



ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (RFSA)

WHEREAS the Roatán Financial Services Authority (RFSA) is a department within Próspera ZEDE's General Service Provider that has authority under the Próspera Financial Regulation A to promulgate published administrative actions, subject to override by Rule, applicable to persons governed pursuant to Part 3(c) of Financial Regulation A, for interpretative, investigatory and enforcement purposes.

WHEREAS pursuant to Part 8, Division 1, Section 101 of the Próspera Financial Regulation A, it is necessary to establish a clear and orderly process for the liquidation of banks, whether voluntary or forced, with the stability of Próspera's financial sector and the protection of financial consumers' rights as the highest priorities.

WHEREAS according to Part 8, Division 2, Chapter 2, Section 205, subsection (e) of the Próspera Financial Regulation A provides that the RFSA may declare the necessity for the forced liquidation of a bank if the bank conceals records or assets, or refuses to allow the inspection of its operations by RFSA personnel.

WHEREAS Section 1, numeral 1, subsection (a), clause (i) of RFSA Administrative Action No. 13 authorizes the RFSA to order the involuntary dissolution and liquidation of a bank classified as a Covered Regulated Industry Person if the Banking Commissioner determines that its voluntary liquidation is being conducted improperly.

WHEREAS Section 206 of the Próspera Financial Regulation A lists the consequences of a forced liquidation.

WHEREAS the RFSA Auditor in charge of overseeing the voluntary liquidation of Seshat Bank, Ltd., Danel Calvillo Armendariz, Master in Banking and Financial Regulation, presented to the RFSA on January 8th, 2025 a comprehensive report on Seshat Bank, Ltd.'s liquidation procedure, which found that the bank is incapable of concluding voluntary liquidation proceedings and recommended the RFSA to proceed with a declaration of forced liquidation.

NOW, THEREFORE, in accordance with articles 15, 18, 294 and 329 of the Constitution of the Republic of Honduras; 1, 2, 8.2, 12.2, 30 and 45 of the ZEDE Organic Law; Part 2(f) and (w), and Part 5 Sections 810 and 901 of the Próspera Financial Regulation A; the Proclamation of Formation of the Roatán Financial Services Authority by Administrative Action of the Próspera ZEDE Council of Trustees, and the RFSA Oversight Committee Inaugural Action by Unanimous Consent; all of which are saved from repeal and guaranteed as controlling law under the mandate of Articles 96 of the Constitution, 10.4 of CAFTA-DR, and 16.4 of the Agreement for the Promotion and Reciprocal Protection of Investments between Honduras and Kuwait, as well as a certain amended Legal Stability Agreement approved by Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1; article 94 of the Law of Constitutional Justice; article 17-A of the national Law of the Financial System; and article 4.1.c of the Inter American Convention Against Terrorism; the following Administrative Action is hereby promulgated.

RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 23

DECLARATION OF FORCED LIQUIDATION OF "SESHAT BANK, LTD".



Section 1. The RFSA hereby declares the need for the forced liquidation of Seshat Bank, Ltd. with eResident No. 89240809885282, in accordance with Chapter 2, Section 205 (b), (e), and (f) of the Próspera Financial Regulation A.

Section 2. This administrative action shall be published as set forth by Part 8, Division 2, Chapter 2, Section 206 of the Próspera Financial Regulation A.

Section 3. Measures to protect assets of Seshat Bank, Ltd. and Próspera ZEDE's financial system:

- (1) Seshat Bank is automatically divested of its right to dispose of its assets.
- (2) No creditor may seize an asset of the bank, and all enforcement procedures for obtaining payment of debts from the bank shall be suspended.
- (3) Motus LLC, with eResident No. 83705901782475, represented by Danel Calvillo Armendariz as its Managing Partner, is hereby appointed as liquidator of Seshat Bank, Ltd. for a mandate of two (2) years renewable only once.
- (4) Add on the bank's name the words "in liquidation".
- (5) Seshat Bank, Ltd. shall immediately cease the operations of the bank except for those strictly necessary for its liquidation.
- (6) Seshat Bank, Ltd. shall post in all of the premises of the bank in liquidation a notice of liquidation with the reference "by authorization of the RFSA" if the liquidation is voluntary and "by decision of the RFSA" if the liquidation is forced.

