

## Affected Users:

This communication is to give you an update on (1) ongoing cryptocurrency asset tracing; (2) timing for distribution; and (3) website updates.

### (1) Retention of Kroll Associates Inc.

On August 17, 2020, at the direction of the inspectors of the bankruptcy estate of Quadriga and its related entities (the "**Inspectors**"), the Trustee retained Kroll Associates Inc. ("**Kroll**") to conduct further analysis on a subset of transaction data.

The Inspectors and the Official Committee have been working with the Trustee over the past eight months to obtain and consider proposals from third party crypto-currency asset tracing firms to conduct certain additional forensic analysis.

After conducting diligence and carefully reviewing proposals, the Inspectors directed the Trustee to select Kroll to conduct this additional forensic analysis.

Kroll, a division of Duff & Phelps, is a leading global investigative consultancy firm. Founded in 1972, Kroll has conducted thousands of wide-ranging internal and external investigations related to fraud, bribery, and corruption, and is a recognized leader in conducting complex financial and asset search investigations internationally. Kroll's resources include nearly 3,500 professionals in 70 offices and 28 countries. Kroll's global team – including former prosecutors, forensic accountants, former law enforcement officers and cryptocurrency experts, among others – has decades of experience conducting complex investigations.

Kroll is working on this assignment in collaboration with its strategic partner Coinfirm, a global leader in AML and analytics for cryptocurrencies and blockchain. Since being founded in early 2016, Coinfirm has created a powerful analytics engine for blockchain tracing exercises. The Kroll/Coinfirm partnership will use a combination of professionals as needed with experience in cryptocurrency, asset tracing/searching, asset recovery, fraud investigations, and data analytics.

The key terms impacting Affected Users are as follows:

**Scope:** Analysis of specific subset of data. Due to confidentiality, no further comment will be made on the specifics of Kroll's engagement (the "**Engagement**").

**Fees:** Fees are capped at a maximum of \$50,000 USD.

**Indemnity:** There is a contractual indemnity provided by the Trustee in favour of Kroll which has capped the Trustee's indemnity at \$150,000 USD (three times the professional fees).

In Representative Counsel's view, the indemnity provision is highly unlikely to have the effect of delaying distribution. The Trustee's obligation to indemnify Kroll expires on the earlier of:

- 1 year after completion of Kroll's Engagement and any additional work if instructed to do so, and payment of Kroll's fees; and
- the Ontario Superior Court of Justice (Commercial List) grants a court-ordered release in favour of Kroll.

Due to the sensitive nature of these transactions, as well as the ongoing involvement of law enforcement, Representative Counsel will not be providing further public comment on Kroll's retention.

### Crypto Capital

As a secondary update, Representative Counsel has forwarded the information gathered from Affected Users regarding Crypto Capital to the Trustee to add to the information that the Trustee had already collected to date regarding Quadriga's activities and affairs.

Representative Counsel understands that based on the Trustee's review of the information provided by Affected Users and information in its possession, there is currently insufficient evidence to establish that Crypto Capital owed any funds to Quadriga as of the date of bankruptcy.

If new information arises regarding funds owed to Quadriga by Crypto Capital as of the date of bankruptcy, the Trustee will consider recovery avenues available to the Quadriga estate.

### (2) Timing for Distribution

Under the *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3 (the "**BIA**"), as required by the Inspectors, the Trustee will declare and distribute dividends to unsecured creditors with valid claims from time to time. However, where there is or may be a claim by a taxing authority (such as the CRA), some additional requirements are imposed.

Practically, in Quadriga's estate, in order for the Trustee to be able to distribute funds, the following needs to occur:

- Final determination of unsecured claims; and
- Completion of the CRA Audit.

Under the BIA, the Trustee is responsible for examining proofs of claim and wholly or partially allowing or disallowing them. The Trustee may also disallow any right to priority claimed by a creditor. If a Trustee disallows a claim, the creditor has the right to appeal the Trustee's decision to a court within 30 days of receiving written notice of the Trustee's decision.

