

Rapor

Tahvil İncelemesi

11-11-2018

ENGLISH SUMMARY: *The client submitted copies of Brazilian and Venezuelan bonds in order to check whether the bonds were marketable. According to the client the bonds had a value of around 400 million US-Dollar which he wished to invest in construction projects. Further, the client submitted a KYC, obviously made under the direction of a third person, where we found the first hints as to fraud.*

The Brazilian bonds had been issued in 1973. The client submitted, together with the bonds, copies of certificates issued by relevant Brazilian authorities such as Ministry of Finance and the Central Bank. Our investigation conducted through a detailed internet research and requests directed to and answered by the relevant authorities led to the result, that the bonds themselves had lost their validity already in 1974/1975 and that due to the loss of value of the Brazilian currency – once admitted that the papers were still marketable – the value would remain by around one US-Cent and that the accompanying documents were fake. The client has obviously been the target of fraudulent action.

The Venezuelan papers were submitted only as screenshots, where an individual alleged being the only owner and title holder of the papers. However, it turned out that the papers may be still in the market but that it is very unlikely that the “owner” has title in them as they were noted at the stock exchange for public trade. Here again we came to the result that the client was cheated.

I. Genel

1. KYC'nin İlk sayfalarında, grant@eurotradeinc.net diye bir Mail adresi gözükmektedir. Belgeler bu adrese gönderilecekmiş. Ancak, eurotradeinc.net diye mevcut bir domain yoktur.
2. Genel olarak, 30 sayfayı aşkın bulunan KYC belgelerinin metinlerinde ICC, International Court of Justice gibi makamlara atıfta bulunmaktadır. Bu atıfların hukuki bir anlamı yoktur. Piyasada, bu tür belgelerin düzenlenmesinde böylece yapılan atıflar, satıcı/alıcıya güvene zarar verebilir niteliktedir.

3. Y. [...] muhtelif yerde ‘yemin’ etmektedir. Yetkili bir makamın önünde verilmeyen bir yeminin değeri yoktur. Cezai yaptırımını da yoktur. ABD’de olabilir. “Taahhüt” olarak kabul edilebilir.
4. Bazı yerlerde ABD yasalarına atıf yapıyor. [...] Holding merkezini İstanbul olarak bildiriyor, tahvillerin Brezilya ve Venezuela tarafından çıkartıldığını biliyoruz. Tahvilleri ABD dışında satmayı düşünürsek, bu tür bir metnin anlamı kalmıyor.
5. Banka memuru olduğu iddia edilen Alfonso Manoelo de Morais’n telefon no.su banka’ya ait değildir.
6. Venezuela belgelerinde bankacının telefon numaraları verilmektedir. ,Vicepresident’in ismi doğru olabilir. Diğer isminin mevcut olduğunu tespit edemedik.
7. Y. [...] hem ‘bana ait’ diyor, hem de başkasının ‘malik‘ olduğunu taahhüt ediyor. Burada da tutarsızlıklar var.

Tahvilleri değerlendirebilmek için, aşağıdaki hususlar dikkate alınmalıdır.

II. Sunulması Gereken Bilgiler

Satıcı ile alıcı arasında, dokümantasyon yönünden farklar vardır. Alıcılardan genellikle sermaye, malvarlığı ve referans gibi bilgilere önem verilir. Satıcı ise, statüsünü anlatmakla yetinebilir. Burada bu bilgilere ihtiyaç olacaktır:

1. Satıcının statüsü
2. Satıcının tahvillerin maliki, en azından münhasıran tasarruf hakkı sahibi olmasını ispat etmek durumundadır.
3. Tahvillerin önceki iktisabının kara para aklama mevzuatlarına aykırılığının bulunmamasıdır.
4. Tahvillerin nominal değerleri, varsa numaraları, mahiyetleri vs.

III. Dosyalardaki Sorunlar

1. Brezilya Tahvilleri

Elimizde olan belgelerde değerlerin bildirilmesinde bazı sorunları tespit ettik. Şöyle ki:

Investment

Funds available for this transaction: LTN Serial **412.102-Z; 412.011-Z; 412.233-Z; 412.234-Z; 412.235-Z;** and

