

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

15th July 2021

Strictly Private and Confidential

Dear Fellow KSLIT Member

Update – July 2021

We hope you are keeping well during these very difficult times.

We recently had a lengthy telephone conference update call with Yann Baden, the Luxembourg liquidator of SLS and CRT, who has been fighting our corner for many years.

The focus of the call from our perspective was on if and how the situation of KSLIT Members can now be meaningfully progressed, given the stagnation of events since the unsuccessful FINRA arbitration against CRT some years ago. As per previous updates, we know that the legal situation in the US has become very complex, and finding a way through the complexity has been made more difficult by Covid-19 restrictions, but the KSLIT Committee really wants now to move things forward as best and as quickly as the legal process will allow.

M. Baden fully understood and acknowledged KSLIT's frustrations with the prevailing position. He very much shares these frustrations, particularly regarding the terrible decision of the FINRA arbitration when a fraud by CRT was clearly identified by one of the three arbitrators.

M. Baden explained that in relation to the legal actions against CRT in the US, a New York Judge had urged both sides to mediate – a type of negotiation – managed by a professional mediator, to seek mutual agreement on all of the outstanding matters before the US Courts. This included residual issues concerning the FINRA arbitration against CRT, potential (but now difficult) legal claims against CRT in the New York Courts (rather than arbitration) and further US legal proceedings concerning the assets of CRT.

The mediation commenced at the beginning of this year and proved to be a lengthy and arduous process, some six months in fact, made all the more difficult by C-19. All of the discussions with the mediator and between the various lawyers had to take place on numerous video meetings, some lasting several hours.

The outcome of the mediation is confidential, but M. Baden said that a "low level" of compromise had been reached between the parties, albeit not meaningful from KSLIT members' point of view. M. Baden's conclusion regarding the US legal process overall – supported by the advice received from his US attorney team – is that it has now run its course and should be closed down. Any residual prospects of success in the US are low and would be too expensive and time consuming to pursue.

During the time the mediation played out, and given his increasing frustrations with the US legal system, M. Baden considered other potential avenues for a recovery of SLS and LSC investors' losses, where better prospects may exist. To assist him, M. Baden sought the advice of a fellow (but independent) Luxembourg lawyer, and together they spent a considerable amount of time reviewing the available evidence and legal arguments. M. Baden reported that this joint legal review and analysis has proved a very valuable exercise, resulting in a potential new direction being identified. New options are therefore being considered with a view to achieving a positive result for SLS and LSC investors, including (of course) KSLIT Members.

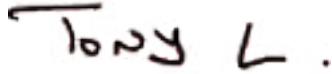
We can't add anything further at this stage. M. Baden has requested that the KSLIT Committee meet with him face-to-face to discuss fully and evaluate the prospects of what now is being considered. We

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

will therefore travel from the UK to meet him as soon as C-19 restrictions allow, and will of course update you further once this meeting has taken place – most likely (hopefully) in the early autumn.

In the meantime, we wish you all a very pleasant and healthy summer.

Regards

A handwritten signature in black ink that reads "Tony L." with a horizontal line above the "T".

Tony Lahert
Director
KSL Litigation Management Limited for KSLIT

Copyright © 2021 KSL Litigation Management Limited for KSLIT. All rights reserved. You are receiving this email because you joined the KSLIT Case.

Our mailing address is:
KSL Litigation Management Limited for KSLIT
C/O W Legal
7 Red Lion Street
London, WC1R 4PF
United Kingdom

To update your details please email your changes to update@ksl-it.com

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

15th July 2021

Strikt Privé en Vertrouwelijk

Beste Collega KSLIT Member

Update – July 2021

We hopen dat u het goed houdt in deze zeer moeilijke tijden.

We hebben onlangs een lang telefonisch conferentie-updategesprek gehad met Yann Baden, de Luxemburgse curator van SLS en CRT, die al vele jaren onze hoek bevecht.

De focus van de oproep vanuit ons perspectief lag op de vraag of en hoe de situatie van KSLIT-leden nu zinvol kan worden gevorderd, gezien de stagnatie van de gebeurtenissen sinds de mislukte FINRA-arbitrage tegen CRT enkele jaren geleden. Volgens eerdere updates weten we dat de juridische situatie in de VS erg complex is geworden, en het vinden van een weg door de complexiteit is moeilijker gemaakt door Covid-19-beperkingen, maar de KSLIT-commissie wil nu echt zo goed en zo snel mogelijk vooruitgang boeken.