In its [Interim Claim Status Report dated May 12, 2020](#), the Trustee reported receiving 16,959 proofs of claim. The Trustee advised that they continue to receive and review proofs of claim.

Each claim will have to be determined. Depending on the nature of an Affected User's claim, an Affected User may only have indicated on their proof of claim that they agree with the quantum of their claim according to Quadriga's books and records, as disclosed by the Trustee on the [claims website](#). Representative Counsel does not anticipate a significant expense or delay from the determination of such claims.

In other instances, such as Affected Users with a completed withdrawal or pending withdrawal claim, the Affected User was required to provide documentation satisfactory to the Trustee in order to prove their claim. Representative Counsel anticipates that such claims will require time and expense to determine as the evidence provided by an Affected User will need to be individually assessed by the Trustee and/or its counsel.

The final determination of unsecured claims will also require the Trustee to address certain proofs of claim that have technical deficiencies, such as a lack of a signature, claim status issues, and improper claims to priority. The Trustee has advised that it anticipates to address these technical issues by way of a court order. Representative Counsel supports this approach; the alternative would be an expensive back-and-forth process between the Trustee and each applicable creditor to address these technical deficiencies.

The most material impact on the speed of distribution will be the CRA's audit of Quadriga's tax liabilities. On April 14, 2020, the Court granted an order authorizing the Trustee to comply with a production demand made by the CRA for the purpose of completing an audit. The Trustee complied with the production demand by providing the CRA with a copy of the database. The CRA has advised Representative Counsel that they are reviewing the information received by the Trustee. The CRA did not confirm a timeline of when the CRA Audit will be completed given the COVID-19 pandemic.

### (3) Website Updates

Please note that Representative Counsel regularly updates its website at <https://www.millerthomson.com/en/quadrigacx/> with status updates for Affected Users, alongside more significant email communications that are sent out directly to Affected Users.

Representative Counsel is committed to responding to Affected Users, rather than members of the general public or the media, and notes that email is the preferred form of communication with Representative Counsel. Further instructions on how to contact Representative Counsel, along with other FAQs, can be found on Representative Counsel's [website](#).

## Aux utilisateurs touchés

Le présent message est une mise à jour concernant (1) la recherche d'actifs cryptomonnaies en cours, (2) l'échéancier de distribution et (3) la mise à jour du site Web.

### (1) Contrat de service avec Kroll Associates Inc.

Le 17 août 2020, selon les directives des inspecteurs de l'actif du failli de Quadriga et des entités apparentées (les « **inspecteurs** »), le syndic a retenu les services de Kroll Associates Inc. (« **Kroll** ») pour effectuer une analyse approfondie d'un sous-ensemble de données relatives à des opérations.

Durant les huit derniers mois, les inspecteurs et le Comité officiel ont collaboré avec le syndic pour solliciter et examiner des propositions de cabinets tiers spécialisés dans la recherche d'actifs cryptomonnaies en vue de la tenue d'analyses judiciaires supplémentaires.

Après avoir effectué les vérifications d'usage et examiné attentivement les propositions, les inspecteurs ont donné la directive au syndic de demander au cabinet Kroll de réaliser les analyses judiciaires supplémentaires.

Kroll, une division de Duff & Phelps, est un chef de file mondial des services de consultation et d'enquête. Fondé en 1972, le cabinet a réalisé des milliers d'enquêtes internes et externes de grande envergure en matière de fraude et de corruption, et est reconnu pour les enquêtes complexes qu'il mène dans le domaine financier et la recherche d'actifs à l'échelle internationale. Établi dans 28 pays, Kroll compte 70 bureaux et près de 3 500 employés. L'équipe mondiale de Kroll, composée notamment d'anciens procureurs, de comptables judiciaires, d'anciens agents d'application de la loi et d'experts en cryptomonnaie, cumule des dizaines d'années d'expérience en matière d'enquêtes complexes.

