

FAILLISEMENTSVERSLAG

Faillissementsverslag nummer 2 d.d. 17 augustus 2015

Gegevens onderneming	: Rolsa N.V. (hierna: " Rolsa ")
Faillissementsnummer	: F.13/15/85
Datum uitspraak	: 25 februari 2015 (surseance per 10 december 2014)
Curator	: mr. F. Verhoeven
Rechter-commissaris	: mr. M.J.E. Geradts
Activiteiten onderneming	: Het statutaire doel van Rolsa is – samengevat weergegeven – het verkrijgen van financiering door onder meer de uitgifte van obligaties en het aangaan van leningsovereenkomsten, het investeren in obligaties, levensverzekeringspolissen en andere financiële activa, en het aangaan van swaps en verzekeringen in verband met het voorgaande.
Personeel, gemiddeld aantal	: 1
Omzet	: 2013: USD 2.547.090 2012: USD 10.996.145 2011: USD 3.628.593
Saldo boedelrekening	: EUR 115.850,58 USD 21.841.671,16
Verslagperiode	: 13 april 2015 tot en met 13 augustus 2015
Bestede uren in verslagperiode	: 969,80 uren
Bestede uren - totaal	: 1.226,50 uren

0. Opmerking vooraf

- 0.1 Aan Rolsa N.V. is op 10 december 2014 voorlopige surseance van betaling verleend. Op 25 februari 2015 heeft de rechtbank Amsterdam het verzoek tot verlening van een definitieve surseance afgewezen en het faillissement uitgesproken. De curator

verwijst naar het surseanceverslag van 30 januari 2015. De curator benadrukt dat de informatie, in het bijzonder de financiële informatie, in dit faillissementsverslag onderwerp is van nader onderzoek. In een later stadium kan blijken dat deze informatie (voor een belangrijk gedeelte) moet worden aangepast. De curator doet omtrent de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen gegevens dan ook nog geen uitspraak.

1. Inventarisatie

1.1. Directie en organisatie

Rolsa is opgericht op 3 maart 2006 en is volgens het handelsregister van de Kamer van Koophandel een 100% dochter van Lioncross Ltd ("**Lioncross**"), een vennootschap naar het recht van Cyprus gevestigd te Malta. Stichting Orca Finance heeft vlak voor de datum waarop de voorlopige surseance is verleend de aandelen in Rolsa overgedragen aan Lioncross. Tot 28 november 2014 was Rolsa's statutaire naam "Orca Finance Netherlands N.V.".

Rolsa hield kantoor aan de Brediusweg 43 te (1401 AC) Bussum. Orca Consultancy Netherlands B.V. ("**Orca Consultancy**") staat vanaf 27 maart 2014 als statutair bestuurder in het handelsregister ingeschreven. Bestuurder van Orca Consultancy is Stichting Orca Finance. Bestuurders van Stichting Orca Finance zijn Ramesh Dusoruth en Robert van Beemen. De heer Dusoruth en de heer Van Beemen vormen daarmee indirect het bestuur van Rolsa (het "**Bestuur**").

Rolsa kent een raad van commissarissen. De raad van commissarissen van Rolsa bestaat uit de heren Dusoruth en Van Beemen.

1.2. Activiteiten Rolsa

Rolsa hield zich bezig met de aankoop van Amerikaanse levensverzekeringpolissen van voornamelijk welgestelde Amerikanen. Rolsa heeft de rechten en verplichtingen, waaronder de verplichting tot maandelijkse premiebetaling, uit hoofde van deze levensverzekeringpolissen overgenomen van de verzekeringnemers (zogenoemde "**Life Settlements**"). Wanneer een van de verzekerden overlijdt, ontvangt Rolsa de uitkering onder de desbetreffende levensverzekeringspolis ("**death benefits**"). De Life Settlements zijn ondergebracht in Orca Trust, een trust naar het recht van de staat Delaware (de "**Trust**").

Rolsa financierde haar bedrijfsactiviteiten waaronder de aankoop van Life Settlements door de uitgifte van obligatieleningen aan verschillende partijen op basis van een zogenoemd *Euro Medium Term Note*-programma (de "**Notes**"). De

inkomsten uit Life Settlements zijn gedenomineerd in dollars, terwijl de betalingsverplichtingen onder de Notes in euro's zijn gesteld.