Type of currency: Brazil Reals

Total Amount: **157.973.950.382,00 R\$**

Type of currency: United States Dollars 1USD = 0,31 Brazil Reals

Amount: USD **50.077.742.271,19 USD \$**

Letter of the National Treasury – Fund Instrument by ONSCREEN

Tahviller 1973 tarihlidir. O zaman Brezilyanın parası Real değil, Cruzeiro idi. Bazı reformlardan sonra 1994 yılında Real oldu, toplam 12 (oniki) sıfır atılmış, ayrıca 2,75 ile bölünmüştür. Yukarıdaki rakamlara göre, 'total amount' 157.973.950.382,00. Kopya olarak mevcut olan tahvillerin toplam nominal değeri 50 milyar Cruzeiro'dur. Faizin işlenmesini düşünüyorsak, 157 milyar olmuş olabilir. Ancak, 50 milyar Cruzeiro'nun değeri bugün sıfıra yakın bir rakama denk düşmektedir. Dolar olarak bir cent bile yapmıyor. Bu sonucun da doğru olmadığını varsayarak, rakamları bugünkü duruma çevirip netleştirmemiz gerekecektir.

Investment

Funds available for this transaction: LTN Serial **311236-Z; 311237-Z; 311238-Z; 311239-Z; 311241-Z; 311242-Z; 311243-Z; 311244-Z; 311245-Z; 311270-Z; 306223-Z; 306224-Z; 306234-Z; 306235-Z; 306236-Z; 306237-Z; 306238-Z; 306239-Z; 306240-Z; 306241-Z;**

Type of currency: Brazil Reals

Total Amount: **624.270.755.422,00 R\$**


Type of currency: United States Dollars 1USD = 0,31 Brazil Reals


Amount: USD **200.000.000.000,00 USD \$**



Letter of the National Treasury – Fund Instrument by PHYSICAL



Tahviller 1973 tarihlidir. O zaman Brezilyanın parası Real değil, Cruzeiro idi. Bazı reformlardan sonra 1994 yılında Real oldu, toplam 12 (oniki) sıfır atılmış, ayrıca 2,75 ile bölünmüştür. Reformların sonucu, inanılmaz bir devalüasyon oldu. Yukarıdaki rakamlara göre, 'total amount' 624.270.755.422,00. Kopya olarak mevcut olan tahvillerin toplam nominal değerini tespit edemedim, ama 200 milyar Cruzeiros olduğunu tahmin etmekteyiz (yukarıda 20 tahvilin numaraları verilmiştir). Faizin işlenmesini düşünüyorsak, 624 milyar olmuş olabilir. Ancak, 200 milyar Cruzeiro'nun değeri bugün sıfıra yakın bir rakama denk düşüyor. Dolar olarak bir Cent bile yapmıyor. Bu sonucun da doğru olmadığını varsayarak, rakamları bugünkü duruma çevirip netleştirmemiz lazım.

Kağıt halinde basılı tahviller konusunda, Brezilya Merkez bankasından aşağıdaki resmi bilgiyi aldık:

 **Alerta de fraude - Banco Central Responde**

 **alertadefraude@bcb.gov.br <alertadefraude@bcb.gov.br>**
 Prof. Dr. Christian Rumpf - Rumpf Legal
 Samstag, 27. Oktober 2018 um 01:52
[Details anzeigen](#)

 ATT00001.bin 6,6 KB  ATT00002.bin 2,7 KB

 [Alle herunterladen](#)  [Vorschau für alle](#)

→ Sie haben diese Nachricht am "27.10.18, 10:27" weitergeleitet. [Weiterleitung anzeigen](#)

→ Sie haben diese Nachricht am "27.10.18, 10:46" weitergeleitet. [Weiterleitung anzeigen](#)

ATT00001.bin

Dear Mr. Rumpf,

All bonds and documents related to financial transactions involving Letras do Tesouro Nacional (LTN) offered as payment or as collateral in commercial transactions are forged. These schemes often mention financial institutions authorized by Banco Central do Brasil (BCB) or its authorities, public servants and norms, or other public authorities.

All bonds issued by the Brazilian National Treasury (Tesouro Nacional) are traded and hold electronically and they do not exist on paper. Additionally, the Brazilian National Treasury does not acknowledge LTN bonds featured as "Roxa" (Purple), "Azul" (Blue), "Verde" (Green) or as any other color or letter mentioned in the bogus financial transactions. Also, documents named as "Certidão Conjunta de Valor Atualizado", "Certificado de Repactuação", "Declaração de Autenticidade" and "Autorização para transporte de ativo financeiro" are likewise false.

The Brazilian Federal Police (Polícia Federal) is aware of such occurrences and these cases are being investigated.

Further information about fraud warnings related to public bonds may be obtained at the [Brazilian National Treasury homepage](#).

You can find other details about that and others fraudulent activities at the [Central Bank of Brazil homepage](#).

