

MQIC meeting te Kruibeke

Quality Investments BGI/CLSF/... fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Agenda

1. Inleiding
2. Trustee Peck
3. QI's structuur & administratie
4. MQIC's strategie
5. Gerechtelijke procedures
6. Actuele stand van zaken
7. Toekomst
8. Vragen

1. Inleiding

Quality Investments
BGI/CLSF/... fondsen
20 september 2012
MQIC – Kruibeke

2. Peck

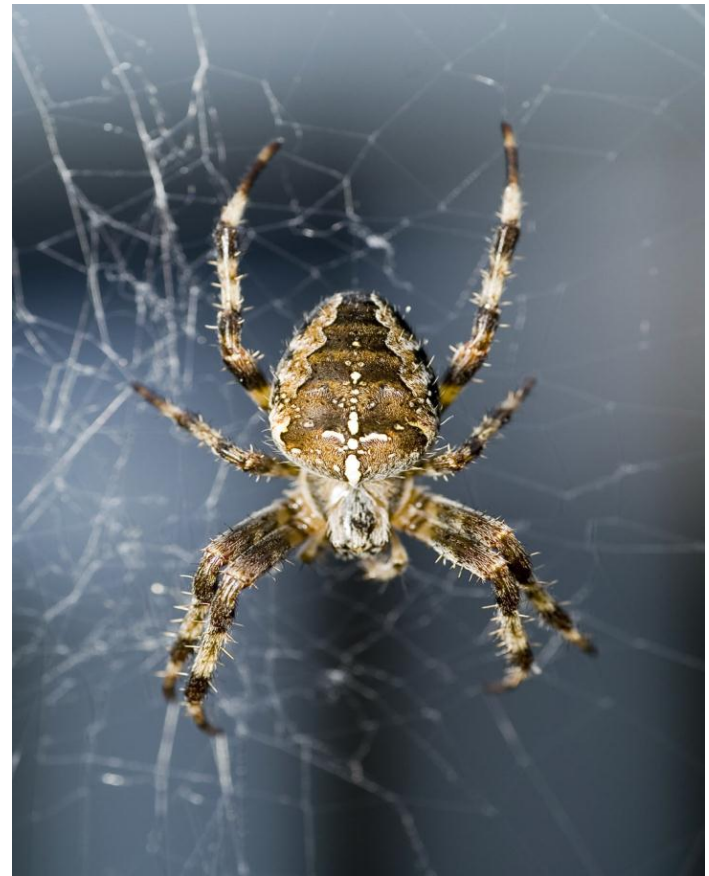
Quality Investments
BGI/CLSF/... fondsen
20 september 2012
MQIC – Kruibeke

Peck

- Oorsponkelijke houding: laat haar op haar plaats zitten
 - PCI is weg
 - QI is weg
 - Zelfs al is ze rijk, valt er toch in verhouding niet veel te rapen
- Peck bleef buiten schot in VS en NL strafzaak
 - VS: OM heeft haar nodig als getuigen tegen Vargas
 - NL: OM focust op snelle afhandeling van strafzaak:
 - Peck = vertragende factor
 - Veroordeling: niet uitvoerbaar in VS

Peck: Spin in het web

- Peck laten zitten = vergissing
- Beleid Peck: leek irrationeel
- Na inzage straf dossier: rol werd duidelijk + doel van het beleid werd ook duidelijk
- Peck moest weg om portefeuille te redden



Peck: fraude

- Ponzifraude
- Onderschuiving polissen
- Doorsluiten gelden naar Moens/Laan
- Commissies
- Bedrieglijke praktijken na 27/09/11

Peck: Ponzi-fraude

- Basis-idee: beleggers betalen met geld van andere beleggers
- Peck: 4 x Ponzifraude
 - LSF I (Mittmanpolis)
 - LSF II (Duhl)
 - LSF V: (Hamilton)
 - CLSF VI (Rifkin)



Mittman-fraude

- 2004: Best Invest Europe (Moens-Laan) koopt Mittman-polis voor 1 MIO \$
- Verkocht aan beleggers voor 5 MIO
- Herverzekeraar: Albatros: bleek al in 2005 fraude
- 2008: inbreng LSF I in trust bij Peck
- 01/02/2009: overeenkomst PCI en QI:
 - PCI maakt geantidateerde polis (01/01/07) (prijs 200.000\$)
 - Gelden komen zagezegd van PCI
 - Uitbetaling klanten
- **Noodzakelijke voorwaarde:** schijn van uitbetaling door PCI

