

## **EERSTE OPENBARE VERSLAG IN HET FAILLISSEMENT VAN NEDERLANDSCHE ALGEMEENE MAATSCHAPPIJ VAN LEVENSVZERZEKERING ‘CONSERVATRIX N.V.’**

### **INLEIDING**

Dit verslag betreft het eerste openbare verslag ex art. 73a van de faillissementswet en wordt uitgebracht om de crediteuren van Conservatrix een eerste globaal inzicht te geven in de gebeurtenissen vanaf 11 november 2020. Op die datum is op verzoek van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) de heer mr. drs. W.J.M. van Andel aangesteld als stille bewindvoerder. In onderdeel I van dit verslag legt de stille bewindvoerder verantwoording af over zijn werkzaamheden tijdens de periode van stille bewindvoering van 11 november 2020 tot en met 7 december 2020.

Op 8 december 2020 is Conservatrix in staat van faillissement verklaard met aanstelling van de voormalig stille bewindvoerder de heer mr. drs. W.J.M. van Andel en mevrouw mr. E.L. Zetteler als curatoren en benoeming van mevrouw mr. W.M. de Vries en mevrouw mr. A.E. de Vos als rechters-commissarissen. In onderdeel II tot en met V van dit verslag wordt nader ingegaan op de achtergronden van de faillietverklaring en wordt op hoofdlijnen de situatie bij Conservatrix geschetst.

Curatoren zullen na dit verslag elke drie maanden een openbaar verslag ex artikel 73a Fw uitbrengen waarin nadere informatie over het faillissement zal worden verstrekt.

### **I PERIODE VAN 11 NOVEMBER 2020 TOT EN MET 7 DECEMBER 2020 - STILLE BEWINDVOERING**

- 1.1 DNB heeft op 11 november 2020 een verzoek ingediend bij de Rechtbank Amsterdam tot aanwijzing van een stille bewindvoerder bij Conservatrix. Bij brief van 11 november 2020 heeft de Rechtbank Amsterdam medegedeeld voornemens te zijn om de heer mr. drs. W.J.M. van Andel (hierna: “Beoogd Curator”) in geval van het faillissement van Conservatrix aan te stellen tot curator en om mr. W.M. de Vries en mr. A.E. de Vos te benoemen tot rechter-commissaris in geval van opening van een insolventieprocedure ten aanzien van Conservatrix.
- 1.2 Het doel van de aanwijzing van de Beoogd Curator was om deze de mogelijkheid te bieden zich voor te bereiden op een insolventieprocedure van Conservatrix,

teneinde in het belang van de gezamenlijke schuldeisers (met name de verzekeringnemers, hierna te noemen: de polishouders) een gecoördineerde insolventieprocedure mogelijk te maken.

- 1.3 In de periode van de stille bewindvoering hebben diverse gesprekken plaatsgevonden met het bestuur en de Wft-curator van Conservatrix teneinde in het algemeen inzicht te krijgen in de situatie bij Conservatrix en meer in het bijzonder inzicht te krijgen in de rechten van de polishouders om na te gaan op welke wijze hun belangen zo goed mogelijk kunnen worden gediend. Ook is er regelmatig gesproken met DNB en AFM en is er vrijwel direct na de aanstelling van de Beoogd Curator een kernteam binnen Conservatrix samengesteld dat bijstand heeft verleend bij de voorbereiding van het faillissement.
- 1.4 In de periode van de stille bewindvoering is eveneens een inventarisatie gemaakt van de kritische bedrijfsprocessen en ICT-systemen. Bovendien zijn bepaalde partijen vlak voor het uitspreken van het faillissement op vertrouwelijke basis geïnformeerd om te voorkomen dat bedrijfsprocessen zouden worden onderbroken als gevolg van het faillissement. Deze inventarisatie en informatie-ronde heeft er toe geleid dat de bedrijfsvoering van Conservatrix in operationele zin niet is gehinderd door het faillissement.
- 1.5 Voor de periode ná datum faillissement zijn met diverse partijen afspraken gemaakt over de continuering van hun dienstverlening. Daarnaast zullen curatoren diverse werknemers van Conservatrix verzoeken om hun werkzaamheden bij Conservatrix voort te zetten en daar met hen passende afspraken over maken. Het is curatoren gebleken dat Conservatrix zeer betrokken werknemers in dienst heeft die bereid zijn zich ook tijdens het faillissement in te zetten om de belangen van de polishouders zo goed mogelijk te behartigen.

