator heeft inmiddels (beperkt) beschikking over financiële middelen, omdat de curator een boedelkredietovereenkomst gesloten heeft. De curator heeft een Amerikaanse advocaat ingeschakeld om een analyse te maken van de positie van de participanten ten opzichte van de boedel. Deze analyse is relevant voor de beoordeling van de positie die IIG TOF kan innemen ten opzichte van de debiteuren van IIG TOF, de Argentijnse leningnemers.

De curator is, ten aanzien van de non-performing lening van leningnemer SanCor, in gesprek met de advocaat die IIG TOF heeft bijgestaan in de transactie met SanCor, met SanCor zelf en met Control Union (zekerhedenbeheer) om mogelijke zekerheid van IIG TOF, bestaande uit onder meer 5 warrants verstrekt door SanCor, te vernieuwen. STFF, een van de participanten, is ook betrokken in deze discussies.

De curator heeft contact gehad met de curator van Massuh S.A., een Argentijnse leningsnemer van IIG TOF die failliet is verklaard. De curator van Massuh S.A. heeft bevestigd dat er een bedrag van 16,5 mln. Argentijnse Pesos wordt gehouden op een rekening ten behoeve van IIG TOF, maar dat bevel van een Argentijnse rechter noodzakelijk is voordat dit bedrag kan worden overgemaakt naar de faillissementsrekening van IIG TOF. De curator zal op korte termijn een Argentijnse advocaat inschakelen om de boedel te assisteren bij het veiligstellen van dit bedrag.

25-08-2020



4.2 Werkzaamheden debiteuren

De curator heeft gesproken met TriLinc, met de SEC, met één van de natuurlijke personen die wordt aangeduid als “partner” van de International Investment Group en daarin een centrale rol lijkt te spelen en zijn advocaten, met de curator van TOF N.V., met Alvarez & Marsal, met de advocaat van Girobank en met Citco en haar advocaat. Bovendien heeft de curator gecorrespondeerd met het advocatenkantoor waar de escrow account zou worden aangehouden en met de advocaat van IIG TOF in Argentinië. De curator heeft van hen informatie ontvangen en bestudeert die momenteel.

20-02-2020



De curator heeft contact gehad met de Argentijnse advocaten die IIG TOF vertegenwoordigden in de transactie met leningnemer Massuh S.A., met de Argentijnse advocaten die IIG TOF vertegenwoordigden in de transactie met leningnemer SanCor en met de Argentijnse advocaten die IIG TOF vertegenwoordigden in de transactie met lening CAGSA. Daarnaast heeft de curator ook veelvuldig contact gehad met TriLinc (participant in de door IIG TOF verstrekte leningen en crediteur), met de curator van TOF N.V. (aandeelhouder), met Alvarez & Marsal als liquidator van STFF en GTFF en met de advocaat van Girobank over debiteuren. Zij zijn door de curator geïnformeerd over de beperkte mogelijkheden van de curator om in het buitenland (verhaals)acties te ondernemen zonder middelen in de boedel.

22-05-2020



Met de advocaten die IIG TOF vertegenwoordigden in de transactie met SanCor, met SanCor zelf en met Control Union heeft de curator gesproken over het vernieuwen van de warrants. Daarnaast heeft de curator een rapport ontvangen van SanCor over de huidige financiële status van het bedrijf en zal zij mogelijk nog met SanCor in gesprek gaan over hoe zij verwachten de lening die door IIG TOF is verstrekt af te kunnen lossen. De rol van de curator zal mede afhangen van de uitkomst van de analyse over de rechten van participanten.

25-08-2020



De curator heeft contact gehad met de curator van Massuh S.A. De curator zal een Argentijnse advocaat inschakelen om te assisteren bij het indienen van een verzoek bij Argentijnse rechter om te bewerkstelligen dat het bedrag dat wordt gehouden ten behoeve van IIG TOF naar de faillissementsrekening wordt overgemaakt. De curator heeft Argentijnse advocaten benaderd met het verzoek om een inschatting van de kosten.

De curator is, in het kader van het oorzakenonderzoek, bezig met het verder in kaart brengen van alle non-performing leningen zoals die door IIG TOF zijn verstrekt.