Aanvankelijk had Rolsa de risico's die met deze Life Settlements samenhangen afgedekt door het aangaan van de volgende overeenkomsten. Het risico dat Rolsa liep op de verzekeraars onder de Life Settlements had Rolsa afgedekt door het aangaan van *credit default swaps*. De *credit default swaps* heeft Rolsa verkocht in 2008. Het risico dat verzekerden onder de Life Settlements langer leven dan op basis van statistische levensverwachtingen te verwachten valt, (*longevity risk*) had Rolsa afgedekt door het sluiten van een verzekering (de "**Langlevenverzekering**"). Vanaf 2010 had Rolsa slechts een Langlevenverzekering voor een deel van de Life Settlements. Vanaf begin 2013 had Rolsa geen Langlevenverzekering meer.

Het risico van koersschommelingen in de dollar-eurowisselkoersen had Rolsa afgedekt door middel van een *swap*-overeenkomst (de "**Swap**") met aanvankelijk Royal Bank of Scotland N.V. en vervolgens Delta Lloyd Levensverzekering N.V. ("**DLL**"). Rolsa heeft ten gunste van DLL een zekerheidsrecht gevestigd tot zekerheid van nakoming van de verplichtingen onder de Swap, zie nader §3.3 en §5.4.

1.3. Winst en verlies

2013: USD – 21.168.551

2012: USD – 8.982.411

2011: USD – 13.978.364

1.4. Balanstotaal

2013: USD 267.171.874

2012: USD 312.903.950

2011: USD 305.054.927

1.5. Lopende procedures

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.6. Verzekeringen

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.7. Huur

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.8. Oorzaak faillissement

Zie het eerste faillissementsverslag.

2. Personeel

- 2.1. Aantal ten tijde van faillissement
Zie het eerste faillissementsverslag.
- 2.2. Aantal in jaar voor faillissement
Zie het eerste faillissementsverslag.
- 2.3. Datum ontslagaanzegging
Zie het eerste faillissementsverslag.

3. Activa

Onroerende zaken

- 3.1. Beschrijving onroerende zaken
Zie het eerste faillissementsverslag.

Bedrijfsmiddelen/Vorraden/Onderhanden werk

- 3.2. Beschrijving bedrijfsmiddelen en voorraden
Zie het eerste faillissementsverslag.

Andere activa

- 3.3. Beschrijving andere activa

Rolsa houdt de economische rechten van de Life Settlements via de Trust. De Trust werd aanvankelijk aangestuurd door Manufacturers and Traders Trust Company en Orca Consultancy, de twee zogenoemde *co-managing trustees*. MLF Lexserve LP administreert de Life Settlement-portefeuille van de Trust.

DLL heeft een zekerheidsrecht naar het recht van de staat New York op de Trust, zoals omschreven in de Second Amended and Restated Security Agreement van 29 november 2011 ("**Zekerheidsrecht**") (zie §5.4). Bij brief van 4 december 2014 heeft DLL op basis van haar hoedanigheid van zekerheidsgerechtigde tot de Trust, Orca Consultancy ontslagen als *co-managing trustee* en vervangen door een nieuwe *co-managing trustee*. Vanaf die datum stuurt DLL de Trust mede aan.

De curator heeft onderzocht of de vervanging van de *co-managing trustee* rechtsgeldig heeft plaatsgevonden. Hij heeft hierbij advies ingewonnen bij een Amerikaans advocatenkantoor. De curator stelt zich op basis van het advies van het Amerikaanse advocatenkantoor op het standpunt dat het ontslag en de vervanging

van de *co-managing trustee* nog niet rechtsgeldig had plaatsgevonden, omdat (nog) niet aan alle toepasselijke vereisten van de Uniform Commercial Code is voldaan (zie ook §5.4).

Nu de vervanging van de *co-managing trustee* (nog) niet rechtsgeldig had plaatsgevonden, was Orca Consultancy formeel nog altijd de *co-managing trustee*. Per 24 juni 2015 heeft de curator Orca Consultancy ontslagen als *co-managing trustee* en vervangen door de Stichting Co-managing Trustee Netherlands, waarmee de curator afspraken heeft gemaakt over het managen van de Trust.

Premiebetalingen Trust

De premiebetalingen ten behoeve van de Life Settlements en vergoedingen voor administratief beheer van de Trust worden voldaan uit ontvangen *death benefits*. Voor zover de Trust over onvoldoende liquide middelen beschikte, heeft DLL de Trust voorzien van de benodigde liquiditeiten (tot 20 juli 2015 heeft DLL hiertoe een bedrag van USD 3,486,599 aan de Trust ter beschikking gesteld).

