

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

Insolventienummer: F.13/15/85
Toezichtzaaknummer: NL:TZ:0000001087:F001
Datum uitspraak: 25-02-2015
Curator: mr. F. Verhoeven
R-C: mr. MJE Geradts

Algemeen

Gegevens onderneming

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.

Omzetgegevens

2013: USD 2.547.090
2012: USD 10.996.145
2011: USD 3.628.593

Personeel gemiddeld aantal

1

Saldo einde verslagperiode

EUR 167.719,42
USD 21.614.751,55

Verslagperiode

14 augustus tot en met 31 december 2015

Bestede uren in verslagperiode

743,80 uren

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

Bestede uren totaal

2.004,10 uren

Toelichting

Aan Rolsa 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.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

1 Inventarisatie

1.1 Directie en organisatie

Rolsa is opgericht op 3 maart 2006 en 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 heren Dusoruth en 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.

Activiteiten Rolsa

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

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

1.2 Winst en verlies

2013: USD – 21.168.551

2012: USD – 8.982.411

2011: USD – 13.978.364

1.3 Balanstotaal

2013: USD 267.171.874

2012: USD 312.903.950

2011: USD 305.054.927

1.4 Lopende procedures

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.5 Verzekeringen

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.6 Huur

Zie het eerste faillissementsverslag.

1.7 Oorzaak faillissement

Zie het eerste faillissementsverslag.

2 Personeel

2.1 Aantal ten tijde van faillissement

Niet van toepassing.

2.2 Aantal in jaar voor faillissement

Niet van toepassing.

2.3 Datum ontslagaanzegging

Niet van toepassing.

2.4 Werkzaamheden

Geen.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

3 Activa

3.1 Onroerende zaken: Beschrijving

Niet van toepassing.

3.2 Onroerende zaken: Verkoopopbrengst

Niet van toepassing.

3.3 Onroerende zaken: Hoogte hypotheek

Niet van toepassing.

3.4 Onroerende zaken: Boedelbijdrage

Niet van toepassing.

3.5 Onroerende zaken: Werkzaamheden

Niet van toepassing.

3.6 Bedrijfsmiddelen: Beschrijving

Zie het eerste faillissementsverslag.

3.7 Bedrijfsmiddelen: Verkoopopbrengst

zie het eerste faillissementsverslag.

3.8 Bedrijfsmiddelen: Boedelbijdrage

Zie het eerste faillissementsverslag.

3.9 Bedrijfsmiddelen: Bodemvoorrecht fiscus

Zie het eerste faillissementsverslag.

3.10 Bedrijfsmiddelen: Werkzaamheden

Geen.

3.11 Voorraden / onderhanden werk: Beschrijving

Niet van toepassing.

3.12 Voorraden / onderhanden werk: Verkoopopbrengst

Niet van toepassing.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

3.13 Voorraden / onderhanden werk: Boedelbijdrage

Niet van toepassing.

3.14 Voorraden / onderhanden werk: Werkzaamheden

Geen.

3.15 Andere activa: Beschrijving

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). 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. Zie nader het tweede openbaar verslag.

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 14 december 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 14 december 2015 USD 23.203.405 miljoen aan death benefits ontvangen. Per 11 januari 2016 had de Trust bovendien een vordering van USD 5.000.000 uit hoofde van death benefits.

Verder heeft de Trust sinds de datum van surseance USD 25.860.424 miljoen aan premies voor de Life Settlements betaald en USD 179.155 aan vergoedingen voor het administratief beheer van de Trust.

3.16 Andere activa: Verkoopopbrengst

Zie het eerste en tweede faillissementsverslag.

3.17 Andere activa: Werkzaamheden

Geen.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

4 Debiteuren

4.1 Omvang debiteuren

Zie het eerste faillissementsverslag.

Rolsa heeft verschillende intercompanyleningen verstrekt aan gerelateerde entiteiten. De curator onderzoekt op basis van de beschikbare administratie 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 en tweede faillissementsverslag.

4.3 Boedelbijdrage

Zie het eerste en tweede faillissementsverslag.

4.4 Werkzaamheden

Intercompanyleningen onderzoeken en zo nodig innen.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

5 Bank / Zekerheden

5.1 Vordering van bank(en)

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.

Daarnaast heeft Rolsa een EUR-rekening en USD-rekening bij Kas Bank N.V. ("Kas Bank") Het saldo van de EUR-rekening en dat van de USD-rekening, EUR 1.427,96 respectievelijk USD 6.334,90 is inmiddels bijgeschreven op de boedelrekening.

*Tegood bij Zwitserse bank
Zie het tweede openbaar verslag.*

De curator heeft met toestemming van de rechter-commissaris de opening van een Zwitserse secundaire procedure verzocht bij de bevoegde Zwitserse rechter, om zodoende dit actief voor de boedel van Rolsa veilig te stellen. De Zwitserse rechter heeft op 25 august 2015 het Nederlandse faillissement erkend, een secundaire procedure geopend en een Zwitserse curator benoemd.