5. Bank/Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

Toelichting vordering van bank(en)

Volgens informatie die de curator heeft, zijn er geen vorderingen van banken.

20-02-2020



5.2 Leasecontracten

Volgens informatie die de curator heeft, zijn er geen leasecontracten.

20-02-2020



5.3 Beschrijving zekerheden

Volgens informatie die de curator heeft, zijn er geen zekerheden

20-02-2020



5.4 Separatistenpositie

Zoals hierboven aangegeven doet de curator momenteel onderzoek naar de vraag of TriLinc en mogelijk ook andere crediteuren van IIG TOF een separatistenpositie hebben ten aanzien van de leningen die aan de leningnemers in Argentinië zijn verstrekt en/of het saldo op de escrow account.

20-02-2020



De curator heeft vanuit Nederlandsrechtelijk perspectief gekeken naar de positie van partijen die geparticipeerd hebben in de door IIG TOF verstrekte leningen aan buitenlandse leningnemers. Niet alleen Nederlands recht lijkt echter relevant voor de beoordeling van de positie van deze partijen, maar ook Amerikaans recht en mogelijk ook Argentijns recht. De curator heeft stukken van enkele participanten ontvangen waarin de positie van de participanten onder het recht van New York wordt toegelicht. Tot op heden heeft de boedel geen middelen om een eigen analyse te laten uitvoeren en kan zodoende ook nog geen oordeel vellen over de positie van de participanten. De curator is bezig met het aantrekken van boedelfinanciering om het onderzoek naar de (separatisten)positie van participanten ten aanzien van de leningen die door IIG TOF aan leningnemers in Argentinië zijn verstrekt en/of het saldo op de escrow account verder te brengen. Met één van de crediteuren wordt op dit moment onderhandeld over een boedelmkrediet. Die onderhandelingen bevinden zich in de afrondende fase.

22-05-2020



De curator heeft met een van de crediteuren een boedelmkredietovereenkomst gesloten. Parallel aan dit traject heeft de curator verschillende Amerikaanse advocatenkantoren benaderd met het verzoek om een inschatting van de kosten te maken voor het maken van een analyse over de positie van de boedel ten opzichte van de participanten naar het recht van New York. Na overleg met de rechter-commissaris heeft de curator een kantoor in geschakeld en dit kantoor verzocht om de genoemde analyse op te stellen. De curator verwacht over de positie van de participanten ten opzichte van de boedel in het volgende verslag meer informatie over te kunnen verschaffen.

25-08-2020



5.5 Eigendomsvoorbehoud

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020



5.6 Retentierechten

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020



5.7 Reclamerechten

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

5.8 Boedelbijdragen

Toelichting

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

5.9 Werkzaamheden bank/zekerheden

Zie hiervoor onder 4.2.

20-02-2020

 1

Het opstellen van een eerste analyse van de participatieovereenkomsten vanuit Nederlands rechtelijk perspectief. Correspondentie en gesprekken met de diverse participanten/crediteuren, waaronder TriLinc en Alvarez & Marsal en het beoordelen van ontvangen stukken. Overleg over het verstrekken van boedelfinanciering en onderhandelingen over een boedelkredietovereenkomst.

22-05-2020

 2

Het uitonderhandelen van de boedelkredietovereenkomst, het benaderen van Amerikaanse advocatenkantoren voor het verzamelen van kosteninschattingen, overleg met de rechter-commissaris over het inschakelen van een Amerikaans kantoor, het inschakelen van een Amerikaans kantoor voor een analyse naar de (separatisten)positie van participanten ten aanzien van de leningen die door IIG TOF aan leningnemers in Argentinië zijn verstrekt en/of het saldo op de escrow account. Onderzoek naar de positie van de participanten.

25-08-2020

 3

6. Voortzetten/doorstart onderneming

Voortzetten onderneming

6.1 Exploitatie / zekerheden

De onderneming heeft momenteel geen formeel bestuur. De curator onderzoekt of en zo ja hoe de (lening)portefeuille werd gemanaged. De hiervoor genoemde "partner" in de International Investment Group lijkt het management van de leningenportefeuille in de periode vóór het faillissement met de hulp van anderen, waaronder lokale advocaten, te hebben voortgezet. De curator schrijft zo veel mogelijk betrokkenen aan om informatie te vergaren.