## **2 CONSERVATRIX ALGEMEEN**

- 2.1 Conservatrix is een in 1872 opgerichte levensverzekeraar, die tot 2015 diverse verzekeringsproducten aanbood. Sinds 2015 zijn geen nieuwe verzekeringsproducten meer verkocht. Conservatrix heeft circa 71.000 polishouders. Het bestuur van Conservatrix wordt gevormd door de heer R. Collé (CEO) en de heer E. van der Wal (CFO). Haar Raad van Commissarissen bestaat uit

de heren R. Hinse, E. Joosen en J. Melis. De aandelen in Conservatrix worden gehouden door Trier Holding B.V. Conservatrix heeft circa 20 werknemers in dienst.

- 2.2 Uit de door Conservatrix uitgebrachte rapportage over het tweede kwartaal van 2019 bleek dat zij sinds eind juni 2019 niet meer voldeed aan het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). Uit de rapportage over het vierde kwartaal van 2019 bleek dat Conservatrix ook niet langer voldeed aan het minimumkapitaalvereiste (MCR). In dat geval is een verzekeraar wettelijk verplicht om een financieel korte termijnplan in te dienen om binnen drie maanden weer aan de minimale vereisten (MCR) te voldoen. Samengevat kwam het erop neer dat Conservatrix over onvoldoende vermogen beschikte om haar verplichtingen jegens de polishouders na te komen.
- 2.3 Conservatrix heeft getracht maatregelen te nemen die er toe zouden leiden dat zij weer aan de kapitaalvereisten kon voldoen. Conservatrix is daarin niet geslaagd en heeft eind augustus 2020 aan DNB laten weten geen mogelijkheden te zien voor een private oplossing, waarna uiteindelijk op 8 december 2020 het faillissement volgde.
- 2.4 DNB heeft met haar brief aan de Minister van Financiën van 8 december 2020 een “Feitenoverzicht inzake faillissement Conservatrix” verstrekt. Hierin beschrijft DNB de naar haar oordeel belangrijkste ontwikkelingen die hebben geleid tot het faillissement van Conservatrix. Dit document is te raadplegen via:  
<https://www.tweedekamer.nl/kamerstukken/detail/2020D51186/2020D51186>.
- 2.5 Curatoren zullen zelfstandig onderzoek doen naar de feiten en omstandigheden die tot het faillissement van Conservatrix hebben geleid. Curatoren zullen dat onderzoek aanvangen nadat duidelijk is of een overdracht van (onderdelen van) de verzekeringsportefeuille realiseerbaar is, waarover hierna in onderdeel V meer.

### **3 REGELGEVING EN GEVOLGEN DAARVAN VOOR DE SCHULDEISERS**

- 3.1 Per 1 januari 2019 is de regelgeving voor faillissementen van een verzekeraar ingrijpend gewijzigd. Zowel de bepalingen in Afdeling 11B van de Faillissementswet als de bepalingen in het Besluit waardering

verzekeringvorderingen in faillissement (“het Besluit”) zijn ingevoerd, maar in de praktijk nog niet toegepast.

