

Affected Users:

On November 5, 2020, Ernst & Young Inc. (the "Trustee") filed a report (the "**Seventh Report**") in support of a motion to the Ontario Superior Court of Justice (Commercial List) (the "**Court**"). This communication summarizes the three major recommendations in the Seventh Report, which are being recommended by the Trustee to the Court:

1. Disallowing the priority claimed by various Affected Users under s. 136 of the *Bankruptcy and Insolvency Act* (the "**BIA**") and a declaration that all Affected User claims rank *pari passu* for distribution purposes;
2. Fixing rates to convert claims in cryptocurrency units and USD as at the formal date of bankruptcy; and
3. Authorizing the Trustee to accept claims of Affected Users notwithstanding minor administrative defects in such claims.

Disallowance of Priority

Under s. 136 of the BIA, certain claims against estates can be given priority (e.g. certain employee claims, landlord claims, etc.). Representative Counsel has previously released a communication to Affected Users advising that Affected Users have unsecured claims and share *pro-rata* in distributions.

In aggregate, the Trustee received 17,053 claim forms as of the date of the Seventh Report. As of September 11, 2020, the below claims were filed against the Quadriga estate:

	Claims Filed	Cryptocurrency Units
Bitcoin	9991	24,427.0442
Bitcoin Cash SV	2925	7,098.0094
Bitcoin Cash	3016	7,723.0267
Bitcoin Gold	2573	17,934.0347
Litecoin	6031	87,031.2937
Etherium	8743	65,457.5983
Cdn Dollars	9003	\$ 90,184,260.91
U.S. Dollars	675	\$ 6,016,960.35
Total	42,957	

Of these 17,053 claims, 25.4% claimed a right to priority under s. 136 of the BIA, but all of these claims failed to specify how and why their claims had priority. The Trustee's view is that all Affected User claims are unsecured without any priority pursuant to s. 136 of the BIA, and is not aware of any basis to support priority for any group of Affected Users. Representative Counsel shares the Trustee's view.

The Trustee is requesting that the Court correct these claims and grant an order declaring that the claims of all Affected Users rank equally as unsecured without any priority under s. 136 of the BIA. The Trustee has scheduled a hearing before the Court on December 1, 2020 to present the motion for this relief.

All Affected Users having filed a priority claim under s. 136 of the BIA will be emailed a copy of the notice of this motion by the Trustee.

Currency Conversion Date/Rates

The Trustee has recovered approximately CDN\$1.4 million of cryptocurrency (based on prevailing prices) and approximately USD\$662,000 to date. In order to distribute available funds to Affected Users, the Trustee must convert all claims to Canadian Dollars as of a set date. This is to comply with the BIA. The Seventh Report lays out the Trustee's view on applicable provisions of the BIA. Representative Counsel has reviewed the Seventh Report and agrees with the Trustee's interpretation of the BIA. Please contact us if you have any further questions.

Technical Defects

Technical defects in proofs of claim received by the Trustee from Affected Users include missing signatures, missing witnesses, missing pages and inaccurate account ID references. Given the quantum of claims with these minor problems, the Trustee believes that it is not beneficial to incur the expense of communicating with each Affected User on these problems. Rather, **they are requesting an order of the Court permitting (but not requiring) it to accept for distribution purposes claims which contain these minor deficiencies.**

None of the relief sought by the Trustee confirms the quantum of any specific claim. The effect of the relief helps the Trustee complete the Claims Process and move closer to a distribution. If the relief sought by the Trustee is granted and Affected User Claims are determined, the most significant impediment to a distribution will be the completion of the CRA's audit of Quadriga's taxes.

Questions on the above can be directed to Representative Counsel via email at quadrigacx@millerthomson.com. please ensure that the following details are included in your email:

- Your full name;
- Your QuadrigaCX ID;
- The amount of your claim; and
- The nature of your claim (fiat, cryptocurrency, etc.)

Representative Counsel is committed to responding to Affected Users, rather than members of the general public or the media.

Aux utilisateurs touchés :

Le 5 novembre 2020, Ernst & Young Inc. (le « **syndic** ») a déposé un rapport (le « **septième rapport** ») à l'appui d'une requête devant la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) (la « **Cour** »). Le présent message vise à résumer les trois principales recommandations formulées par le syndic dans le septième rapport, recommandations qu'il présentera à la Cour :

1. Rejeter la réclamation de priorité présentée par certains utilisateurs touchés en vertu de l'article 136 de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (la « **LFI** ») et déclarer que les réclamations de tous les utilisateurs touchés ont égalité de rang aux fins de distribution.
2. Fixer des taux pour la conversion des réclamations exprimées en unités de cryptomonnaie et en dollars américains à la date officielle de la faillite.
3. Autoriser le syndic à accepter les réclamations des utilisateurs touchés même si elles présentent des vices de forme mineurs.