Mittman-fraude: uitwerking

- 03/02/2009: betaling door Peck van 200.000\$ aan PCI
- 04/02/2009: verzekeringsbond PCI, gedateerd op 01/01/2007: 2 fouten
 - Adres “Laan”: Strawinskilaan (pas in 2008)
 - Telefoonnr. PCI: 8 digits: pas ingevoerd in Costa Rica in 2008
- 01/05/2009: start verkoop BGI 7
- 04/05/2009: Kasrondje

Kasrondje

- 04/05/2009: bankrekening TD 7760690029 “Peck BGI 8”
- Storting vanuit TD 7868289740 (rekening BGI’s) voor 11 MIO \$ (uit verkoop BGI 7, 9, 11)
- 26/01/2010: e-mail naar PCI
 - Claim Peck aan PCI voor 10 MIO
 - Bevestiging van PCI dat de voorwaarden zijn vervuld
- 28/01/2010: opname 10 MIO Cash van “Peck BGI 8”
- 28/01/2010: storting Cash 10 MIO \$ op rekening TD 4246519403 “Peck Attourney Trust account 3”
- Vanaf 01/02/2010: uitbetaling participanten LSF I vanuit rekening

Peck: Andere fraudes

- CLSF 12
 - Oorspronkelijke polis: Robert Altrogge: man °03/09/2021 (+13/08/2011))
 - Polis gelapst in 2008 door gebrek aan premiebetaling
 - In 2010: onderschuiving Polis, ... vrouw, °...1929
- Systematisch doorsluizen van gelden naar Watershed (28 MIO \$ na ontdekking fraude PCI)
- Commissies op verkoop polissen via Park Side

Na 27/09/2011: normaal

- Normale trustee: beleid rond betaling premies
 - Openheid over binnenkomende premies
 - Openheid over verrichte premiebetalingen
 - Overleg met alle partijen over strategie
 - Indien niet betalende de portefeuille in gevaar brengen: sanctieregeling
 - Indien aanwezigheid als trustee wantrouwen wekt bij participanten: opstappen
 - Inzage
 - in de rekeningen
 - In de polisdocumentatie: essentieel om uit te maken of premiebetaling zinvol is

Na 27/09/2011: Peck

- Peck
 - Geheimhouding over binnenkomende premies
 - Geheimhouding over betaalde premies
 - Geen enkel overleg, ook niet toen de premies op waren
 - Geen enkele sanctieregeling naar niet betalers
 - Weigering om op te stappen => veel lagere premie-incasso
 - Geen inzage
 - in de rekeningen
 - In de polisdocumentatie
- Strategie Peck: louter gericht op chantage: betalen of polissen lapsen

Rationaliteit van Peck

- Na lezing van strafdossier: gedrag Peck is perfect rationeel
 - Haar aansprakelijkheid = zo groot => er kan nog wel wat extra bij.
 - Haar enige “rationele” betrachting = documenten doen verdwijnen
- ⇒ Portefeuille overdragen aan LSC
- ⇒ Doel: non-disclosure
- ⇒ Peck: absoluut niet geïnteresseerd in opbrengst
=> slecht akkoord

Doel van Peck

- Zo lang mogelijk trustee blijven om:
 - Chantagemiddel in handen te hebben
 - Fraude te kunnen verstoppen
 - Zich van polissen te kunnen ontdoen
- Actieve medewerking van AdminQI in deze strategie: geldophaling door leugens en chantage

Rol AdminQI

- AdminQI = Salescoach BV = commercieel bedrijf
- Aangestelde van Peck
 - Normaal: betaald door Peck uit trustvergoeding
 - Aanrekening vergoeding 195\$/participatie = 280.000\$/kwartaal = chantage
- Vertegenwoordigt uitsluitend de belangen van Peck
- Dubieuze rol

Mutual benefits

- Link Peck – Laan – Moens?
 - Balasz Vajta: bedrijf American Investment Solutions: samen met Peck
 - Komt in NL: contact met Theodorus van der Velde (= Derckjan of Derrick-Jan: betrokken in faillissement Mutual Benifits)
 - Van der Velde: brengt Vajta in contact met Laan (oud werknemer) + Moens
 - Vajta kocht eerste polis (Mittman) + bracht PCI aan
 - Fraude QI = kopie fraude Mutual Benifits (alleen geen verkoop in VS)