- 3.2 Curatoren hebben zich verdiept in deze specifieke regelgeving en zij hebben met name in kaart gebracht welke gevolgen deze regelgeving voor de aanspraken van de polishouders heeft. De precieze vaststelling van die aanspraken is complex omdat het Besluit uitgaat van een andere waardering van aanspraken dan de waardering die aan verzekeraars wordt voorgeschreven door de EU-richtlijn Solvency II (Richtlijn 2009/138/EG) ter bepaling van de omvang van hun technische voorzieningen. Zo dient bij de vaststelling van aanspraken volgens het Besluit over de gehele looptijd van de polis te worden uitgegaan van een risicovrije rentetermijnstructuur, terwijl verzekeraars bij de bepaling van hun technische voorzieningen op basis van Solvency II voor wat betreft de langste termijnrente (de rente over een periode langer dan 20 jaar) naar de door de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) vastgestelde *ultimate forward rate* (thans 3,75%, met ingang van 1 januari 2021: 3,6%) dienen toe te rekenen. Voorts dient bij de waardering op grond van het Besluit - anders dan bij de waardering op grond van Solvency II - niet langer gerekend te worden met in polissen gegarandeerde rendementen en winstdelingen over toekomstige premiebetalingen.
- 3.3 Curatoren verwachten dat het vaststellen van de precieze aanspraken per polishouder op grond van het Besluit nog enkele maanden in beslag zal nemen. Dat neemt niet weg dat curatoren op dit moment wel reeds - binnen een bandbreedte - een voorlopige inschatting kunnen maken van het percentage van de aanspraken van de polishouders dat naar verwachting kan worden gehonoreerd, waarover hierna in onderdeel V meer.
- 3.4 Van belang is om te vermelden dat de specifiek voor het faillissement van een verzekeraar geldende regeling van afdeling 11B van de Faillissementswet, op belangrijke punten afwijkt van de regeling die geldt bij faillissementen van niet-financiële instellingen. Waar bij niet-financiële instellingen doorgaans de belastingdienst en het UWV de hoogst gerangschikte schuldeisers zijn, geldt in het faillissement van een verzekeraar dat eerst de (oud-)werknemers en dan de polishouders de hoogst gerangschikte schuldeisers zijn. Pas als de vorderingen van (oud-)werknemers en polishouders voor 100% voldaan zijn, kan worden uitgekeerd aan belastingdienst, UWV en handelscrediteuren. Omdat Conservatrix een

substantieel negatief eigen vermogen heeft en de verplichtingen jegens de polishouders dermate omvangrijk zijn dat die verplichtingen, gelet op het negatieve eigen vermogen, naar verwachting niet integraal voldaan zullen kunnen worden, voorzien curatoren dat aan de lager dan de polishouders gerangschikte schuldeisers in dit faillissement geen uitkering zal kunnen worden gedaan.

- 3.5 Verder is van belang om te vermelden dat afdeling 11B van de Faillissementswet een specifieke regeling bevat die bepaalt hoe in de periode tussen de faillietverklaring en de verificatievergadering wordt omgegaan met (i) de aanspraken van polishouders die reeds op de dag van faillietverklaring recht hadden op een periodieke uitkering uit hoofde van een pensioenverzekering of een direct ingaande lijfrente en (ii) verzekerde voorvallen die zich voordoen (zoals bijvoorbeeld het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd of een overlijden). Curatoren verwijzen in dit verband naar de artikelen 213ma e.v. Faillissementswet (zie <https://wetten.overheid.nl/BWBR0001860/2020-10-15>).

#### 4 COMMUNICATIE MET DE POLISHOUDERS

- 4.1 Tijdens de stille bewindvoering is veel aandacht besteed aan de communicatie met de polishouders. Tezamen met de betrokkenen bij Conservatrix en het reeds door Conservatrix ingeschakelde communicatiebureau hebben curatoren een communicatieplan ontwikkeld dat er toe leidde dat op de datum van het faillissement op de website van Conservatrix direct een Q&A werd geplaatst met de meest voorkomende vragen van polishouders.
- 4.2 Daarnaast zijn voorbereidingen getroffen voor de verzending van een brief aan alle 71.000 polishouders waarin wordt ingegaan op de voor hen belangrijkste gevolgen van het faillissement. Die brieven zijn op 14 december 2020 verzonden. Daarnaast is de capaciteit van het callcenter van Conservatrix uitgebreid, zodat de polishouders zo optimaal mogelijk telefonisch te woord konden worden gestaan. Dit callcenter blijft de komende weken operationeel.
- 4.3 Voorts hebben curatoren op 9 december 2020 een gesprek gevoerd met de in maart 2020 opgerichte Stichting Conservatrix, die volgens haar website ([www.stichtingpolishoudersconservatrix.nl](http://www.stichtingpolishoudersconservatrix.nl)) ten doel heeft om collectief de belangen van de polishouders te behartigen. Curatoren en de Stichting hebben

afgesproken om deze gesprekken voort te zetten. Begin januari 2021 vindt er wederom een gesprek met de Stichting plaats.