Regards,

ATT00002.bin
 Departamento de Atendimento ao Cidadão (DEATI)
 Divisão de Atendimento ao Cidadão (DIATE)

Please do not reply to this message.

Code for document validation: **B4EE1FQL93YQS1253100**

Brezilya hazinesinin websayfasında aşağıdaki bilgiyi okuyoruz:

All the LTNs issued in the 1970s, in physical certificate format, had maturity shorter than 365 days and have, therefore, prescribed and are no longer valid. There was no exception to this rule, nor has ever occurred any renegotiation of their maturity terms. Hence, the National Treasury has never issued any documents testifying renegotiation of these paper terms. Additionally, we inform that neither do we recognize any LTNs, featured as purple, blue, green, gold, series H, J, K, L or with any other color or letter characteristic.

For examples, of common imitations related to Brazilian public debt securities access the link below:

[Examples of false documents](#)

Sahte belge örneklerinden:



Brezilya Hazinesinden aşağıdaki resmi bilgiyi aldık:

Sunday, November 11, 2018 at 6:12:21 PM Central European Standard Time

Betreff: RES: Request re Bonds 1973
Datum: Freitag, 9. November 2018 um 13:14:21 Mitteleuropäische Normalzeit
Von: _STN/SUDIP/CODIV - Coordenação-Geral de Controle da Dívida Pública
An: Prof. Dr. Christian Rumpf - Rumpf Legal
Anlagen: image001.png, Confirmation Letter-1-OLD.pdf, 0403_25-MARCH-2018 KYC_LTN_Z_311238.pdf

Dear sir,

The National Treasury states that ALL the documents attached to its message, supposedly issued by the Ministry of Finance / National Treasury, Central Bank of Brazil and Federal Revenue of Brazil are FALSE. The National Treasury and other bodies do not issue such documents. This is FRAUD.

The National Treasury also asserts that all LTN's issued in the seventies, in printed versions, had lost their value and are no longer valid.

Any documents related to these papers ("TRR", "Certificados", "CERT REP", "RECIBO") must be considered as fraud, attempting to give credibility to transactions with public securities that the Brazilian National Treasury does not recognize.

Therefore, since these documents have no validity or never existed, the National Treasury understands that any business or financial transactions related to these papers can be described as illicit, and must be notified to the competent authorities of your country for investigation.

Non-Resident Investors' Handout may help you with the steps to invest on the Brazilian Federal Public Bonds Market. It also points out the main regulations and it list the websites that the investor should look at in order to find out more about the market characteristics and its requirements:

<http://www.tesouro.fazenda.gov.br/en/investor-presentation>

For last, BE AWARE!!! The Brazilian National Treasury do not have nowadays any bond issued in paper (printed bonds). It's extremely recommendable, before any business with Brazilian old public debt bonds, reading the information available at the links listed below at the Brazilian National Treasury's true homepage:

<https://www.tesouro.fazenda.gov.br/et/old-public-bonds>

<https://www.tesouro.fazenda.gov.br/en/frauds-related-to-public-bonds>

Yours sincerely,

Ministry of Finance - The National Treasury Secretariat
Public Debt Control Department

=====

Devam ediyoruz:

Investment

Funds available for this transaction: LTN Serial **216.121-Z; 216.122-Z; 216.123-Z; 405.011-Z; 405.012-Z; 424.000-Z; 424.001-Z; 424.002-Z;** and

Type of currency: Brazil Reals

Total Amount: **238.816.417.000,00 R\$**

Type of currency: United States Dollars 1USD = 0,31 Brazil Reals

Amount: USD **122.220.246.028,48 USD \$**

Letter of the National Treasury – Fund Instrument by ONSCREEN

NUMBER	216121
SERIES	Z
REPAUATION CERTIFICATE	96523071
CODIP/CODIV	322519716054
BACEN	736142
PU (ACTUAL)	R\$ 29.852.052.152,00
USD EQUIVALENT 08/25/2015	USD 15.277.530.753,56
PU+ (AT MATURITY)	R\$ 89.922.872.328,30
USD EQUIVALENT 08/25/2015	USD 20.593.241.698,10