Besluit: Peck moest weg

- Om beleid mbt de premiebetalingen mogelijk te maken
- Om premiefinanciering op te trekken
- Om degelijke informatie te krijgen
- Om mogelijk aansprakelijken in de VS aan te pakken

3. QI: structuur en administratie

Quality Investments BGI/CLSF/...
fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Kerngegevens

- $\pm 1,000$ Participanten in 60 fondsen, gaande van 3 tot ± 80 /fonds
- 47 polissen met hoge face value
 - $\Rightarrow$ polissen over meerdere fondsen
 - $\Rightarrow$ polissen met dezelfde verzekerde!
 - $\Rightarrow$ verzekerde gemiddeld 84 jaar
- 15 M\$ premies

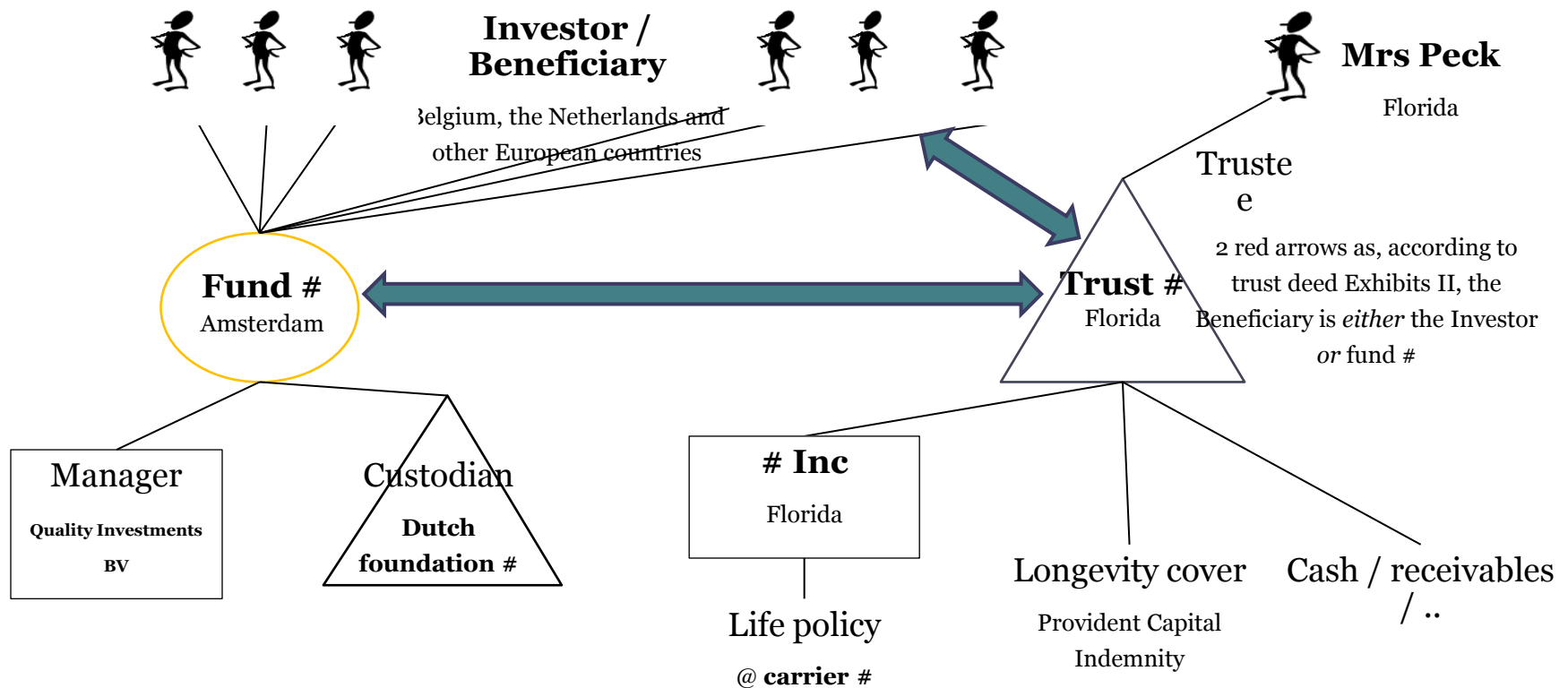
Amerikaanse secundaire markt levensverzekeringspolissen

juli 2010 GAO “*Life Insurance Settlements*” report
Survey of Licensed Life Settlement Providers