Section 4. The liquidator has the power to:

- (1) Represent the Bank before public and private parties.
- (2) Access, manage, and fully control all accounts held by the bank on financial institutions worldwide, including, but not limited to bank accounts, accounts in crypto exchanges and crypto wallets and addresses.
- (3) promote the bank to potential adequate buyers;
- (4) initiate legal proceedings on behalf of the bank undergoing liquidation or defend it in any legal proceeding;
- (5) manage the bank undergoing forced liquidation for its liquidation;
- (6) obtain the services of lawyers, notaries, accountants, evaluators and other professional advisers;
- (7) make any compromise or arrangement between the bank and creditors, persons claiming to be creditors or persons purporting to have present, future or liquid claims;
- (8) make compromises on calls for funds, exposures related to the calls for funds, exposures which may entail debts, any sort of present and future claim apt to give rise to damage claims and exposures existing or apt to exist between the bank undergoing liquidation and third parties;
- (9) sell movable and fixed assets of the bank at public auction or by mutual agreement, in one or several batches;
- (10) sell all or part of the bank for reimbursing creditors;



- (11) declare null and void any act carried out by the bank within a year from the date of the decision appointing or approving the liquidator, if the bank and the third parties knew or should have known that said acts would jeopardize the interests of the bank or its depositors;
- (12) sign and execute all acts on behalf of the bank undergoing liquidation;
- (13) represent the bank undergoing liquidation in any bankruptcy proceedings involving another entity or company in which the bank has an interest;
- (14) issue or endorse, on behalf of the bank undergoing liquidation, any commercial paper within the limits of the liquidator's powers;
- (15) mobilize the necessary funds by means of securities of the bank undergoing liquidation;
- (16) appoint any person to represent him/her;
- (17) agree on, negotiate and conclude any act in the interest of the depositors of the bank undergoing liquidation;
- (18) request in writing any person who is or was a manager, employee or external auditor of the bank undergoing liquidation, or any other person keeping funds or other assets of the bank undergoing liquidation:
 - (a) Assist the liquidator during the liquidation procedure;
 - (b) Present himself/herself to the liquidator for consideration of topics relevant to the liquidation;
 - (c) Produce any document related to the activities of the bank undergoing liquidation.
- (19) in the exercise of his/her powers, the liquidator may conduct investigations to:
 - (a) determine the causes of the insolvency;
 - (b) report on various transactions relating to bank-related parties, violations of laws and regulations, the nature of transactions and lending practices, and the policies and procedures of the bank undergoing liquidation.
- (20) perform such other duties as may be assigned by RFSA, the default Arbitration Service Provider, or a court of competent jurisdiction or required by the liquidator by the RFSA, the default Arbitration Service Provider, or a court of competent jurisdiction to ensure a smooth liquidation.
- (21) Any other that may be performed according to the applicable law of Próspera ZEDE.

Section 4. The liquidator shall:

- (1) For purposes of assessment of the value of the assets and liabilities of a bank undergoing forced liquidation and their source, the liquidator must, within forty five (45) days from the date of publication of the decision of forced liquidation; publish through media and information technology a notice inviting all mortgagees, secured creditors and unsecured creditors, as well as depositors, to submit to him/her within a period not exceeding thirty (30) days from the date of publication of the notice, a detailed statement of sums claimed and the specific terms of such claims. Failure to submit the claim to the liquidator makes



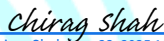
the claimant lose the right to be entitled to preferential treatment for the payment of its claim and this claimant is treated as unsecured creditor vis-à-vis the bank.

- (2) The liquidator must, within twelve (12) months from the date of his/her appointment, submit to RFSA and the bank's shareholders a detailed report on the value of the bank's assets and exposures to its depositors and other creditors. That period may be extended only once. The liquidator must, within two (2) months after submission of the report on the bank's assets and liabilities, begin the process of reimbursing sums owed to creditors of the bank if no buyer is approved.

IT IS SO PROMULGATED AS OF THIS EIGHTEENTH (18th) OF JANUARY OF YEAR TWO THOUSAND AND TWENTY-FIVE (2025).