Tahviller 1973 tarihlidir. O zaman Brezilyanın parası Real değil, Cruzeiro idi. Bazı reformlardan sonra 1994 yılında Real oldu, toplam 12 (oniki) sıfır atılmış, ayrıca 2,75 ile bölünmüştür. Reformların sonucu, inanılmaz bir devalüasyon oldu. Yukarıdaki rakamlara göre, 'total amount' 238.816.417.000,00. Kopya olarak mevcut olan tahvillerin toplam nominal değeri 80 milyar Cruzeiros olduğunu tahmin ederiz (yukarıda 8 tahvilin numaraları verilmiştir). Faizin işlenmesini düşünüyorsak, 238 milyar olmuş olabilir. Ancak, 238 milyar Cruzeiro'nun değeri bugün sıfıra yakın bir rakam denk düşüyor. Dolar olarak bir Cent bile yapmıyor. Bu sonucu da doğru olmadığını varsayarak, rakamları bugünkü duruma çevirip netleştirmemiz lazım. 'Screenshot'taki bilgilerde aynı tereddüdümüz vardır. Girişi nasıl yapılabileceğini müvekkilin de bilgisi olmayıp biz de henüz tespit edemediğimizden teyit edemedik.

2. Venezuela Tahvilleri

Investment

Funds available for this transaction: ISIN CODE: **ISIN CODE: USP17625AE71**

Type of currency: USD

Total Amount: **3.000.000.000,00 USD**

Type of currency: United States Dollars

Amount: **3.000.000.000,00 USD \$**

EUROCLEAR SCREEN

Origin of funds: GOVERNMENT OF THE BOLIVARIAN OF REPUBLIC OF VENEZUELA

Burada yukarıda görülen ISIN Code altında tahviller borsalarda işlem görmektedir. Bu tahviller 3 milyar dolarlık bir program dahilinde 21.10.2011 tarihinde çıkartılmışlardır. Vadeleri 21.10.2026'tir. Halen borsalarda işlem görmektedir. Borsalarda işlem gördüklerinden, 'Jorge Diaz Flores' adlı şahısın tüm tahvillerin hepsinin sahibi olduğu taahhüdünün doğru olmadığı bellidir. Euroclear websayfasından ayrıca, Venezuela tahvillerin Euroclear üzerinden ticaret konusu olmadığı anlaşılmıştır.

IV. Sonuç: Kağıt üzerinde bondların satılması mümkün gözükmemektedir

Yukarıdaki sonuçlara, tarafımıza verilmiş bulunan evrakları incelemek suretiyle varılmıştır. Ayrıca Brezilya'da yetkili makamlarla temas kurduk. Merkez Bankası ve Hazine:

1. Poşetlerde bulunan kağıt halindeki bondların sahte olup olmadığı konusunda olumsuz bilgi almadık. Muhtemelen sahte değildir. Ancak bu tahviller, 1973 tarihinde bir yıl geçerli olup hükümlerini yitirmişler. Olay, dolandırıcılık suçunu teşkil etmektedir.
2. Kağıt halinde olan tahvillerle ilgili vergi ödenmiş ise, ödemelerin nereye gittiğini (banka, hesap sahibi, hesap no.su) öğrenmekte fayda var.
3. Tahviller bir borcun teminatı olarak gösterilmiş ise, teminat niteliklerini hukuken geçerlilik süresinin bitimiyle, yani 1974/1975 yılları civarında yitirmiştir.
4. Tahvillerde sabit faiz işler. Tahvillerin geçerliliklerini yitirmekle faiz işlemesi de durur ve faiz isteme hakkı da düşer.

Kısaca, tahviller (LTN Bondları) herhangi bir ticari faaliyette kullanılamaz. Tahvil sahibi, bunu bilerek tahvilleri piyasada ticari amaçla satmaya kalkıyorsa, suç işleme tehlikesine girer. Koleksiyonculuk piyasasına sokulmasında herhangi sorun yoktur.

5. **[...] Holding'in elektronik ortamda ticaret konusu olabilecek tahvil sahibi olup olmadığını inceleyemedik. Bunları ancak gerçek giriş bilgileri verildiğinde inceleyebiliriz. Elimizde bulunan 'screenshot'larının geçerliliği konusunda bilgi almadık. Ancak, dolandırıcılık sisteminin bir parçası olduklarını düşünmekteyiz.**
6. Venezuela tahvilleri hakkındaki belge ve belgelerin bir anlamı olmadığı düşünmekteyiz. KYC'de yazılanlar, sadece 'finanzen.net' gibi bir websayfasından kopyadır. Kağıt halinde değil, elektronik ortamda işlem görür. Hala alışverişe açıktır. Hepsinin bir kişinin elinde olması mümkün değildir. Bu bağlamda da dolandırıcılık suçu işlenmiştir.

Orijinal kağıtlarının değerini ispat üzere verilen evrakların hepsi sahtedir. Evrakta sahtecilik suçu işlenmiştir.