De Zwitserse curator in de secundaire procedure heeft de curator bericht dat een bedrag van USD 7.524.815,79 beschikbaar is op een Zwitserse bankrekening van Rolsa. Er hebben zich geen Zwitserse schuldeisers gemeld bij de Zwitserse curator. De curator en zijn Zwitserse advocaat volgen de verdere afwikkeling van de Zwitserse secundaire procedure nauwgezet. De curator verwacht dat het overgrote deel van de aangetroffen USD 7.524.815,79 na einde van de Zwitserse secundaire procedure zal worden toegevoegd aan de boedelrekening.

5.2 Leasecontracten

Niet van toepassing.

5.3 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 "beschrijving andere activa"). Zie nader het tweede openbaar verslag.

DLL heeft de curator bericht de uitwinning van het Zekerheidsrecht voor te bereiden met behulp van externe deskundigen. De curator verwacht dat DLL in de twee komende verslagperioden het Zekerheidsrecht zal uitwinnen door middel van een veiling. De curator voert overleg met DLL over een gecontroleerde afwikkeling van (het Zekerheidsrecht op) de Trust.

5.4 Separatistenpositie

Zie "beschrijving zekerheden" hiervoor.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

5.5 Boedelbijdragen

Niet van toepassing.

5.6 Eigendomsvoorbehoud

Niet van toepassing.

5.7 Retentierechten

Niet van toepassing.

5.8 Reclamerechten

Niet van toepassing.

5.9 Werkzaamheden

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

6 Doorstart / voortzetten onderneming

6.1 Voortzetten: Exploitatie / zekerheden

De curator is in overleg met DLL over een gecontroleerde afwikkeling van de Trust, zie "beschrijving zekerheden" hiervoor.

6.2 Voortzetten: Financiële verslaglegging

Niet van toepassing.

6.3 Voortzetten: Werkzaamheden

6.4 Doorstart: Beschrijving

Zie "Voortzetten: Exploitatie/ Zekerheden".

6.5 Doorstart: Verantwoording

Niet van toepassing.

6.6 Doorstart: Opbrengst

Niet van toepassing.

6.7 Doorstart: Boedelbijdrage

Niet van toepassing.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

6.8 Doorstart: Werkzaamheden

Overleg met DLL.

7 Rechtmatigheid

7.1 Boekhoudplicht

Onderwerp van nader onderzoek met behulp van KPMG.

7.2 Depot jaarrekeningen

Zie het eerste faillissementsverslag.

7.3 Goedk. Verkl. Accountant

Zie het eerste faillissementsverslag.

7.4 Stortingsverpl. Aandelen

De curator onderzoekt of aan de stortingsplicht is voldaan.

7.5 Onbehoorlijk bestuur

De curator heeft ten behoeve van het oorzaken- en rechtmatigheidsonderzoek een (online) dataroom ingericht. De curator heeft in de afgelopen verslagperiode maatregelen getroffen voor het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement en rechtmatigheidsaspecten op basis van de beschikbare administratie. De curator zal in de komende verslagperiode verder onderzoek doen in de administratie en gesprekken voeren met sleutelfiguren binnen de onderneming van Rolsa, zoals (oud) bestuurders, commissarissen en accountants. De curator streeft er naar het oorzakenonderzoek medio 2016 af te ronden.

7.6 Paulianeus handelen

Dit is onderwerp van nader onderzoek.

7.7 Werkzaamheden

Onderzoek naar de hiervoor genoemde punten.

8 Crediteuren

8.1 Boedelvorderingen

Anders dan de kosten van (juridische) adviseurs van Rolsa (Amerikaanse, Engelse, Zwitserse en Nederlandse advocaten en KPMG), de 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.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

8.2 Pref. vord. 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 Pref. vord. van het UWV

Geen.

8.4 Andere pref. crediteuren

DLL heeft een preferente vordering van EUR 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. Een 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 EUR 5.102,18.

8.7 Verwachte wijze van afwikkeling

8.8 Werkzaamheden

Aanschrijven van bekende schuldeisers en inventariseren van de schuldenlast.

9 Procedures

9.1 Naam wederpartij(en)

9.2 Aard procedures

9.3 Stand procedures

9.4 Werkzaamheden

10 Overig

10.1 Termijn afwikkeling faillissement

Het faillissement van Rolsa is complex. De curator verwacht daarom dat de afwikkeling van het faillissement nog enige tijd zal duren.

10.2 Plan van aanpak

De curator zal in 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.

Openbaar faillissementsverslag rechtspersoon (ex art. 73A Fw.)

Nummer: 1

Datum: 12-01-2016

10.3 Indiening volgend verslag

Het volgende verslag zal over drie maanden worden ingediend.

10.4 Werkzaamheden

zie "plan van aanpak".