M. Baden begreep en erkende de frustraties van KSLIT over de heersende positie. Hij deelt deze frustraties ten eerste, met name met betrekking tot de verschrikkelijke beslissing van de FINRA-arbitrage toen een fraude door CRT duidelijk werd geïdentificeerd door een van de drie arbiters.

M. Baden legde uit dat met betrekking tot de juridische stappen tegen CRT in de VS, een rechter in New York beide partijen had aangespoord om te bemiddelen - een soort onderhandeling - beheerd door een professionele bemiddelaar, om wederzijdse overeenstemming te zoeken over alle openstaande zaken voor de Amerikaanse Courts. Dit omvatte resterende kwesties met betrekking tot de FINRA-arbitrage tegen CRT, mogelijke (maar nu moeilijke) rechtsvorderingen tegen CRT in de New York Court's (in plaats van arbitrage) en verdere Amerikaanse juridische procedures met betrekking tot de activa van CRT.

De bemiddeling begon begin dit jaar en bleek een langdurig en moeizaam proces te zijn, in feite zo'n zes maanden, dat des te moeilijker werd gemaakt door C-19. Alle gesprekken met de mediator en tussen de verschillende advocaten moesten plaatsvinden op tal van videovergaderingen, waarvan sommige enkele uren duurden.

De uitkomst van de bemiddeling is vertrouwelijk, maar M. Baden zei dat er een "laagniveau" van compromissen was bereikt tussen de partijen, zij het niet zinvol vanuit het oogpunt van de KSLIT-leden. M. Baden's conclusie met betrekking tot het Amerikaanse juridische proces in het algemeen - ondersteund door het advies van zijn Amerikaanse advocatenteam - is dat het nu zijn loop heeft gehad en moet worden gesloten. De resterende kans op succes in de VS is laag en zou te duur en tijdrovend zijn om na te streven.

Gedurende de tijd dat de bemiddeling zich afspeelde, en gezien zijn toenemende frustraties over het Amerikaanse rechtssysteem, overweegt M. Baden andere mogelijke wegen voor een herstel van de verliezen van SLS- en LSC-beleggers, waar betere vooruitzichten kunnen bestaan. Om hem bij te staan, vroeg M. Baden het advies van een collega (maar onafhankelijke) Luxemburgse advocaat, en samenbesteedden ze veel tijd aan het beoordelen van het beschikbare bewijs en juridische argumenten. M. Baden meldde dat deze gezamenlijke juridische toetsing en analyse een zeer waardevolle exercitie is gebleken, waardoor een potentiële nieuwe richting is geïdentificeerd.

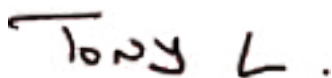
Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

Nieuwe opties worden daarom overwogen om een positief resultaat te bereiken voor SLS - en LSC-beleggers , waaronder (uiteeraard) KSLIT-leden.

We kunnen in dit stadium niets meertoevoegen. M. Baden heeft verzocht dat de commissie KSLIT persoonlijk met hem in gesprek gaat om de vooruitzichten van wat nu wordt overwogen, volledig te bespreken en te evalueren . We zullen daarom vanuit het Verenigd Koninkrijk reizen om hem te ontmoeten zodra C-19-beperkingen het toelaten, en zullen u natuurlijk verder updaten zodra deze vergadering heeft plaatsgevonden - hoogstwaarschijnlijk (hopelijk) in het vroege najaar.

In de tussentijd wensen wij u allen een zeer aangename en gezonde zomer.

groetjes



Tony Lahert

Director

KSL Litigation Management Limited voor KSLIT

Copyright © 2021 KSL Litigation Management Limited voor KSLIT. Alle rechten voorbehouden. U ontvangt deze e-mail omdat u zich hebt aangesloten bij de KSLIT-aanvraag.

Ons postadres is als volgt:

KSL Litigation Management Limited for KSLIT
C/O W Legal
7 Red Lion Street
London, WC1R 4PF
United Kingdom

Als u uw contactgegevens wilt bijwerken, kunt u uw wijzigingen e-mailen naar update@ksl-it.com

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

15th Juillet 2021

Strictement Privé et Confidentiel

Mettre à Jour – Juillet 2021

Cher Fellow KSLIT Member,

Nous espérons que vous vous maintient bien en ces temps très difficiles.

Nous avons récemment eu une longue conférence téléphonique avec Yann Baden, le liquidateur luxembourgeois de SLS et CRT, qui se bat dans notre coin depuis de nombreuses années.