Volgens opgave van DLL heeft de Trust sinds de datum van surseance tot 20 juli 2015 USD 17,142,491 miljoen aan *death benefits* ontvangen. Op 20 juli 2015 had de Trust bovendien een vordering van USD 6,000,000 uit hoofde van *death benefits*.

Verder heeft de Trust sinds de datum van surseance USD 13,825,828 miljoen aan premies voor de Life Settlements betaald en USD 120,636 aan vergoedingen voor het administratief beheer van de Trust.

- 3.4. Verkoopopbrengst
Niet van toepassing.

- 3.5. Werkzaamheden
Geen.

4. Debiteuren

- 4.1. Omvang debiteuren
Zie het eerste faillissementsverslag.

Rolsa heeft verschillende intercompanyleningen verstrekt. De curator onderzoekt in hoeverre deze intercompanyleningen volledig zijn terugbetaald. Indien blijkt dat bepaalde leningen nog niet zijn terugbetaald, gaat de curator over tot inning hiervan.

4.2. Opbrengst

Zie het eerste faillissementsverslag.

4.3. Boedelbijdrage

Niet van toepassing.

Werkzaamheden

Intercompanyleningen onderzoeken en zo nodig innen.

5. **Bank / Zekerheden**

5.1. Nederlandse banken

Rolsa houdt een rekening aan bij ABN AMRO Bank N.V. ("**ABN AMRO**"). Het saldo van de rekening bedraagt EUR 17.851,46. ABN AMRO heeft dit bedrag minus EUR 50 overgeboekt naar de boedelrekening. De curator onderzoekt of ABN AMRO gerechtigd was tot inhouding van deze EUR 50.

Daarnaast heeft Rolsa een EUR-rekening en USD-rekening bij Kas Bank N.V. ("**Kas Bank**") Het saldo van de EUR-rekening bedraagt EUR 1.427,96 en dat van de USD-rekening bedraagt USD 6.334,90. De curator heeft Kas Bank N.V. verzocht beide bedragen over te boeken naar de boedelrekening.

5.2. Zwitserse bank

De curator heeft van het Bestuur begrepen dat Rolsa een rekening aanhoudt bij een Zwitserse bank en dat deze rekening een positief saldo kent. De curator heeft de desbetreffende Zwitserse bank verzocht het creditsaldo van deze rekening over te maken naar de boedelrekening. De bank heeft aan dit verzoek vooralsnog geen gehoor gegeven, omdat een curator in het faillissement van een Nederlandse rechtspersoon als zodanig in Zwitserland niet wordt erkend.

De curator heeft met toestemming van de rechter-commissaris een Zwitserse advocaat opdracht gegeven de opening van een Zwitserse secundaire procedure te verzoeken bij de bevoegde Zwitserse rechter, om zodoende dit actief voor de boedel van Rolsa veilig te stellen.

5.3. Leasecontracten

Niet van toepassing.

5.4. Beschrijving zekerheden

DLL heeft volgens opgaaf van het Bestuur per datum surseance een vordering van USD 209.027.722,65 op Rolsa uit hoofde van de Swap. Tot zekerheid van nakoming

van de verplichtingen uit hoofde van de Swap, heeft DLL het Zekerheidsrecht bedongen op de Trust (zie ook §3.3). DLL stelt zich op het standpunt dat zij het Zekerheidsrecht rechtsgeldig heeft uitgeoefend. Bij brief van 4 december 2014 heeft DLL Rolsa onder meer laten weten dat zij thans economisch gerechtigde is tot de Trust.

Rolsa heeft zich door een Amerikaanse advocaat laten adviseren over de geldigheid van het Zekerheidsrecht en de uitwinning hiervan. De curator stelt zich op basis van het advies van de Amerikaanse advocaat vooralsnog op het standpunt dat (i) DLL weliswaar een rechtsgeldig Zekerheidsrecht heeft op de Trust, maar (ii) dat DLL dit Zekerheidsrecht (nog) niet rechtsgeldig heeft uitgewonnen omdat ten aanzien van de uitwinning (nog) niet aan alle toepasselijke vereisten van de Uniform Commercial Code is voldaan. De curator voert thans overleg met DLL over een gecontroleerde afwikkeling van (het Zekerheidsrecht op) de Trust.