Markt	Polissen aantal	Face value M\$	Prijs M\$	Afkoopwa arde M\$	Commissies M\$
2006	3.148	5.502 Gemiddeld 1,7	1.171 21%	99	203
2007	3.703	9.026 G 2,4	1.801 20%	199	263
2008	4.505	12.946 G 2,9	2.319 18%	150	276
2009	2.636	7.005 G 2,7	888 13%	109	92

QI's structuur

BGI/CLSF/... fonds



I refers to corporate entities, O to partnerships and Δ to hybrid entities disregarding variations among the 769 Belgian, 181 Dutch and 56 other Investors

AFM onderzoek 2009-2010

- Papertrail Nederlandse FGR en Amerikaanse trusts is niet conform de realiteit
- Nederlandse stichtingen bezitten niets
 - ⇒ avenant participatievoorwaarden zomer 2010
 - ⇒ Participanten hebben vordering op Peck
- Peck was ruim betrokken bij het AFM onderzoek
- AFM heeft enkel wijzigingen opgelegd voor **CLSF**
- Zie website www.afm.nl

Structurele problemen

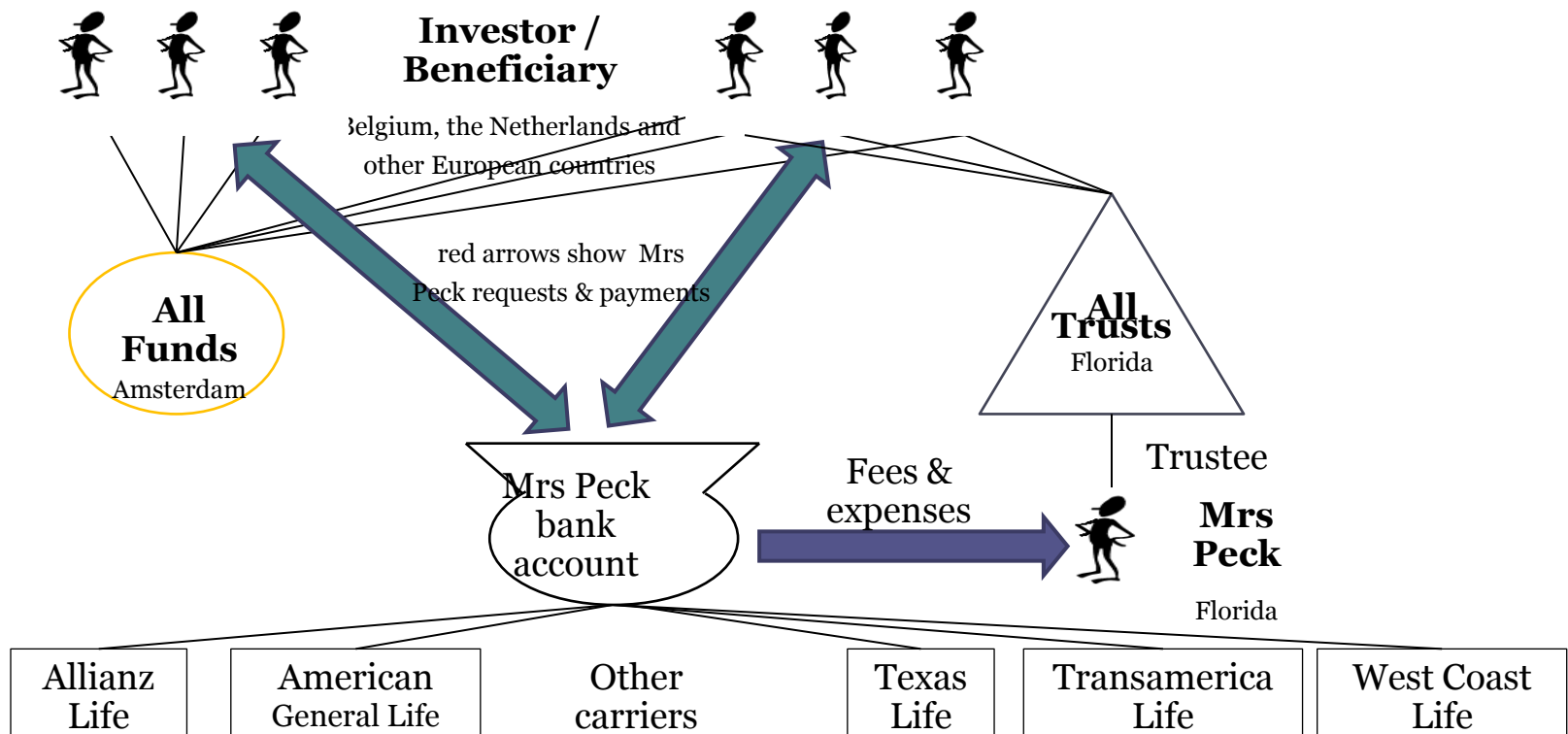
- 60 fondsen x 4/fonds = ± 240 ≠ juridische entiteiten
- ± 120 ≠ Nederlandse entiteiten onder controle van Frank Laan
- Nederlandse participatievoorwaarden voorzien geen dwingende regels tot nuttige premiebetaling, CLSF ietwat uitgezonderd, en beperken maximaal inspraak van Participant
- Peck & QI/AdminQI: ± 10 man personeel of **5 man/polis**
- Anderen beheren 5.500 polissen met 35 of **157 polissen/man** of 785x efficiënter
⇒ **structuur opgezet om te frauderen cfr. Mutual Benefits**
- Frank Laan, Dennis Moens (en DerkJan van der Velde) hebben Mutual Benefits polissen verkocht