## 5 FINANCIËLE SITUATIE VAN CONSERVATRIX EN MOGELIJKE OVERDRACHT VAN DE VERZEKERINGSPORTEFEUILLE

- 5.1 Per datum faillissement had Conservatrix voor circa EUR 800 miljoen aan verplichtingen jegens haar polishouders. Gelet op het aanzienlijke negatieve eigen vermogen van Conservatrix zou bij ongewijzigde continuering van haar activiteiten dat vermogenstekort uiteindelijk ten laste komen van de polishouders met de langst lopende verzekeringen. Voor hen zou dan in de (verre) toekomst geen geld voor een uitkering meer beschikbaar zijn. Dat zou neerkomen op een niet te rechtvaardigen verschil in behandeling van polishouders hetgeen zou betekenen dat met name de waarde van polissen van relatief jonge mensen in de (verre) toekomst volledig zou verdampen. Het faillissement heeft ten doel om de pijn die veroorzaakt wordt door het vermogenstekort van Conservatrix, zo eerlijk mogelijk onder *alle* polishouders te verdelen, ongeacht hun leeftijd en de duur van hun polis. Alle polishouders dienen er dan ook rekening mee te houden dat hun rechten in dit faillissement niet volledig gehonoreerd kunnen worden. Ware dat anders, dan was een faillissement niet nodig geweest. De polishouders zijn hierover reeds in de op 14 december 2020 aan hen verzonden brieven geïnformeerd.
- 5.2 Curatoren zullen de komende periode de activa en de verplichtingen van Conservatrix nader in kaart brengen. Curatoren verwachten op basis van de kennis waarover zij thans beschikken dat de aanspraken van de (oud-)werknemers volledig kunnen worden gehonoreerd en de aanspraken van de polishouders gehonoreerd zullen kunnen worden voor een percentage dat ligt tussen de 60% en 90%. Het uiteindelijke percentage hangt af van de verdere ontwikkelingen. Hierover zullen curatoren in de loop van het eerste kwartaal van 2021 nadere mededelingen doen. Dan zullen curatoren ook - als bijlage bij hun volgende openbare verslag dat in maart 2021 zal verschijnen - de balans van Conservatrix per 31 december 2020 publiceren.
- 5.3 Het heeft de sterke voorkeur van curatoren dat de portefeuille van Conservatrix wordt overgedragen aan een andere verzekeraar, omdat dat in het belang is van

de polishouders. Curatoren hebben daartoe reeds concrete stappen ondernomen. Aan een zestal serieuze gegadigden voor overname van de verzekeringsportefeuille, die in een eerder stadium van hun interesse hebben doen blijken, hebben curatoren deze week een bericht doen uitgaan. Met hen wordt in januari 2021 verder gesproken. Ook zullen curatoren op korte termijn een beslissing nemen over de in te schakelen M&A-adviseur die curatoren in dat verdere proces zal begeleiden. Daarbij hebben curatoren het oog op een adviseur met specifieke en bewezen kennis van transacties en overnames binnen de verzekeringsbranche. Curatoren verwachten dat het proces vier tot zes maanden in beslag zal nemen en dat dus in de loop van het tweede kwartaal van 2021 duidelijk zal worden of een overdracht van de verzekeringsportefeuille inderdaad realiseerbaar is. Over de voortgang van dit proces zullen in de loop van het eerste kwartaal van 2021 nadere mededelingen worden gedaan.

Utrecht, 17 december 2020

Willem Jan van Andel en Noor Zetteler  
Curatoren Conservatrix