Sohan Dasgupta (Jan 19, 2025 12:53 EST)

Sohan Dasgupta
RFSA Commissioner


Chirag Shah (Jan 22, 2025 11:40 GMT+4)

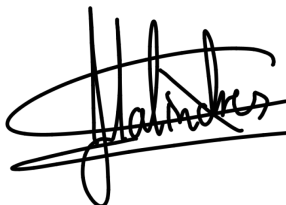
Chirag Shah
RFSA Commissioner


José Luis Moncada (Jan 18, 2025 17:04 CST)

José Luis Moncada
RFSA Commissioner
President

Confirmed as Commissioners of the Roatán Financial Services Authority (RFSA) by Resolution No. 1 of the RFSA Oversight Committee (RFSAOC) of the Próspera ZEDE Council of Trustees on April 13th, 2022.

Consented to by:



Jorge Constantino Colindres
Technical Secretary, Próspera ZEDE





AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)

CONSIDERANDO que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) es un departamento dentro del Proveedor General de Servicios de Próspera ZEDE, que tiene la autoridad, en virtud del Reglamento Financiero A de Próspera, para promulgar acciones administrativas publicadas, sujetas a ser anuladas por norma, aplicables a las personas regidas conforme a la Parte 3(c) del Reglamento Financiero A, con fines interpretativos, investigativos y de cumplimiento.

CONSIDERANDO que, de acuerdo con la Parte 8, División 1, Sección 101 del Reglamento Financiero A de Próspera, es necesario establecer un proceso claro y ordenado para la liquidación de bancos, ya sea voluntaria o forzosa, dando prioridad a la estabilidad del sector financiero de Próspera y a la protección de los derechos de los consumidores financieros.

CONSIDERANDO que, según la Parte 8, División 2, Capítulo 2, Sección 205, inciso (e) del Reglamento Financiero A de Próspera, se dispone que la RFSA puede declarar la necesidad de la liquidación forzosa de un banco si este oculta registros o activos, o se niega a permitir la inspección de sus operaciones por parte del personal de la RFSA.

CONSIDERANDO que la Sección 1, numeral 1, inciso (a), cláusula (i) de la Acción Administrativa No. 13 de la RFSA autoriza a la RFSA a ordenar la disolución y liquidación involuntaria de un banco clasificado como Persona Regulada de la Industria Cubierta si el Comisionado Bancario determina que su liquidación voluntaria se está llevando a cabo de manera incorrecta.

CONSIDERANDO que la Sección 206 del Reglamento Financiero A de Próspera enumera las consecuencias de una liquidación forzosa.

CONSIDERANDO que el Auditor de la RFSA encargado de supervisar la liquidación voluntaria de Seshat Bank, Ltd., Danel Calvillo Armendáriz, Maestro en Banca y Regulación Financiera, presentó a la RFSA el 8 de enero de 2025 un informe exhaustivo sobre el procedimiento de liquidación de Seshat Bank, Ltd., en el cual se concluyó que el banco es incapaz de finalizar los procedimientos de liquidación voluntaria y recomendó a la RFSA proceder con una declaración de liquidación forzosa.

POR LO TANTO, en conformidad con los artículos 15, 18, 294 y 329 de la Constitución de la República de Honduras; 1, 2, 8.2, 12.2, 30 y 45 de la Ley Orgánica de las ZEDE; Parte 2(f) y (w), y Parte 5, Secciones 810 y 901 del Reglamento Financiero A de Próspera; la Proclamación de Formación de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán por Acción Administrativa del Consejo de Fiduciarios de la ZEDE Próspera, y la Acción Inaugural del Comité de Supervisión de la RFSA por Consentimiento Unánime; todo lo cual se encuentra exento de derogación y garantizado como ley vigente bajo el mandato de los artículos 96 de la Constitución, 10.4 del CAFTA-DR, y 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como de un determinado Acuerdo de Estabilidad Jurídica enmendado aprobado mediante las Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1; artículo 94 de la Ley de Justicia Constitucional; artículo 17-A de la Ley Nacional del Sistema Financiero; y artículo



4.1.c de la Convención Interamericana contra el Terrorismo; se promulga por la presente la siguiente Acción Administrativa.

ACCIÓN ADMINISTRATIVA DE LA RFSA N.º 23

DECLARACIÓN DE LIQUIDACIÓN FORZOSA DE “SESHAT BANK, LTD.”

Sección 1. La RFSA declara por la presente la necesidad de la liquidación forzosa de Seshat Bank, Ltd., con eResident N.º 89240809885282, de conformidad con el Capítulo 2, Sección 205 (b), (e) y (f) del Reglamento Financiero A de Próspera.

