

**DERDE OPENBARE VERSLAG IN HET FAILLISSEMENT VAN NEDERLANDSCHE ALGEMEENE
MAATSCHAPPIJ VAN LEVENSVZERZEKRING CONSERVATRIX NV**

Inhoudsopgave

1. Inleiding	p. 1
2. Toestand van de boedel	p. 2
3. Mogelijke portefeuille-overdracht	p. 4
4. Uitkeringen tijdens faillissement	p. 4
5. Verificatievergadering	p. 5
6. Crediteurencommissie	p. 5
7. Communicatie met polishouders	p. 5
8. Lopende procedures	p. 6
9. Boedelbereddering	p. 7
10. Politieke aandacht	p. 7
11. Onderzoek oorzaken faillissement	p. 8
12. Volgend openbaar verslag	p. 8

1 Inleiding

1.1 Dit is het derde openbare verslag van curatoren ex art. 73a Faillissementswet. Het eerste verslag werd uitgebracht op 18 december 2020 en het tweede verslag op 19 maart 2021.¹ Curatoren hadden gehoopt in dit verslag meer duidelijkheid te kunnen verschaffen over een mogelijke portefeuille-overdracht, maar dat is helaas nog niet het geval. Er is zeker voortgang geboekt in het verkoopproces, maar de complexiteit van een portefeuille-overdracht blijkt dusdanig, dat meer tijd nodig is om tot een afronding van dat proces te komen. De huidige verwachting van curatoren is dat in september of oktober duidelijk zal worden of een portefeuille-overdracht tot de mogelijkheden behoort. Vanwege de vertrouwelijkheid van het verkoopproces zullen curatoren daarover in dit verslag geen nadere mededelingen doen.

Aan dit verslag kunnen geen rechten worden ontleend.

¹ Beide verslagen zijn gepubliceerd op www.conservatrix.nl

2 Toestand van de boedel

2.1 Als **bijlage 1** bij dit verslag is gevoegd het van 1 juni jl. daterende Financieel en Actuarieel Rapport over het eerste kwartaal van 2021 met daarin de balans van Conservatrix per 31 maart 2021. Voor de volledigheid merken curatoren op dat dit rapport niet gecontroleerd is door een accountant.

2.2 Uit het rapport blijkt in hoofdlijnen:

- dat per 31 december 2020 het eigen vermogen -/- € 102,7 miljoen bedroeg op een balanstotaal van € 613,5 miljoen, terwijl per 31 maart 2021 het eigen vermogen -/- € 63,3 miljoen bedroeg op een balanstotaal van € 634,2 miljoen;
- dat het nettoresultaat over het eerste kwartaal van 2021 € 53,5 miljoen positief bedroeg.

2.3 Deze cijfers vereisen enige toelichting. Het positieve nettoresultaat heeft in essentie twee oorzaken:

- Een gunstige renteontwikkeling in het eerste kwartaal van 2021 waardoor de belangrijkste passiefpost (de technische voorzieningen van Conservatrix) aanmerkelijk meer daalde dan de waarde van de daar tegenoverstaande activa. Dat houdt in belangrijke mate verband met het besluit van curatoren om in januari 2021 voor ruim € 140 miljoen aan staatsobligaties te verkopen en de opbrengst daarvan op faillissementsrekeningen zonder negatieve rente te stallen. Die betreffende € 140 miljoen was daarmee “vastgeklikt” en qua waardeontwikkeling niet meer gevoelig voor rentestijgingen;
- Het vervallen in de loop van 2021 van rendementsgaranties op toekomstige premies in polisvoorwaarden (met het vervallen van op sommige polissen toepasselijke winstdelingsregelingen was in de cijfers per 31 december 2020 reeds rekening gehouden). Hierna wordt toegelicht waarom dat zo is.

2.4 De vaststelling van de vorderingen van de polishouders op Conservatrix vindt plaats op grond van het Besluit waardering verzekeringsvorderingen in faillissement (“het Besluit”). Dat Besluit onderscheidt twee situaties:
(i) een polis is premievrij per faillissementsdatum (hier: 8 december 2020);

(ii) een polis is nog premiebetalend per faillissementsdatum.