20-02-2020

 1

Ook gedurende de tweede verslagperiode heeft de curator contact gehad met de personen die zich vermoedelijk bezig hebben gehouden met het management van de leningenportefeuille. De curator zet het proces van informatievergaring voort.

22-05-2020

 2

De curator heeft het proces van informatievergaring voortgezet. In het kader van het oorzakenonderzoek en het rechtmatigheidsonderzoek zal de curator wederom contact opnemen met de personen die zich bezig hebben gehouden met het management van de leningenportefeuille.

25-08-2020

 3

6.2 Financiële verslaglegging

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

6.3 Werkzaamheden voortzetten onderneming

Dit zal nader door de curator worden onderzocht.

20-02-2020

 1

Doorstarten onderneming

6.4 Beschrijving

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

6.5 Verantwoording

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

6.6 Opbrengst

Toelichting

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

6.7 Boedelbijdrage

Toelichting

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

6.8 Werkzaamheden doorstarten onderneming

Dit is niet van toepassing.

20-02-2020

 1

7. Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

Citco zou bij haar aftreden de aandeelhouder hebben aangeschreven met het verzoek om mee te werken aan een overdracht van de administratie van IIG TOF aan de aandeelhouder. Die zou daar niet of niet positief op hebben gereageerd. Citco zou de administratie vervolgens onder zich hebben gehouden, maar de digitale administratie hebben overgeschreven naar een andere server.

20-02-2020

 1

De curator heeft Citco verzocht om hem de administratie te overhandigen. De curator heeft inmiddels 14 dozen ontvangen waarin deels oude administratie lijkt te zitten. Daarnaast heeft de curator op 14 februari 2020 van Citco een USB-stick ontvangen met de digitale administratie.

Deze administratie zal nader door de curator worden onderzocht.

De digitale administratie wordt momenteel door de curator onderzocht en in kaart gebracht. De curator verwacht deze werkzaamheden gedurende de aankomende periode voort te zetten.

22-05-2020

 2

De curator heeft het onderzoeken van administratie voortgezet en een start gemaakt met het oorzakenonderzoek en het rechtmatigheidsonderzoek. De administratie lijkt niet volledig te zijn. De curator heeft inmiddels ook van andere partijen informatie ontvangen. De curator verwacht de aankomende periode de voorlopige bevinden te kunnen delen met de rechter-commissaris.

25-08-2020

 3

7.2 Depot jaarrekeningen

De laatste jaarrekening die is gedeponneerd ziet op het boekjaar 2017. Deze jaarrekening is gedeponneerd op 14 december 2018 maar niet vastgesteld.

20-02-2020

 1

De niet-vastgestelde jaarrekening over het boekjaar 2016 is op 22 december 2017 gedeponneerd. De vastgestelde jaarrekening over het boekjaar 2016 is op 20 september 2018 gedeponneerd.

7.3 Goedkeuringsverklaring accountant

Op grond van artikel 2:396 BW is geen goedkeuringsverklaring van de accountant nodig.

20-02-2020

 1

7.4 Stortingsverplichting aandelen

Volgens de gegevens die zijn opgenomen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel bedraagt het geplaatst en gestort kapitaal van IIG TOF € 20.000,00.

20-02-2020

 1

7.5 Onbehoorlijk bestuur

Toelichting

Dit zal nader door de curator worden onderzocht.

20-02-2020

 1

Toelichting

De curator is bezig met een onderzoek van de ontvangen administratie. Dit onderzoek is nog niet afgerond. Hangende het onderzoek heeft de curator eventuele vorderingen gestuit.

22-05-2020

 2

Toelichting

De curator is verder gegaan met het onderzoeken van de ontvangen administratie. Gedurende het onderzoek worden door de curator de omstandigheden voorafgaand aan het faillissement en een beoordeling inzake de rechtmatigheid uitgewerkt in een rapport. Zie ook hiervoor onder 7.1.

25-08-2020

 3

7.6 Paulianeus handelen

Toelichting

Dit zal nader door de curator worden onderzocht.

20-02-2020

 1

Toelichting

Zie onder 7.5.