Peck sinds 27 september 2011

- Administratie heropgebouwd via AdminQI
- Opvraag van premiegelden, incasso ieder kwartaal ↘
- Polissen in stand gehouden, minstens tot juli 2012
- Zoektocht naar oplossingen met North Channel Bank, LSC en anderen

⇒ **werden de belangen van Participanten behartigd?**

Premiegeden sinds oktober 2012 for all BGI/CLSF/... funds collectively



Peck has requested quarterly contributions to allow payment of premiums for the entire portfolio + 195 US\$/participation for Mrs Peck's costs & fees

Peck sinds 27 september 2011

- Peck is de avendanten participatievwd & fiduciary duties '*vergeten*' en houdt informatie achter
- MQIC heeft **tot eind augustus 2012** vergeefs Peck talrijke suggesties gedaan om de ≠ structurele problemen aan te pakken
- Peck's kantoor is leeg sinds augustus 2012
- Peck's beleid = zwarte piet aan anderen doorgeven en verdeeldheid zaaien onder de Participanten

⇒ **fraudebewijzen doen verdwijnen**

4. Beleid van MQIC

Moeilijke strategische keuzes

A series of horizontal lines in teal and light blue colors, extending from the left edge of the slide and ending on the right side, positioned below the subtitle.

Strategie MQIC

- Basisdoelen van de maatschap
 1. Spreiding van het risico
 2. Aantal betalingen beperken in de tijd
 3. Vorderingsrechten zo goed mogelijk beheren
- 2 pijlers
 - Doordachte premie-betaling in het belang van de deelnemers
 - Juridische actie indien noodzakelijk

Beheer

- Beheer van de vorderingsrechten = meer dan louter betalen van premies:
 - Zijn er voldoende premie-inkomsten?
 - Moet voor alle polissen premies worden betaald?
 - Kunnen betalingen “in redelijkheid” gebeuren?
- Louter betalen van “ons deel” is zinloos: dan lapsen polissen ongecontroleerd.



Doordachte premiebetaling

- 1^{ste} fase
 - Zeker zijn dat het geld aankomst bij de verzekeraars => vragen
 - due dilligence
 - Toezicht op premierekening
 - Geweigerd door Peck.
 - Wel: mededeling advocaat: de gestorte premies zullen worden overgemaakt aan de verzekeraars (persoonlijke garantie advocaat)
 - Resultaat: eerst premiebetalingen

Doordachte premiebetaling

- 2^{de} fase
 - In de loop van mei: duidelijk dat er onvoldoende premie-inkomsten waren
 - Enige oplossing:
 - ⇒ selectief betalen van premies (alleen beste polissen)
 - ⇒ voorstel MQIC: afspraken rond polisbetaling
 - Botweg elke afspraak geweigerd
 - MQIC: 1 betaling
 - Goodwill
 - Redden polissen in afwachting van een akkoord