Kroll accomplit ce mandat en collaboration avec son partenaire stratégique Coinfirm, un leader mondial de la lutte au blanchiment d'argent et de l'analyse des cryptomonnaies et des chaînes de blocs. Depuis sa fondation en 2016, Coinfirm a créé un puissant moteur analytique de surveillance des chaînes de blocs. En cas de besoin, Kroll et Coinfirm feront appel à des professionnels spécialisés en cryptomonnaie, en recherche et en récupération d'actifs, en enquêtes pour fraude et en analyse de données.

Les principales modalités d'intérêt pour les utilisateurs touchés sont les suivants :

**Portée** : Analyse d'un sous-ensemble de données. Pour des motifs de confidentialité, aucun autre détail ne sera divulgué sur ces données avant le début du mandat de Kroll (le « **mandat** »).

**Honoraires** : Un plafond a été établi à 50 000 \$ US.

**Indemnisation** : Une indemnisation contractuelle plafonnée à 150 000 \$ (trois fois les honoraires professionnels) est consentie à Kroll par le syndic.

Selon l'avocat des utilisateurs touchés, il y a très peu de risques que la clause d'indemnisation entraîne des retards dans la distribution. L'obligation du syndic d'indemniser Kroll prend fin au plus tôt :

- 1 an après la fin du mandat de Kroll et de tout autre travail demandé (s'il y a lieu) et le versement des honoraires;
- lorsque la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) aura rendu une décharge en faveur de Kroll.

Vu la nature délicate des opérations et le fait que les autorités d'application de la loi sont actuellement à l'œuvre, les avocats des utilisateurs touchés ne commenteront pas davantage publiquement l'entente conclue avec Kroll.

### Crypto Capital

Les avocats des utilisateurs touchés ont transmis au syndic les renseignements recueillis auprès des utilisateurs au sujet de Crypto Capital, pour qu'ils soient ajoutés à ceux déjà connus sur les activités et les affaires de Quadriga. Les avocats des utilisateurs touchés comprennent que d'après l'examen effectué par le syndic des renseignements qui lui ont été transmis et de ceux qu'il avait déjà en sa possession, il n'existe actuellement pas de preuve suffisante pour établir que Crypto Capital devait des fonds à Quadriga au moment de la faillite.

Si de nouveaux renseignements sont mis au jour concernant des sommes dues à Quadriga par Crypto Capital au moment de la faillite, le syndic verra quelles sont les possibilités de récupération qui s'offrent à la succession de Quadriga.

### (2) Échéancier de distribution

Aux termes de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, L.R.C. (1985), ch. B-3 (la « **LFI** ») et comme l'exigent les inspecteurs, le syndic déclarera et versera de temps à autre des dividendes aux créanciers non garantis ayant des réclamations valides. Certaines exigences supplémentaires pourront toutefois s'appliquer si une autorité fiscale (par exemple l'ARC) présente ou peut présenter une réclamation.

Concrètement, dans le cas de l'actif de Quadriga, pour que le syndic puisse distribuer les fonds, il faudra :

- que toutes les réclamations non garanties aient fait l'objet d'une décision définitive;
- que l'audit de l'ARC soit terminé.

Aux termes de la *LFI*, le syndic est tenu d'examiner les preuves de réclamation et de les autoriser en tout ou en partie ou de les refuser. Le syndic peut en outre rejeter tout droit de priorité revendiqué par un créancier. Si un syndic rejette une réclamation, le créancier peut appeler de la décision devant un tribunal dans les 30 jours suivant la réception de l'avis écrit annonçant le refus.

Dans sa [mise à jour intermédiaire sur les réclamations datée du 12 mai 2020](#), le syndic a indiqué avoir reçu 16 959 preuves de réclamation. Il a aussi dit qu'il continuait d'en recevoir et que leur examen se poursuivait.

Toutes les réclamations devront faire l'objet d'une décision. Selon la nature de leur réclamation, certains utilisateurs touchés ont seulement indiqué sur leur preuve de réclamation qu'ils étaient d'accord avec le montant établi selon les livres comptables de Quadriga et divulgué par le syndic sur le [site Web des réclamations](#). Les avocats des utilisateurs touchés ne prévoient pas de dépenses importantes ni de retards dans l'examen de ces réclamations.