L'objectif de l'appel de notre point de vue était de savoir si et comment la situation des membres de KSLITs can maintenant être significativement progressé, compte tenu de la stagnation des événements depuis l'échec de l'arbitrage FINRA contre CRT il y a quelques années. Selon les mises à jour précédentes, nous savons que la situation juridique aux États-Unis est devenue très complexe, et trouver un moyen de traverser la complexité a été rendu plus difficile par les restrictions Covid-19, mais le comité KSLIT veut vraiment maintenant faire avancer les choses aussi bien et aussi rapidement que le processus juridique le permettra.

M. Baden comprenait parfaitement et reconnaissait les frustrations de KSLIT à l'valu à l'valu de la position dominante. Il partage beaucoup ces frustrations, en particulier en ce qui concerne la terrible décision de l'arbitrage FINRA lorsqu'une fraude par CRT a été clairement identifiée par l'un des trois arbitres.

M. Baden a expliqué qu'en ce qui concerne les actions en justice contre CRT aux États-Unis, un juge de New York avait exhorté les deux parties à servir de médiateur – un type de négociation – gérée par un médiateur professionnel, à rechercher un accord mutuel sur toutes les questions en suspens dont étaient saisis les États-Unis. Cela comprenait des questions résiduelles concernant l'arbitrage de la FINRA contre crt, des réclamations juridiques potentielles (mais maintenant difficiles) contre CRT devant la Cour de New York (plutôt que l'arbitrage) et d'autres procédures judiciaires américaines concernant les actifs de CRT.

La médiation a commencé au début de cette année et s'est avérée être un processus long et ardu, d'environ six mois en fait, rendu d'autant plus difficile par le C-19. Toutes les discussions avec le médiateur et entre les différents avocats ont dû avoir lieu lors de nombreuses réunions vidéo, dont certaines ont duré plusieurs heures.

Le résultat de la médiation est confidentiel, mais M. Baden a déclaré qu'un « faibles niveau » de compromis avait été atteint entre les parties, bien que n'ayant pas de sens du point de vue des membres du KSLIT. La conclusion de M. Baden concernant le processus juridique américain dans son ensemble – soutenue par les conseils reçus de son équipe de procureurs américains – est qu'il a maintenant terminé son cours et devrait être fermé. Les perspectives résiduelles de succès aux États-Unis sont faibles et seraient trop coûteuses et trop longues à exploiter.

Au cours de la période de médiation, et compte tenu de ses frustrations croissantes à l'évolution avec le système juridique américain, M. Badena envisagé d'autres pistes potentielles pour une récupération des pertes des investisseurs SLS et LSC, où de meilleures perspectives peuvent exister. Pour l'aider, M. Baden a demandé l'avis d'un autre avocat (mais indépendant) luxembourgeois, et ensemble, ils ont passé beaucoup de temps à examiner les preuves disponibles et les arguments juridiques. M. Baden signale que cet examen et cette analyse juridiques conjoints se sont avérés très utiles, ce qui a permis

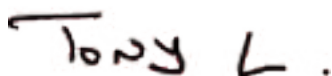
Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

d'identifier une nouvelle orientation potentielle. De nouvelles options sont donc envisagées en vue d'obtenir un résultat positif pour les investisseurs SLS et LSC, y compris (bien sûr) les membres KSLIT.

Nous ne pouvons rien ajouter de plus à ce stade. M. Baden a demandé que le Comité KSLIT le rencontre en face à face pour discuter pleinement et évaluer les perspectives de ce qui est actuellement envisagé. Nous voyagerons donc du Royaume-Uni pour le rencontrer dès que les restrictions C-19 le permettront, et nous vous mettrons bien sûr à jour une fois que cette réunion aura eu lieu - très probablement (espérons-le) au début de l'automne.

En attendant, nous vous souhaitons à tous un été très agréable et en bonne santé.

Cordialement



Tony Lahert

Director

KSL Litigation Management Limited pour KSLIT

Copyright © 2021 KSL Litigation Management Limited pour KSLIT. Tous droits réservés. Vous recevez cet e-mail parce que vous avez rejoint l'affaire KSLIT.

Notre adresse postale est la suivante :

KSL Litigation Management Limited for KSLIT
C/O W Legal
7 Red Lion Street
London, WC1R 4PF
United Kingdom

Pour mettre à jour vos coordonnées, veuillez envoyer vos modifications par e-mail à update@ksl-it.com

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

15th July 2021

Strängt Privat och Konfidentiell

Kära Fellow KSLIT medlems

Uppdatering – July 2021

Vi hoppas att du håller dig bra under dessa mycket svåra tider.