Doordachte premiebetaling

- Begin juni: mededeling: polissen zijn overgenomen door LSC
- MQIC stopzetting premiebetaling = verantwoordelijkheid LSC
 - LSC + verbonden organisaties op aansprakelijkheid gewezen
- Stamp bevestigt (vergadering AdminQI) dat eind juni er nog geen polissen gelapst waren bij teruggave van de portefeuille

Doordachte premiebetaling

- Half juli: overleg met Peck
 - Voorstel tot pooling
 - Akkoord ivm due dilligence
 - Peck maakt betalingsgegevens verzekeraars over tot eind augustus
 - Afspraak om niet te communiceren
- Dezelfde dag: akkoord verbroken door Peck

Doordachte premiebetaling

- Na nieuwe manoeuvres Peck
- Nieuwe strategie MQIC
 - Premiebetaling in grootste geheim
 - Doel: Peck tot aftreden bewegen
 - Overbrugging tot begin afzettingsprocedure
- Welke polissen? 3 criteria
 - Goede polissen
 - Goede vertegenwoordiging MQIC
 - Binnen budget MQIC
- Succes strategie? Peck heeft haar kantoor gesloten

Juridische actie tegen Peck

- Beslissing tot juridische actie
MQIC: eind mei 2012
- Verwachting:
 - binnen 3-tal weken inleiden
 - Veel te optimistisch



Moeilijkheden

- Probleem: dossier was in het geheel niet klaar
 - Dossiervoorbereiding: + 2 maanden
- Belangrijkste info uit NL strafdossier (rekeninguittreksels Peck): niet beschikbaar: verkregen door rechtshulpverzoek met VS => Andere bewijselementen
- Doel = faillissementsprocedure: 60 verschillende trusts
 - Amerikaanse procedurevereiste
 - Actuele schuldvordering (=> fonds moet op vervaldag zijn)
 - 3 schuldeiseres
 - Bewijs van schuldeiserschap (exhibit II)
 - Procedure gestart met niet-leden MQIC CLSF III-IV
 - Uitbreiding naar alle fondsen
- Hoge kostprijs: laag in vergelijking met verlies door wanbeleid Peck

5. Gerechtelijke procedures

Quality Investments BGI/CLSF/...
fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Waar proces voeren?

- **Nederland**

- ⇒ geen gevolg bij de Amerikaanse verzekeraars
- ⇒ geen impact juridische structuur
- ⇒ geen/nauwelijks precedentes
- ⇒ geen wijziging participatievoorwaarden

- **VS**

- ⇒ altijd gevolg bij de Amerikaanse verzekeraars
- ⇒ impact juridische structuur indien falingsprocedure
- ⇒ Mutual Benefits, ABC, Financial Federated, ...
- ⇒ wijziging participatievoorwaarden

Hoe proces voeren?

- Amerikaanse regels verschillen danig van de Belgische en Nederlandse praktijk, partijen worden tijdens de procedure beter beschermd maar straffen zijn zwaarder
- Civiel $\neq$ strafrecht
- Documentatie
- Doorrekening eigen kosten
- Keuze van tegenpartij, inz. solvabiliteit
- Kosten-baten analyse: zekere kosten en onzekere baten
- Peck's advocaten verklaren het Nederlands strafdossier tegen Blom, Laan & Moens niet te hebben ingezien

Mutual Benefits

- Amerikaanse organisatie die QI heeft geïnspireerd
- Portefeuille wordt nog steeds op *'fractionele'* basis beheerd voor de participanten, dus per polis
- Rechter heeft *'auction'* procedure bevolen zodat participanten geen schade ondergaan van *'niet-betalers'*
- 8 verantwoordelijken werden veroordeeld tot resp. 20 jaar (1), 10 jaar (1), 5 jaar (5) en 1 jaar (1)
- Participanten blijven @ 100% onderworpen aan lang leven risico

Procedures in New Jersey

- Arie Schoon & ASG 1 Cyprus Ltd mbt escrow account
- “*Fred Koman*”
- Sprinturf mbt escrow account
- Balie van New Jersey voor escrow accounts
- Teine Energy Ltd