- 2.5 Indien een polis premievrij was ten tijde van de faillietverklaring (situatie (i)), vindt de waardering van de vordering van de polishouder plaats naar de situatie (met name voor wat betreft de rentetermijn structuur) per 8 december 2020. Eventueel toepasselijke winstdelingsbepalingen spelen dan naar de toekomst toe geen rol meer. Hetzelfde geldt voor rendementsgaranties op toekomstige premies: er worden immers geen premies meer betaald als de polis premievrij is.
- 2.6 Indien een polis per 8 december 2020 nog premiebetalend was (situatie (ii)), geldt op grond van het Besluit dat de vordering van de polishouder wordt vastgesteld naar de situatie op de dag waarop curatoren verklaren de verzekeringsovereenkomst niet langer na te zullen komen. Dat hebben curatoren - met uitzondering van een relatief beperkt aantal overlijdensrisicoverzekeringen - nog niet verklaard, omdat met zo'n verklaring de kansen op een mogelijke portefeuille-overdracht miniem worden. Uiteraard willen curatoren die kansen juist optimaliseren. Pas als een portefeuille-overdracht onverhoopt niet meer mogelijk zal blijken te zijn (wat in de loop van de tweede helft van dit jaar duidelijk zal worden), zullen curatoren geen andere keuze hebben dan te verklaren dat zij de verzekeringsovereenkomsten niet langer na zullen kunnen komen. Er is immers sprake van een substantieel vermogenstekort bij Conservatrix. De polishouders zijn in dat geval aangewezen op een uitkering in het faillissement. Volgens het Besluit worden winstdelingsregelingen en rendementsgaranties op toekomstige premies vanaf de datum van de verklaring van niet-nakoming niet langer meegenomen in de waardering van de verzekeringsvorderingen.
- 2.7 Indien er wel een portefeuille-overdracht plaatsvindt, is helaas onvermijdelijk dat winstdelingsregelingen en rendementsgaranties op toekomstige premies vanaf de datum van overdracht niet langer van toepassing zullen zijn. Behoud van winstdelingsregelingen en/of rendementsgaranties (tot wel 5% op jaarbasis) leidt in het huidige tijdsgewricht met (zeer) lage rentes immers tot aanzienlijke verliezen voor een overnemende partij. De portefeuille is om die reden alleen verkoopbaar indien die regelingen worden geschrapt.
- 2.8 De conclusie is dus dat in beide geschetste scenario's (wel of geen overdracht) winstdelingsregelingen en rendementsgaranties op toekomstige premies met

ingang van een datum gelegen in de tweede helft van 2021 niet langer van toepassing zullen zijn. De wetenschap ten aanzien van het (binnenkort) vervallen van rendementsgaranties op toekomstige premies is verdisconteerd in de cijfers over het eerste kwartaal van 2021 (het vervallen van de winstdelingsregeling was reeds verwerkt in de cijfers per 31 december 2021) en heeft geleid tot een substantiële verlaging van de technische voorzieningen, waardoor het vermogenstekort van Conservatrix is afgenomen.

- 2.9 Dat het balanstotaal van Conservatrix niettemin gestegen is ten opzichte van de situatie per 31 december 2020 houdt verband met het feit dat het depot van afgerond € 39 miljoen dat wordt aangehouden in verband met het herverzekeringscontract met Heco, anders dan voorheen geactiveerd is op de balans. De (toekomstige) aanspraken van Conservatrix onder het herverzekeringscontract met Heco werden in het verleden in hun geheel opgenomen onder de titel “Aandeel herverzekeraars” aan de passiefzijde van de balans, aldus dat dit aandeel in mindering strekte op de bruto technische voorzieningen. Nu is dat alleen nog het geval voor zover die verplichtingen niet gedekt zijn door het genoemde depot. Verwezen zij in dit verband naar het tweede openbare verslag, onder 2.4 en 2.5.

3 Mogelijke portefeuille-overdracht

- 3.1 Curatoren verwijzen naar wat zij hierover in de Inleiding hebben medegedeeld. Omwille van de met kandidaat-kopers overeengekomen geheimhouding en een goed verloop van het verkoopproces, zal over de precieze voortgang van het verkoopproces in dit verslag geen nadere informatie worden verstrekt.
- 3.2 Eerder hebben curatoren medegedeeld dat, vanwege het vermogenstekort van Conservatrix, bij een overdracht van de portefeuille een korting op de rechten van de polishouders helaas onvermijdelijk is. Curatoren hebben toen ingeschat dat die korting uiteindelijk tussen de 10% en 30% zal liggen. Die inschatting geldt nog steeds. In feite zal de korting bij een overdracht uit twee onderdelen bestaan:
- (i) het vervallen van winstdelingsregelingen en rendementsgaranties op toekomstige premies, zoals hiervoor onder 2.7 toegelicht;
 - (ii) het doorvoeren voor alle polissen van een verlaging van de opgebouwde rechten.