Dans d'autres cas, dont ceux des utilisateurs touchés s'étant complètement retiré ou dont le retrait est en attente, les utilisateurs touchés seront tenus de fournir des documents jugés satisfaisants par le syndic pour appuyer leur réclamation. Les avocats des utilisateurs touchés s'attendent à ce que ces demandes requièrent du temps et des frais supplémentaires, car les preuves fournies devront être évaluées individuellement par le syndic ou son avocat.

Pour qu'une décision soit rendue quant aux réclamations non garanties, le syndic doit d'abord régler le cas des preuves de réclamations comportant des lacunes (absence de signature, problème de statut et demandes de priorité irrégulières). Le syndic a indiqué qu'il entendait résoudre ces problèmes techniques au moyen d'une ordonnance du tribunal. Les avocats des utilisateurs touchés sont d'accord avec cette méthode; l'autre solution nécessiterait de coûteux aller-retour entre le syndic et les créanciers concernés pour résoudre ces détails techniques.

L'élément qui risque le plus d'influencer la vitesse de la distribution sera l'audit effectué par l'ARC des passifs d'impôts de Quadriga. Le 14 avril 2020, le tribunal a rendu une ordonnance autorisant le syndic à répondre à la demande de communication présentée par l'ARC à des fins d'audit. Le syndic a répondu à la demande et fourni une copie de la base de données à l'ARC. L'ARC a indiqué à l'avocat des utilisateurs touchés qu'elle examinait les renseignements fournis par le syndic. Elle n'a toutefois pas précisé à quel moment l'examen serait terminé, étant donné la pandémie de COVID-19.

### (3) Mises à jour du site Web

Veuillez noter que les avocats des utilisateurs touchés font régulièrement le point sur l'avancement du dossier sur leur site Web (<https://www.millerthomson.com/fr/quadrigacx/>) et envoient des courriels détaillés directement aux utilisateurs touchés.

Les avocats des utilisateurs touchés se font un devoir de répondre aux personnes concernées plutôt qu'au grand public ou aux médias. Le courriel est le mode de communication privilégié des représentants. Pour savoir comment communiquer avec les avocats et accéder à la foire aux questions, cliquez [ici](#).



[Subscribe](#) | [Unsubscribe](#)

Miller Thomson LLP uses your contact information to only send you information electronically on Quadriga CGX matters. If you no longer wish to receive electronic communications from Miller Thomson LLP, you may [Unsubscribe](#) at any time. If you have any questions about our information practices or obligations under Canada's anti-spam laws, please contact us at [privacy@millerthomson.com](mailto:privacy@millerthomson.com). Miller Thomson LLP, Scotia Plaza, 40 King Street West, Suite 5800, P.O. Box 1011, Toronto, Ontario, Canada M5H 3S1 416.595.8500 | [www.millerthomson.com](http://www.millerthomson.com)

[Abonnement](#) | [Désabonnement](#)

Miller Thomson S.E.N.C.R.L., s.r.l. utilise vos coordonnées dans le but de vous envoyer des communications électroniques portant sur au sujet de Quadriga CGX. Si vous ne souhaitez plus recevoir de communications électroniques de la part de Miller Thomson S.E.N.C.R.L., s.r.l., vous pouvez cliquer sur [Désabonnement](#) à tout moment. Si vous avez des questions concernant nos pratiques d'information ou nos obligations en vertu de la Loi canadienne anti-pourriel, veuillez faire parvenir un courriel à [privacy@millerthomson.com](mailto:privacy@millerthomson.com). Miller Thomson S.E.N.C.R.L., s.r.l. Scotia Plaza, 40, rue King Ouest, bureau 5800, CP 1011, Toronto (Ontario) Canada M5H 3S1 416.595.8500 | [www.millerthomson.com](http://www.millerthomson.com)