22-05-2020

 2

Toelichting

Zie onder 7.5.

25-08-2020

 3

7.7 Toelichting rechtmatigheid

Deze kan de curator in dit stadium nog niet geven.

20-02-2020

 1

Zie onder 7.5

22-05-2020

 2

Zie onder 7.5

25-08-2020

 3

7.8 Werkzaamheden rechtmatigheid

Zie hiervoor onder 4.2. Daarnaast heeft de curator diverse malen gecorrespondeerd met Citco over het aanleveren van de administratie en de timing daarvan. Er is een aanvang gemaakt met het bestuderen van de ontvangen informatie.

20-02-2020

 1

De curator is bezig met het bestuderen van de administratie met het oog op een rechtmatigheidsonderzoek. De curator heeft brieven ter stuiting van eventuele vorderingen opgesteld en laten betekenen.

22-05-2020

 2

De curator is bezig met onderzoeken van de ontvangen administratie. Gedurende het onderzoek worden door de curator de omstandigheden voorafgaand aan het faillissement en een beoordeling inzake de rechtmatigheid uitgewerkt in een rapport. Zie ook hiervoor onder 7.1.

25-08-2020

 3

8. Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

Toelichting

Salaris curator: P.M.

20-02-2020

 1

8.2 Pref. vord. van de fiscus

Toelichting

De curator is niet bekend met een preferente vordering van de fiscus.

20-02-2020

 1

Toelichting

De belastingdienst heeft een vordering ter hoogte van €250,- te vermeerderen met boete en rente van €115,- ingediend uit hoofde van de omzetbelasting.

22-05-2020

 2

8.3 Pref. vord. UWV

Toelichting

Een preferente vordering van het UWV is niet van toepassing want er is geen personeel.

20-02-2020

 1

8.4 Andere pref. crediteuren

Toelichting

De curator is niet bekend met andere preferente crediteuren.

20-02-2020

 1

8.5 Aantal concurrente crediteuren

Toelichting

Nog niet bekend.

20-02-2020

 1

8.6 Bedrag concurrente crediteuren

Toelichting

Nog niet bekend.

20-02-2020

 1

Toelichting

Het bedrag aan concurrente crediteuren is nog niet bekend. De bekende crediteuren zijn houders van participaties in door IIG TOF verstrekte leningen. Nadere analyse – zie hiervoor onder 5 – zal moeten uitwijzen of deze participanten een separatistenpositie hebben of dat zij kwalificeren als concurrente crediteur.

22-05-2020

 2

Toelichting

De curator heeft een analyse opgevraagd over de positie van de participanten. Op basis van de analyse zal de curator uiteindelijk moeten beoordelen of de participanten moeten worden beschouwd als concurrente crediteur of dat zij een andere positie ten opzichte van de boedel hebben.

De curator heeft ook andere crediteuren aangeschreven en gevraagd om vorderingen in te dienen. Een concurrente vordering is ingediend door Citco Nederland B.V. voor een bedrag van € 80.239,58.

25-08-2020

 3

8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

Het is te vroeg om uitspraken te doen over de wijze van afwikkeling.

20-02-2020

 1

8.8 Werkzaamheden crediteuren

De curator heeft mogelijke crediteuren aangeschreven en gevraagd om hun vordering in te dienen.

20-02-2020

 1

De curator heeft op verschillende manieren contact onderhouden met de (mogelijke) crediteuren, verwezen wordt naar hetgeen is opgenomen onder 5.

22-05-2020

 2

De curator heeft mogelijke crediteuren aangeschreven en gevraagd om vorderingen in te dienen. Ten aanzien van de participanten verwijst de curator naar hetgeen is opgenomen onder 5.

25-08-2020

 3

9. Procedures

9.1 Naam wederpartijen

Zoals hierboven reeds is benoemd, is de curator bekend met verschillende procedures die betrekking hebben op IIG TOF. De wederpartijen in de voor IIG TOF op dit moment relevante procedures zijn (i) de SEC, (ii) Girobank N.V. en Girobank International N.V.