Sección 2. Esta acción administrativa será publicada según lo establecido en la Parte 8, División 2, Capítulo 2, Sección 206 del Reglamento Financiero A de Próspera.

Sección 3. Medidas para proteger los activos de Seshat Bank, Ltd. y el sistema financiero de Próspera ZEDE:

1. Seshat Bank pierde automáticamente el derecho de disponer de sus activos.
2. Ningún acreedor podrá embargar un activo del banco, y todos los procedimientos de ejecución para obtener el pago de deudas del banco serán suspendidos.
3. Motus LLC, con eResident N.º 83705901782475, representada por Danel Calvillo Armendariz como Socio Director, es designada como liquidador de Seshat Bank, Ltd., con un mandato de dos (2) años, renovable solo una vez.
4. Se añadirá al nombre del banco las palabras "en liquidación".
5. Seshat Bank, Ltd. deberá cesar inmediatamente las operaciones del banco, salvo aquellas estrictamente necesarias para su liquidación.
6. Seshat Bank, Ltd. deberá colocar en todas sus instalaciones un aviso de liquidación con la referencia "por autorización de la RFSA" si la liquidación es voluntaria, y "por decisión de la RFSA" si la liquidación es forzosa.

SECCIÓN 4. El liquidador tiene el poder de:

1. Representar al banco ante partes públicas y privadas.
2. Acceder, gestionar y controlar completamente todas las cuentas del banco en instituciones financieras a nivel mundial, incluidas, pero no limitadas a, cuentas bancarias, cuentas en intercambios de criptomonedas, billeteras y direcciones de criptomonedas. Promover el banco a posibles compradores adecuados.
3. Iniciar procedimientos legales en nombre del banco en liquidación o defenderlo en cualquier procedimiento legal.
4. Gestionar el banco en liquidación forzosa para su liquidación.
5. Contratar los servicios de abogados, notarios, contadores, evaluadores y otros asesores profesionales.
6. Realizar acuerdos o arreglos entre el banco y los acreedores, personas que afirmen ser acreedores o personas que supuestamente tengan reclamaciones presentes, futuras o líquidas.



7. Llegar a compromisos sobre llamadas de fondos, exposiciones relacionadas con llamadas de fondos, exposiciones que puedan generar deudas, cualquier tipo de reclamación presente o futura que pueda dar lugar a reclamaciones por daños y exposiciones existentes o posibles entre el banco en liquidación y terceros.
8. Vender activos muebles e inmuebles del banco en subasta pública o mediante acuerdo mutuo, en uno o varios lotes.
9. Vender todo o parte del banco para reembolsar a los acreedores.
10. Declarar nulo cualquier acto realizado por el banco dentro de un año desde la fecha de la decisión que nombró o aprobó al liquidador, si el banco y las terceras partes sabían o debían saber que dichos actos comprometerían los intereses del banco o sus depositantes.
11. Firmar y ejecutar todos los actos en nombre del banco en liquidación.
12. Representar al banco en liquidación en cualquier procedimiento de quiebra que involucre a otra entidad o empresa en la que el banco tenga un interés.
13. Emitir o endosar, en nombre del banco en liquidación, cualquier documento comercial dentro de los límites de los poderes del liquidador.
14. Movilizar los fondos necesarios mediante valores del banco en liquidación.
15. Designar a cualquier persona para representarlo.
16. Acordar, negociar y concluir cualquier acto en interés de los depositantes del banco en liquidación.
17. Solicitar por escrito a cualquier persona que sea o haya sido gerente, empleado o auditor externo del banco en liquidación, o a cualquier otra persona que mantenga fondos u otros activos del banco en liquidación:
 - a) Asistir al liquidador durante el procedimiento de liquidación.
 - b) Presentarse ante el liquidador para tratar temas relevantes a la liquidación.
 - c) Producir cualquier documento relacionado con las actividades del banco en liquidación.
18. Realizar investigaciones para:
 - a) Determinar las causas de la insolvencia.
 - b) Informar sobre diversas transacciones relacionadas con partes del banco, violaciones de leyes y regulaciones, la naturaleza de las transacciones y prácticas de préstamo, y las políticas y procedimientos del banco en liquidación.
19. Realizar otras tareas que puedan ser asignadas por la RFSA, el Proveedor Predeterminado de Servicios de Arbitraje, un tribunal competente o que sean requeridas al liquidador por estas entidades para garantizar una liquidación ordenada.
20. Realizar cualquier otra acción según la ley aplicable de Próspera ZEDE.

