

Conservatrix N.V.
T.a.v. de heer R. Collé
Papendorpseweg 91
3528 BJ UTRECHT

Datum : 20 mei 2020
Inzake : Stichting Polishouders Conservatrix / Advies
Behandeld door : robin@polisadvocaten.nl
Ons kenmerk : RvB/103563/195141
Uw kenmerk :

Geachte heer Collé,

De Stichting Polishouders Conservatrix (hierna: "de Stichting") heeft mij gevraagd haar bij te staan. Het doel van de Stichting is om collectief de belangen van polishouders van Conservatrix te behartigen. Al een groot aantal van uw polishouders heeft zich inmiddels bij de Stichting aangesloten. De Stichting vertegenwoordigt hen.

Conservatrix heeft op 21 april jl. haar Solvency and Financial Condition Report (hierna: "SFCR") over 2019 gepubliceerd. U zult begrijpen dat de polishouders van Conservatrix die zich bij de Stichting hebben aangesloten, zeer geschrokken zijn van de inhoud daarvan. Ik merk naar aanleiding daarvan het volgende op.

De polishouders zijn destijds door u geïnformeerd over het feit dat de aandelen in het kapitaal van Conservatrix op 15 mei 2017 op last van DNB zijn verkocht aan Trier Holding B.V. (hierna: "Trier") voor 1 euro. Zoals blijkt uit de beschikking van 15 mei 2017 van de rechtbank Amsterdam in het kader van de toepassing van het overdrachtsplan (hierna: "de Beschikking"), is volgens DNB het (met haar afgestemde) bod van Trier, en daarmee het overdrachtsplan, onder andere onder de voorwaarden gedaan dat Trier een kapitaalstorting doet die voorziet in een solvabiliteitsratio van ten minste 135% en dat Trier ervoor zal zorgen dat Conservatrix die solvabiliteitsratio van 135% zal behouden, tenzij anders met DNB wordt overeengekomen.¹ De Stichting stelt vast dat aan deze voorwaarden niet is voldaan.

¹ Rechtbank Amsterdam 15 mei 2017, JOR 2017/200, r.o. 4.15.5

Zoals blijkt uit het SFCR, heeft Trier slechts een kapitaalstorting van EUR 18,4 miljoen gedaan. Daarnaast is er blijkens het SFCR door Conservatrix een herverzekeringsovereenkomst gesloten voor EUR 72,1 miljoen met Colorado Bankers Life Insurance Company (hierna: "CBL").

Enig aandeelhouder van Trier is Eli Global. Greg Lindberg is CEO en enig aandeelhouder van Eli Global. Hij houdt ook alle aandelen in het kapitaal van CBL. De herverzekering is dus een transactie uitsluitend binnen de eigen groep van Greg Lindberg. CBL is inmiddels door haar lokale toezichthouder onder verscherpt toezicht geplaatst en er loopt een strafrechtelijke vervolging tegen Greg Lindberg. Zoals blijkt uit het SFCR, heeft Conservatrix de waarde van de herverzekering bij CBL fors moeten afwaarderen. Er bestaat dus kennelijk geen zekerheid dat CBL haar verplichtingen jegens Conservatrix uit hoofde van de herverzekering kan nakomen. Deze herwaardering zou hebben geleid tot de huidige, veel te lage, solvabiliteit.

Deze onzekerheid komt bovenop de onzekerheid die er bij polishouders al leefde over de eerder door Lindberg bij Conservatrix toegepaste kunstgrepen. Daarover zijn eind 2018 in de pers al de nodige berichten verschenen. Dat leverde voor de polishouders, mild uitgedrukt, voer op voor wantrouwen over de zekerheid die de gestelde herverzekeringen zouden moeten bieden.

Zo is op de website van Assurantiemagazine een artikel te vinden, waarvoor de heer Roodbol, een externe door Conservatrix ingehuurde actuaaris, is geïnterviewd. In dat artikel is te lezen:

"Verdere naspeuringen van Roodbol, onder meer in de management discussions and analyses 2017 van CB Life, Eli's verzekeringsdochter waar Conservatrix onder werd gehangen, leren dat CB Life in maart 2017 tegen een 'premie' van 100 miljoen euro 172 miljoen euro aan verplichtingen heeft verplaatst naar Bankers Reinsurance Company, een herverzekeraar op het Caribische eiland Barbados die gelieerd is aan CB Life. Uit de verdere staten blijkt ook dat CB Life een ceding commission heeft gekregen van 17 miljoen euro."

Ook het Financieel Dagblad publiceerde in die tijd een artikel met dezelfde strekking, onder de kop: *"Hoe polisgelden van 'gered' Conservatrix verdwenen naar Barbados."*

Het gestelde in het SFCR neemt de zorgen over dergelijke berichten niet weg. Integendeel.