20-02-2020



9.2 Aard procedures

De procedure van de SEC ziet op fraude die de International Investment Group, LLC zou hebben gepleegd. De procedure waarin de Girobank N.V en Girobank International N.V. de eisende partijen zijn, ziet op gestelde vorderingen op IIG TOF uit hoofde van het meehelpen aan en het uitlokken van het verrichten van frauduleuze handelingen.

20-02-2020



TOF N.V. is een Chapter 15 procedure gestart in de Verenigde Staten om de Curaçaose faillissementsprocedure te laten erkennen. De curator heeft kennisgenomen van deze stukken. Voor zover het de curator bekend is, is het verzoek toegewezen.

22-05-2020



Voorts is ook STFF een Chapter 15 procedure gestart in de Verenigde Staten om de faillissementsprocedure waar zij aan onderworpen zijn op de Kaaimaneilanden te laten erkennen. De curator heeft kennisgenomen van deze stukken en voor zover het de curator bekend is, is in die procedure een hoorzitting gepland op 17 juni 2020.

De Turnover Motion zoals deze is ingediend bij de US Bankruptcy Court ziet op het treden in positie van lender door STFF en GTFF en het ontvangen van bedragen gelijk aan de door hen gekochte participaties.

25-08-2020



9.3 Stand procedures

Met betrekking tot de procedure van de SEC is op 26 november 2019 een vonnis gewezen wat heeft geleid tot een asset freeze op alle activa van de International Investment Group, LLC alsmede tot een stop ten aanzien van alle reeds aanhangige en toekomstige juridische procedures jegens de International Investment Group, LLC, waaronder procedures tegen IIG TOF.

20-02-2020

 1

De procedure aanhangig gemaakt door de Girobank N.V. en Girobank International N.V. is, volgens de informatie die de curator heeft ontvangen, on hold gezet.

Voor zover de curator bekend is, is de asset freeze in het kader van de procedure van de SEC niet opgeheven. De boedel beschikt vooralsnog niet over middelen om een analyse van de positie van de boedel met betrekking tot de asset freeze te verkrijgen.

22-05-2020

 2

Ten aanzien van de procedure aanhangig gemaakt door Girobank N.V. en Girobank International N.V. is de ICC-arbitrage procedure, op verzoek van Girobank en met instemming van de curator, aangehouden tot 4 augustus 2020.

Als gevolg van een eindbeslissing in de procedure tussen de SEC en de International Investment Group, LLC is de asset freeze op alle activa van International Investment Group, LLC komen te vervallen.

25-08-2020

 **3**

De IIC-arbitrage procedure aanhangig gemaakt door Girobank N.V. en Girobank International N.V. is, op verzoek van Girobank en met instemming van de curator, aangehouden tot 4 december 2020.

Het verzoek tot erkenning van de faillissementsprocedure van STFF op basis van een Chapter 15 procedure is door de Amerikaanse faillissementsrechtbank toegewezen. Begin dit jaar was ook het faillissement van GTFF al door de Amerikaanse faillissementsrechtbank erkend.

Op 31 juli 2020 hebben de advocaten van STFF en GTFF de Turnover Motion ingediend bij de US Bankruptcy Court in New York. Wanneer er voor 4 september 2020 door een belanghebbende bezwaar wordt ingediend met betrekking tot het verzoek, zal op 24 september 2020 een hearing zal plaatsvinden. IIG TOF is nog geen partij, maar kan als belanghebbende bezwaar indienen, zie ook hiervoor onder 1.2.

9.4 Werkzaamheden procedures

De curator is begonnen met het bestuderen van de (omvangrijke) processtukken waarover hij beschikt.

20-02-2020

 1

Tijdens de afgelopen periode zijn de werkzaamheden met betrekking tot de procedures (relatief) beperkt geweest. De belangrijkste werkzaamheden zijn geweest het bestuderen van ontvangen processtukken, waaronder het bestuderen van de stukken in de Chapter 15 van TOF N.V., het onderhouden van contact met de advocaat van Girobank N.V. en Girobank International N.V. over het aanhouden van de procedures, het onderhouden van contacten met Amerikaanse kantoren over de mogelijke bijstand bij opheffing van de Freeze Order en contacten met de partijen bij de schikkingsovereenkomst (genoemd onder 1.3).