Vanwege het vervallen in de loop van 2021 van winstdelingsregelingen en rendementsgaranties op toekomstige premies als vermeld onder (i), zal de verlaging van de opgebouwde rechten als vermeld onder (ii) minder omvangrijk hoeven te zijn. Dat blijkt ook reeds uit het feit dat het vermogenstekort van Conservatrix door het (in de loop van 2021) vervallen van die regelingen aanzienlijk is afgenomen. Curatoren zullen in dit openbare verslag geen verwachting uitspreken omtrent de precieze omvang van de verlaging van de opgebouwde rechten als vermeld onder (ii), omdat dit - uiteraard - een zeer belangrijk onderhandelingspunt is in de gesprekken met potentiële kopers van de portefeuille en die onderhandelingen vertrouwelijk (dienen te) zijn. Zodra hierover meer duidelijkheid gegeven kan worden, zullen curatoren dat doen.

4 Uitkeringen tijdens faillissement

- 4.1 Voor de wettelijke systematiek met betrekking tot het voldoen vanuit de boedel van een voorschot op uitkeringen in het faillissement van een verzekeraar, verwijzen curatoren naar de uiteenzetting in hoofdstuk 4 van hun tweede openbare verslag.
- 4.2 Ook in de afgelopen maanden hebben aan verzekerden op regelmatige basis uitkeringen van 70% van het verzekerde bedrag plaatsgevonden indien zich een verzekerd voorval had voorgedaan. Daarnaast zijn de uitkeringen aan polishouders met een reeds ingegane lijfrente of pensioenverzekering gecontinueerd op de wijze als in het tweede openbare verslag onder 4.5 beschreven.

5 Verificatievergadering

- 5.1 Curatoren verwachten dat de verificatievergadering in dit faillissement in de eerste helft van 2022 zal kunnen worden gehouden. Crediteuren, onder wie polishouders, zullen daarover tijdig bericht ontvangen.

6 Crediteurencommissie

- 6.1 Bij beschikking van 3 maart 2021 heeft de rechtbank Amsterdam op verzoek van enkele polishouders op de voet van artikel 74 Faillissementswet een voorlopige commissie van schuldeisers ingesteld, bestaande uit drie personen. De rechters-

commissarissen hebben een reglement voor deze commissie vastgesteld.

6.2 Inmiddels vonden twee vergaderingen van de crediteurencommissie plaats: op 14 april en op 19 mei jl. In de loop van juli zal de derde vergadering plaatsvinden.

7 Communicatie met polishouders

7.1 De communicatie met polishouders vindt op de volgende manieren plaats:

- door verzending van brieven door curatoren aan (categorieën van) polishouders;
- door het periodiek plaatsen van nieuwsberichten op de website van Conservatrix;²
- door het plaatsen van (een update van) een Q&A op die website;
- door het uitbrengen en op de genoemde website plaatsen van openbare verslagen als de onderhavige;
- door correspondentie via het mailadres relatiebeheer@conservatrix.nl;
- telefonisch via het callcenter van Conservatrix ;
- door periodiek contact van curatoren met de Stichting Polishouders Conservatrix³ die van de belangrijkste ontwikkelingen op de hoogte gehouden wordt.

8 Lopende procedures

8.1 Conservatrix is sinds begin 2020 partij bij een tweetal procedures tegen de heer Lindberg en aan hem gelieerde vennootschappen (“Lindberg c.s.”).

8.2 De eerste procedure loopt bij het gerechtshof Den Haag en is door Lindberg c.s. jegens Conservatrix aanhangig gemaakt. Lindberg c.s. vorderen in die procedure vernietiging van een op 31 januari 2020 gewezen arbitraal kort geding vonnis. Voor de achtergronden van deze procedure verwijzen curatoren naar hun tweede openbare verslag onder 8.2 en 8.3. Op 29 juni 2021 vindt in deze zaak een mondelinge behandeling plaats.