Vi hade nyligen ett långt telefonsamtal med Yann Baden, luxemburgsk likvidator för SLS och CRT, som har kämpat mot vårt hörn i många år.

Samtalets fokus från vårt perspektiv låg på om och hur situationen för KSLIT:s medlemsstater nu på ett meningsfullt sätt fortskrider, medtanke på stagnationen av händelserna sedan det misslyckade Finra-skiljeförfarandet mot CRT förett år sedan. Enligt tidigare uppdateringar vet vi att rättsläget i USA har blivit mycket komplext, och att hitta en väg genom komplexiteten har blivit svårare av Covid-19-begränsningar, men KSLIT-kommittén vill verkligen nu gå framåt så bra och så snabbt som den rättsliga processen tillåter.

M. Baden förstod och erkände fullt ut KSLIT:s frustration över den rådande ståndpunkten. Han delar i hög grad denna frustration, särskilt när det gäller finra-skiljedomens fruktansvärda beslut när ett bedrägeri från CRT tydligt identifierades av en av de tre skiljemännen.

M. Baden förklarade att när det gäller de rättsliga åtgärderna mot CRT i USA hade en domare i New York uppmanat båda sidor att medla – en typ av förhandling – som förvaltas av en professionell medlare, för att söka ömsesidig överenskommelse om alla utestående frågor inför US Courts. Detta inkluderade kvarstående frågor som rör FINRA-skiljeförfarandet mot CRT, potentiella (men nu svåra) rättsliga anspråk mot CRT i New York Court (snarare än skiljeförfarande) och ytterligare amerikanska rättsliga förfaranden avseende CRT:s tillgångar.

Medlingen inleddes i början av året och visade sig vara en lång och mödosam process, som faktiskt gjorde det ännu svårare med C-19. Alla diskussioner med medlaren och mellan de olika advokaterna var tvungna att äga rum på många videomöten, några varade i flera timmar.

Resultatet av medlingen är konfidentiellt, men M. Baden sade att en "lågnivå" av kompromisser hade nåtts mellan parterna, om än inte meningsfullt ur KSLIT-medlemmarnas synvinkel. M. Badens slutsats om den amerikanska rättsprocessen totalt sett – med stöd av råden från hans amerikanska advokatteam – är att den nu har gått sin kurs och bör stängas. Alla återstående utsikter till framgång i USA är låga och skulle vara för dyra och tidskrävande att sträva efter.

Under den tid medlingen utspelade sig, och med tanke på hans ökande frustrationer med det amerikanska rättssystemet, övervägde M. Baden andra potentiella vägar för en återhämtning av SLS och LSC-investerarnas förluster, där bättringsutseende kan finnas. För att hjälpa honom sökte M. Baden råd från en kollega (men oberoende) Luxembourg advokat, och tillsammans tillbringade de en betydande tid på att granska tillgänglig bevis och juridiska argument. M. Baden rapporterade att denna gemensamma rättsliga granskning och analys har visat sig vara en mycket värdefull övning, vilket resulterar i att en potentiell ny riktning har identifierats. Nya alternativ övervägs därför i syfte att uppnå ett positivt resultat för SLS- och LSC-investerare, inklusive (naturligtvis) KSLIT-medlemmar.

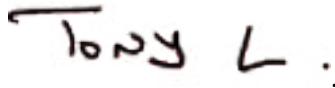
Vi kan inte lägga till något mer i det härskedet. M. Baden har begärt att KSLIT-kommittén ska sammanträda med honom ansikte mot ansikte för att diskutera fullständigt och utvärdera utsikterna

Keydata/SLS/LSC Litigation Action Group

för det som nu övervägs. Vi kommer därför att resa från Storbritannien för att träffa honom så snart C-19-begränsningar tillåter, och kommer naturligtvis att uppdatera dig ytterligare när detta möte har ägt rum - troligtvis (förhoppningsvis) i början av hösten.

Under tiden önskar vi er alla en mycket trevlig och hälsosam sommar.

Hälsningar

A handwritten signature in black ink that reads "Tony L." with a horizontal line above the "T".

Tony Lahert

Director

KSL Litigation Management Limited för KSLIT

Upphovsrätt © 2021 KSL Litigation Management Limited för KSLIT. Alla rättigheter förbehållna. Du får det här e-postmeddelandet eftersom du gick med i KSLIT-ärendet.

Vår postadress är:

KSL Litigation Management Limited for KSLIT

C/O W Legal

7 Red Lion Street

London, WC1R 4PF

United Kingdom

För att uppdatera dina uppgifter, vänligen maila dina ändringar update@ksl-it.com