SECCIÓN 5. El liquidador deberá:

1. Para evaluar el valor de los activos y pasivos de un banco en liquidación forzosa y su origen, el liquidador deberá, dentro de un plazo de cuarenta y cinco (45) días desde la publicación de la decisión de liquidación forzosa, publicar mediante medios y tecnología de información un aviso invitando a todos los acreedores hipotecarios, garantizados y no garantizados, así como a los depositantes, a presentar en un plazo no mayor de treinta (30) días desde la publicación del aviso, un estado detallado de las sumas reclamadas y los términos específicos de dichas reclamaciones. La falta de presentación de la reclamación al liquidador hará que el reclamante pierda el derecho a recibir un



tratamiento preferencial para el pago de su reclamación y sea tratado como acreedor no garantizado frente al banco.

2. El liquidador deberá, dentro de un plazo de doce (12) meses desde su nombramiento, presentar a la RFSA y a los accionistas del banco un informe detallado sobre el valor de los activos del banco y las exposiciones a sus depositantes y otros acreedores. Este plazo podrá extenderse una sola vez. El liquidador deberá, dentro de dos (2) meses después de presentar el informe sobre los activos y pasivos del banco, comenzar el proceso de reembolso de las sumas adeudadas a los acreedores del banco si no se aprueba un comprador.

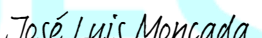
PROMULGADO EL DÍA DIECIOCHO (18) DE ENERO DEL AÑO DOS MIL VEINTICINCO (2025).


Sohan Dasgupta (Jan 19, 2025 12:53 EST)

Sohan Dasgupta
Comisionado RFSA


Chirag Shah (Jan 22, 2025 11:40 GMT+4)

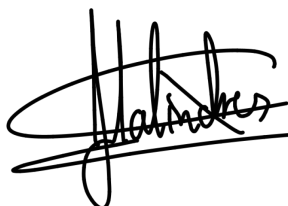
Chirag Shah
Comisionado RFSA


José Luis Moncada (Jan 18, 2025 17:04 CST)

José Luis Moncada
Comisionado Presidente
RFSA

Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) mediante la Resolución N.º 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC) del Consejo de Fiduciarios de la ZEDE Próspera el 13 de abril de 2022.

Ratificado por:



Jorge Constantino Colindres
Secretario Técnico de Próspera ZEDE



RFSA AA 23 Forced Liquidation

Final Audit Report

2025-01-22

Created:	2025-01-18
By:	Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAloiD2ObGYy9I9DdKD2ovEuorjutYQ3Uv

"RFSA AA 23 Forced Liquidation" History

-  Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2025-01-18 - 5:19:08 PM GMT- IP address: 66.9.173.112
-  Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2025-01-18 - 5:19:13 PM GMT
-  Document emailed to Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com) for signature
2025-01-18 - 5:19:14 PM GMT
-  Document emailed to Chirag Shah (cshah@rfsa.hn) for signature
2025-01-18 - 5:19:14 PM GMT
-  Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2025-01-18 - 5:21:36 PM GMT- IP address: 74.125.210.32
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2025-01-18 - 5:32:06 PM GMT- IP address: 74.125.210.35
-  Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2025-01-18 - 5:43:16 PM GMT- IP address: 31.219.134.194
-  Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2025-01-18 - 11:04:31 PM GMT - Time Source: server- IP address: 190.53.249.209
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2025-01-19 - 5:23:34 PM GMT- IP address: 74.125.210.39
-  Document e-signed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
Signature Date: 2025-01-19 - 5:53:35 PM GMT - Time Source: server- IP address: 146.75.222.1
-  Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2025-01-20 - 6:43:19 PM GMT- IP address: 83.110.172.28

 Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)

2025-01-22 - 7:39:18 AM GMT- IP address: 83.110.172.28

 Document e-signed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)

Signature Date: 2025-01-22 - 7:40:08 AM GMT - Time Source: server- IP address: 83.110.172.28

 Agreement completed.

2025-01-22 - 7:40:08 AM GMT