Conservatrix maakt in het SFCR melding van deze (door Conservatrix zo genoemde) "retrocessie" met Bankers Reinsurance Company. Maar de conclusie van Conservatrix is dat uit onderzoek door internationaal juridische experts zou blijken dat deze constructie geen negatieve gevolgen heeft



voor de polishouders.² U zult begrijpen dat de polishouders deze bewering niet voetstoots aannemen, gelet op de gang van zaken tot nu toe.

Op 8 mei jl. publiceerde het FD naar aanleiding van het SFCR een artikel met als kop: "*Levensverzekeraar Conservatrix zit wederom in de gevarezone*". In dat artikel wordt wederom aandacht besteed aan de herverzekeringsconstructie met Bankers Reinsurance Company en wordt besproken dat het onderpand van CBL, in weerwil van de met Conservatrix gemaakte afspraken, onvoldoende is.

Dit alles maakt dat de situatie voor polishouders nog steeds zeer ondoorzichtig is. Een ding is echter wel duidelijk en dat is dat Conservatrix in ernstige moeilijkheden verkeert. Zoals blijkt uit het SFCR heeft Conservatrix op dit moment een solvabiliteit van – 80% in plaats van de vereiste 135%. Voor zover de polishouders begrijpen, betekent dit dat er niet voldoende middelen zijn om de toekomstige verplichtingen te dekken. De polishouders maken zich daarover grote zorgen.

Vanwege de hiervoor geschetste omstandigheden heeft de Stichting de volgende vragen voor u:

1. Uit het SFCR blijkt een daling van het resultaat van EUR 2,9 miljoen positief in 2018 naar EUR 99,6 miljoen negatief. Hoe kan deze enorme daling worden verklaard, gelet op het feit dat sprake is van een portefeuille in run-off?
2. Bestaat er een verband tussen deze daling en het in de pers gerapporteerde verdwijnen van polisgelden van ongeveer dezelfde omvang?
3. Kunt u ons een toelichting geven op het hoge kostenniveau van Conservatrix, eveneens gelet op het feit dat er sprake is van een portefeuille in run-off?
4. Kunt u toelichten hoe de herverzekeringsovereenkomst met CBL tot stand is gekomen en hoe de besluitvorming daarover is geweest binnen de directie en de Raad van Commissarissen van Conservatrix, gelet op het feit dat CBL deel uitmaakt van de groep vennootschappen waarvan Greg Lindberg de uiteindelijk belanghebbende ("UBO") is?
5. Wat is de huidige status van de herverzekeringsafspraken tussen Conservatrix, CBL en Bankers Reinsurance Company?
6. Op welke wijze hebben deze partijen de nakoming van hun onderlinge verplichtingen gewaarborgd en wat is de huidige status van het onderpand dat CBL aan zou houden ter dekking van haar verplichtingen?

² SFCR pag. 21

7. Op grond waarvan komen de door Conservatrix geraadpleegde juridische experts tot het oordeel dat de belangen van de polishouders niet geraakt worden door de retrocessie? Wij ontvangen graag een kopie van de uitgebrachte adviezen.
8. In de Beschikking is vermeld dat de verplichting om het kapitaal van Conservatrix te verstrekken tot een solvabiliteit van 135% rust op Trier. In het SFCR schrijft Conservatrix dat deze verplichting rust op Greg Lindberg en dat hij is aangesproken tot nakoming van die verplichting. Kunt u toelichten hoe dat zit en of Conservatrix (ook) Trier heeft aangesproken?
9. Kunt u garanderen dat Conservatrix zowel op korte termijn, als op langere termijn de verplichtingen jegens haar polishouders kan nakomen, gelet op de gerapporteerde solvabiliteit van – 80% en de op pagina 38 van het SFCR genoemde ontwikkelingen?
10. Hoe luidt het herstelplan en het financieel kortetermijnplan dat Conservatrix bij DNB heeft ingediend? Wij ontvangen graag een kopie van beide plannen.
11. In het SFCR is vermeld dat bij het nemen van maatregelen de belangen van de polishouders voorop staan. Kunt u garanderen dat Conservatrix de huidige in de polisvoorwaarden toegezegde prestatie gestand zal blijven doen, of overweegt Conservatrix het verlagen van aanspraken van polishouders?
12. Waaruit bestaan de “diverse gerechtelijke stappen” die zijn genomen tegen Eli Global?
13. Wat is het tijdsplan daarvan?
14. Hoe schat u de kans van slagen in van deze procedures?
15. Hoe borgt Conservatrix dat Trier, Eli Global en Greg Lindberg verhaal bieden, als de procedures succesvol zijn?

Ik hoor graag van u. Voor vragen of overleg ben ik uiteraard beschikbaar.

Voor de goede orde wijs ik u erop dat de Stichting alle correspondentie aan en van derden integraal publiceert op haar website (www.stichtingpolishoudersconservatrix.nl), ten behoeve van de informatievoorziening aan de bij haar aangesloten polishouders.

Met vriendelijke groet,



Robin van Beem