⇒ bijkomende reden om **discreet te zijn/blijven over acties**

Procedures in Florida

- Vervanging trustee of faling?
- Voormalige aanklager Mutual Benefits zaak
- Vonnis 24 augustus 2012: faling CLSF III-IV Inc & benoeming van Deborah C Menotte als “*curator*”
- Vonnis 17 september 2012:
 - *the Plaintiffs have demonstrated ... a likelihood of success on the merits & the immediate threat of irreparable harm to the Plaintiffs if Peck is permitted to administer the accounts and assets of ... the “Non-Bank Defendants”*
 - *injunction enjoining Deborah Peck ... and all persons and entities operating by, through or for any of them from transferring, selling, dissipating, wasting, encumbering, hypothecating, or otherwise exercising any dominion or control over the assets*
 - *freezing ... all (bank)accounts ... of the entities*
- Getuigenverhoor Peck van gisteren 19 september 2012

Gevolgen procedures in Florida

- Peck heeft geen beslissingsmacht meer ondanks AdminQI's verklaringen
- Iain Stamp van LSC heeft “*curator*” Deborah C Menotte al zijn voorstellen overgemaakt
- Amerikaanse rechter en “*curator*” Deborah C Menotte beslissen voor alle Participanten om de Participanten belangen zo goed mogelijk te behartigen
- MQIC financiert opstart
- Website www.QIFraud.com

6. Huidige toestand

Quality Investments BGI/CLSF/...
fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Huidige toestand

- Nieuwe trustee “at interim” in 1 trust CLSF III-IV
- In alle andere trusts: bewarende maatregelen:
 - Alle participanten moeten correct geïnformeerd worden >< beleid van Peck/AdminQI
 - Banken moeten info verstekken over rekeningen Peck
 - Verzekeraars moeten info verstrekken over polissen
- In de loop van deze week/begin volgende week: afzetting

Huidige toestand

- Bevoegdheden nieuwe (at interim) trustee:
 - Alle bevoegdheden van een trustee: betalingen ontvangen- premies betalen
 - Belangrijk: wedersamenstelling van trustvermogen:
 - Bvb:
 - terugvorderingen van polissen die zijn verkocht met breach of trust
 - Schadevergoeding van civiel of strafrechtelijk aansprakelijken
 - Eventueel: onderbrengen van polissen in een externe structuur

Huidige toestand

- Moeilijkheid
 - Voor zover we nu weten: interim trustee heeft geen centen
 - => financieringsbronnen zoeken
 - Verhouding trustee tav vermogen Peck? Onbekend
 - Geblokkeerde gelden?
 - Premiefinanciering
 - Procedures tegen derden

Huidige toestand

- Zeer belangrijk: de maatschap zal zeker nog een tijd nodig zijn als financieringsbron
 - => groei van de maatschap blijft essentieel
- Betalingen door MQIC: zijn bevoorrechte schulden (schulden van de massa), ook betalingen voor juridische procedures => iedereen betaalt mee

7. Toekomst

Quality Investments BGI/CLSF/...
fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Belangenverenigingen Participanten

- ± Alle Participanten zijn aangesloten bij MQIC, SPQI en/of QI-Verlies
- SPQI
 - ± 50% leden aangesloten bij MQIC
 - zijn de overige 50% (thans) bereid om premiegelden te betalen?
 - gelooft in de waarde van de portefeuille – Bulletin nr 22 – maar heeft de juridisch/technische aspecten en Peck onderschat
- QI-Verlies
 - gelooft enkel in aansprakelijkheidsvorderingen (in Nederland?)
 - zijn hun leden thans bereid om premiegelden te betalen?

MQIC

- Belang ledenaantal en financiën
 - “*kleine belegger*” onder de Participanten met 70% leden en 50% portefeuille => niet leden hebben een ander risicoprofiel omdat ze 2x meer in QI hebben geïnvesteerd en geen premiegelden hebben opzijgezet
 - MQIC's 50% aandeel impliceert meer werk/kosten voor iedereen
- Governance en risico's inperken
- Overleg met “*curator*” Deborah C Menotte over portefeuille én procedures tegen aansprakelijken
- MQIC website www.qicollectief.be - www.mqic.be

MQIC

- Indien “*curator*” Deborah C Menotte voldoende perspectief biedt om de verliezen van MQIC’s leden in te perken met een collectivisering van de portefeuille kan MQIC’s bestuur de ontbinding voorleggen v/d maatschap
- MQIC doet verder indien andere procedures tegen aansprakelijken met success kunnen gevoerd worden en/of de portefeuille niet gecollectiviseerd wordt
- **Al blijven er alsnog vele open vragen, er is eindelijk governance en risico’s worden ingeperkt**

8. Vragen

Quality Investments BGI/CLSF/...
fondsen

20 september 2012

MQIC – Kruibeke

Einde

Dank U