5.5. Separatistenpositie

Zie §5.4 hiervoor.

5.6. Boedelbijdragen

Niet van toepassing.

5.7. Eigendomsvoorbehoud

Niet van toepassing.

5.8. Reclamerechten

Niet van toepassing.

5.9. Retentierechten

Niet van toepassing.

Werkzaamheden

Overleg met DLL en de Amerikaanse advocaat van de curator over (de uitwinning van) het Zekerheidsrecht op de Trust.

6. Doorstart / voortzetten

De curator is in overleg met DLL over een gecontroleerde afwikkeling van de Trust, zie §5.4 hiervoor.

7. Rechtmatigheid

7.1. Boekhoudplicht

Onderwerp van nader onderzoek. De curator heeft in de afgelopen verslagperiode met behulp van KPMG op basis van een tussen de curator en het Bestuur overeengekomen protocol de digitale administratie en e-mailboxen van het Bestuur veiliggesteld.

7.2. Depot jaarrekeningen

Zie het eerste faillissementsverslag.

7.3. Goedkeuringsverklaring accountant

Zie het eerste faillissementsverslag.

7.4. Stortingsverplichting aandelen

De curator onderzoekt of aan de stortingsplicht is voldaan.

7.5. Onbehoorlijk bestuur

In deze verslagperiode is de curator begonnen met het gebruikelijke onderzoek naar de oorzaken van het faillissement en rechtmatigheidsaspecten.

De curator zal ten behoeve van het oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek een (online) dataroom inrichten. In de komende verslagperiode zal de curator het oorzakenonderzoek verder uitvoeren. De curator zal hiertoe schriftelijke en elektronische bronnen bestuderen en gesprekken voeren met sleutelfiguren binnen de onderneming van Rolsa, zoals (oud) bestuurders, commissarissen en accountants.

De curator streeft er naar het oorzakenonderzoek in 2015 af te ronden.

7.6. Paulianeus handelen

Dit is onderwerp van nader onderzoek.

Werkzaamheden

Onderzoek naar de hiervoor genoemde punten.

8. Crediteuren

8.1. Boedelvorderingen

Anders dan de kosten van juridische adviseurs van Rolsa (Amerikaanse, Zwitserse en Nederlandse advocaten), kosten die verband houden met de afwikkeling van de

Trust en het salaris van de bewindvoerder en curator, zijn er op dit moment geen boedelvorderingen ingediend.

8.2. Preferente vordering van de fiscus

De fiscus heeft nog geen vordering ingediend. De curator voert overleg met de fiscus over de aard en omvang van de (mogelijke) fiscale vorderingen.

8.3. Preferente vordering van het UWV

Geen.

8.4. Andere preferente crediteuren

DLL heeft een preferente vordering van € 168.371.830,59 uit hoofde van de Swap ingediend bij de bewindvoerder. De curator zal DLL verzoeken deze vordering ook in het faillissement in te dienen.

8.5. Aantal concurrente crediteuren

Zie het eerste faillissementsverslag. Eén concurrente crediteur heeft haar vordering bij de curator ingediend.

8.6. Bedrag concurrente crediteuren

Zie het eerste faillissementsverslag. Het bedrag van de concurrente vordering, welke is ingediend bij de curator, bedraagt € 5.102,18.

Werkzaamheden

Aanschrijven van de bekende schuldeisers en inventariseren van de schuldenlast.

9. Procedures

9.1. Omschrijving

Rolsa is voor zover de curator bekend niet betrokken bij procedures.

9.2. Plan van aanpak

Geen.

Werkzaamheden

Geen.

10. Overig

10.1. Termijn afwikkeling faillissement

Het faillissement van Rolsa is complex. De curator verwacht daarom dat de afwikkeling van het faillissement zeker enkele jaren in beslag zal nemen.

10.2. Plan van aanpak

De curator zal zich in de komende periode richten op (i) de afwikkeling van de Trust, (ii) het inventariseren van eventuele openstaande vorderingen, (iii) het aanschrijven van de bekende schuldeisers, en (iv) het uitvoeren van een oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek.

10.3. Indiening volgend verslag

Het volgende verslag zal over drie maanden worden ingediend.

Werkzaamheden

Zie 10.2.

Amsterdam, 17 augustus 2015

F. Verhoeven