8.3 Daarnaast loopt er sinds begin 2020 een zogenoemde arbitrale bodemprocedure tegen Lindberg c.s. waarin door Conservatrix dezelfde vordering als in het kort

² Zie www.conservatrix.nl

³ Zie www.polishoudersconservatrix.nl

geding is ingesteld. Deze procedure is voorlopig *on hold* gezet, in afwachting van de beslissing van het gerechtshof Den Haag in de vernietigingsprocedure.

9 Boedelberedding

9.1 Curatoren werken bij de boedelberedding nauw en constructief samen met een gespecialiseerd team van ca. 20 werknemers van Conservatrix. De bedrijfsactiviteiten van Conservatrix worden, in afwachting van een mogelijke portefeuille-overdracht, vrijwel integraal voortgezet, met toevoeging van werkzaamheden die specifiek als gevolg van het faillissement dienen plaats te vinden (zoals het in kaart brengen van de verificatiewaarden van alle vorderingen). Om die reden zijn alle noodzakelijke bedrijfsprocessen sinds de faillietverklaring gecontinueerd en worden de daarmee verband houdende kosten vanuit de boedel voldaan. Aan de rechters-commissarissen wordt periodiek verantwoording afgelegd over deze uitgaven. Curatoren zullen de ondersteuning van het team van werknemers tot tenminste 1 november 2021 hard nodig hebben. Omtrent de ondersteuning in de periode na 1 november 2021 zal in de loop van het derde kwartaal een besluit genomen worden.

10 Politieke aandacht voor Conservatrix

10.1 Conservatrix staat sinds haar faillietverklaring in de belangstelling van de politiek. In paragraaf 2.4 van het eerste openbare verslag verwezen curatoren reeds naar het “Feitenoverzicht inzake Conservatrix” dat DNB bij brief van 8 december 2020 toezond aan de Minister van Financiën. Dit document is te raadplegen via: <https://www.tweedekamer.nl/kamerstukken/detail/2020D51186/2020D51186>

10.2 Op 8 februari 2021 heeft de vaste commissie voor Financiën vragen en opmerkingen omtrent de ontwikkelingen bij Conservatrix aan de Minister van Financiën voorgelegd. De Minister heeft hierop gereageerd bij brief van 4 maart jl. (te raadplegen via: <https://www.rijksoverheid.nl/documenten/kamerstukken/2021/03/04/kamerbrief-beantwoording-schriftelijk-overleg-conservatrix>).

10.3 Op 12 mei jl. is door de Minister van Financiën een Evaluatiecommissie Conservatrix ingesteld (zie <https://www.rijksoverheid.nl/documenten/>

[kamerstukken/2021/05/12/instelling-evaluatiecommissie-conservatrix](#)). Op 9 juni jl. hadden curatoren een oriënterend gesprek met de Evaluatiecommissie.

- 10.4 Op 2 juni jl. vond in de Tweede Kamer een hoorzitting over Conservatrix plaats. Gedupeerde polishouders, curatoren en DNB zijn tijdens die hoorzitting ondervraagd door leden van de Tweede Kamer. De hoorzitting is terug te zien via de website Debat Gemist (<http://debatgemist.tweedekamer.nl>).

11 Onderzoek oorzaken faillissement

- 11.1 Curatoren zijn wettelijk verplicht om een onderzoek te doen naar de oorzaken van het faillissement van Conservatrix. Omdat een dergelijk onderzoek bewerkelijk is en de prioriteit van curatoren in deze fase uitgaat naar het continueren van de bedrijfsactiviteiten met het oog op een mogelijke portefeuille-overdracht, heeft het onderzoek nog geen aanvang genomen. Curatoren zullen in de loop van de tweede helft van dit jaar een planning met betrekking tot het oorzakenonderzoek maken en die planning in een openbaar verslag toelichten, Het onderzoek van curatoren staat los van het onderzoek van de Evaluatiecommissie.

12 Volgend openbaar verslag

- 12.1 Curatoren zullen hun volgende openbare verslag uitbrengen in de laatste week van september 2021.

Utrecht, 23 juni 2021

Willem Jan van Andel en Noor Zetteler,
curatoren Conservatrix