Rejet de la priorité

En vertu de l'article 136 de la LFI, certaines réclamations contre l'actif d'un failli peuvent avoir une priorité de rang (p. ex., certaines réclamations d'employés et de locataires). Dans une communication antérieure, les avocats des utilisateurs touchés indiquaient que les réclamations des utilisateurs touchés n'étaient pas garanties et que les distributions seraient faites au prorata.

En date du septième rapport, le syndic avait reçu un total de 17 053 formulaires de réclamation. Au 11 septembre 2020, les réclamations suivantes avaient été déposées contre l'actif de Quadriga :

	Réclamations déposées	Unités de cryptomonnaie
Bitcoin	9 991	24 427,0442
Bitcoin cash SV	2 925	7 098,0094
Bitcoin cash	3 016	7 723,0267
Bitcoin gold	2 573	17 934,0347
Litecoin	6 031	87 031,2937
Etherium	8 743	65 457,5983
Dollars canadiens	9 003	90 184 260,91 S
Dollars américains	675	6 016 960,35 S
Total	42 957	

Dans 25,4 % de ces 17 053 réclamations, un droit de priorité est réclamé en vertu de l'article 136 de la LFI, sans toutefois que leurs auteurs précisent comment et pourquoi ils ont priorité. Le syndic est d'avis que toutes les réclamations des utilisateurs touchés sont non garanties et qu'elles n'ont pas de priorité en vertu de l'article 136 de la LFI. Il n'y a à sa connaissance aucune preuve indiquant que les réclamations d'un groupe d'utilisateurs touchés seraient prioritaires. Les avocats des utilisateurs touchés partagent cette opinion.

Le syndic demande à la Cour de corriger ces réclamations et de rendre une ordonnance indiquant que les réclamations de tous les utilisateurs touchés ont égalité de rang, sont non garanties et n'ont aucune priorité en vertu de l'article 136 de la LFI. Le syndic a obtenu une audience à la Cour le 1^{er} décembre 2020 pour présenter sa requête.

Tous les utilisateurs touchés ayant réclamé une priorité de rang en vertu de l'article 136 de la LFI recevront une copie de l'avis de requête par courriel de la part du syndic.

Date et taux de conversion

À ce jour, le syndic a récupéré environ 1,4 million de dollars canadiens en cryptomonnaie (au jour courant) et environ 662 000 dollars américains. Afin de distribuer les fonds disponibles aux utilisateurs touchés, le syndic doit convertir toutes les réclamations en dollars canadiens à une date déterminée. Il s'agit d'une exigence de la LFI. Dans le septième rapport, le syndic exprime son opinion sur les dispositions applicables de la LFI. Les avocats des utilisateurs touchés ont examiné le septième rapport et ils sont d'accord avec l'interprétation du syndic à cet égard. N'hésitez pas à communiquer avec nous si vous avez des questions.

Vices de forme

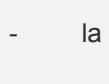
On retrouve des vices de forme dans certaines preuves de réclamation des utilisateurs touchés reçues par le syndic, comme l'absence de signatures, de témoins et de communications électroniques erronées. Vu le faible montant des réclamations présentant ces vices mineurs, le syndic estime qu'il ne vaut pas la peine d'engager des dépenses pour communiquer avec chacun des utilisateurs touchés visés. **Il demande plutôt à la Cour de rendre une ordonnance pour lui permettre (sans le lui obliger) d'accepter aux fins de distribution les réclamations qui présentent ces vices de forme mineurs.**

Rien dans la mesure demandée par le syndic ne confirme le montant de réclamations précises. La mesure aidera le syndic à terminer le processus de réclamation et à se rapprocher d'une distribution. Si la requête du syndic est acceptée et que les réclamations des utilisateurs visés sont déterminées, l'élément qui risque le plus de nuire à une distribution sera la vérification des impôts de Quadriga par l'ARC.

Toute question relative à ce qui précède doit être envoyée aux avocats des utilisateurs touchés à l'adresse quadrigacx@millerthomson.com. Assurez-vous d'inclure les renseignements suivants dans votre courriel :

- votre nom complet;
- votre identifiant Quadriga CX;
- le montant de votre réclamation;
- la nature de votre réclamation (monnaie fiduciaire, cryptomonnaie, etc.).

Les avocats des utilisateurs touchés se font un devoir de répondre aux personnes concernées plutôt qu'au grand public ou aux médias.



[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. 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

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. 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