22-05-2020

 2

De afgelopen periode heeft de curator de eindbeslissing in verband met de procedure tussen de SEC en de International Investment Group, LLC bestudeerd en de mogelijke gevolgen daarvan voor de asset freeze onderzocht. Daarnaast heeft de curator contact gehad met de advocaat van Girobank N.V. en Girobank International N.V. over het aanhouden van de IIC-arbitrage procedure. Ook heeft de curator een Amerikaanse advocaat ingeschakeld om te adviseren over de Turnover Motion.

25-08-2020

 3

In de aankomende periode zal de curator aan de hand van de bevindingen van het Amerikaans advocatenkantoor ten aanzien van de Turnover Motion beoordelen of zij bezwaar wil maken tegen het verzoek.

10. Overig

10.1 Plan van aanpak

Het faillissement is op dit moment erg onoverzichtelijk. Dit wordt veroorzaakt doordat IIG TOF geen bestuur had, de curator nog niet de beschikking had over een bijgewerkte administratie, de (mogelijke) activa van IIG TOF zich met name in Argentinië en de VS bevinden, naar verluid sprake was van fraude en de boedel vooralsnog geen middelen heeft om lokale advocaten in te schakelen.

20-02-2020

 1

IIG TOF heeft geen liquide middelen. De curator heeft verschillende partijen, waaronder TriLinc en andere crediteuren van IIG TOF, gevraagd om een boedelfinanciering.

De curator is voornemens om in de komende verslagperiode nader onderzoek te doen naar de positie van de separatisten, gezien de stellingen die hierover door TriLinc in worden genomen.

Daarnaast wil de curator in de komende periode stappen ondernemen om de positie van IIG TOF zo veel mogelijk te beschermen, waaronder mogelijk het vragen van erkenning van het faillissement van IIG TOF in de VS en eventueel in Argentinië.

Daarvoor is echter boedelfinanciering nodig.

Tot slot, maar zeker niet in de minste plaats, wil de curator zo snel mogelijk de beschikbare administratie achterhalen die hij nog niet reeds in zijn bezit heeft.

De curator is bezig met aantrekken van boedelfinanciering, onder andere om (i) onderzoek te laten doen naar de (separatisten)positie van participanten ten aanzien van leningen die door IIG TOF aan leningnemers in Argentinië zijn verstrekt en/of het saldo op de escrow account, (ii) advies te verkrijgen over o.a. de reikwijdte van de freeze order en de wijze waarop de curator eventueel vrijstelling van die freeze order kan vragen, en (iii) de positie van de boedel ten opzichte van de leningnemers.

22-05-2020



De onderhandelingen over een boedelfinanciering bevinden zich in de afrondende fase.

De onderhandelingen met de crediteur zijn afgerond en de curator heeft een boedelfinanciering ontvangen. Door een Amerikaans advocatenkantoor heeft de curator onderzoek laten doen naar de positie van de participanten ten aanzien van leningen die door IIG TOF aan leningnemers in Argentinië zijn verstrekt en het saldo op de escrow account. De uitkomst van de analyse is relevant voor de opstelling van de boedel ten opzichte van de participanten en de rol van de curator in de contacten met de Argentijnse leningnemers.

25-08-2020



De asset freeze op alle activa van de International Investment Group, LLC is komen te vervallen. De curator heeft een kosteninschatting opgevraagd bij Argentijnse advocaten om te bewerkstelligen dat het bedrag dat ten behoeve van IIG TOF door de curator van Massuh S.A. wordt gehouden uiteindelijk naar de faillissementsrekening van IIG TOF kan worden overgemaakt.

10.2 Termijn afwikkeling faillissement

Hierover kan de curator op dit moment nog geen uitspraak doen

20-02-2020



Hierover kan de curator op dit moment nog geen uitspraak doen.

22-05-2020



Hierover kan de curator op dit moment nog geen uitspraak doen

25-08-2020



10.3 Indiening volgend verslag

25-11-2020

25-08-2020



10.4 Werkzaamheden overig

Het opstellen van het faillissementsverslag.

20-02-2020



Het opstellen van het faillissementsverslag.

22-05-2020



Het opstellen van het faillissementsverslag

25-08-2020



Bijlagen

Bijlagen