

Aan:

De minister van Financiën

Lange Houtstraat 26
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

www.nlfi.nl

Behandeld door
NLFI
T +31 (0) 70 20 50 600**Datum**
5 april 2017**memo****Onderwerp**
Advies verkoop aandelen ASR Nederland**Nummer**
2017 / 060**Aanleiding**

Op 29 maart 2017 heeft NLFI de minister van Financiën verzocht mandaat te verlenen voor het starten van de uitvoering van de geadviseerde plaatsing van (maximaal) 20,0 miljoen aandelen ASR Nederland N.V. (ASR) in de vorm van een Accelerated Book Build (ABB). Bij besluit d.d. 30 maart 2017 heeft de minister hieraan zijn goedkeuring verleend, waarna is gestart met de uitvoering van de voorgenomen plaatsing.

Op 4 april 2017 hebben overdag, in lijn met de daarvoor opgesteld planning, meerdere overleggen plaatsgevonden waaraan vertegenwoordigers van NLFI, het ministerie van Financiën en, waar relevant, ASR hebben deelgenomen inzake de voorgenomen plaatsing. NLFI heeft, mede op basis van het advies van Rothschild, het eerdere advies over de verkoopmethode, te weten een ABB op basis van 'best efforts', herhaald. De door de begeleidende banken (JBR's) genoemde backstop prijzen gaven naar het oordeel van NLFI geen aanleiding om van dit advies af te wijken. Een bijkomend voordeel van de 'best efforts' verkoopmethode is dat NLFI, na overleg met ASR, nog invloed kan uitoefenen op de allocatie van de aandelen. Ook heeft NLFI aangegeven met een grote mate van zekerheid te verwachten dat de minimale prijs, zoals genoemd in de vertrouwelijke bijlage bij het advies (2017/052), gerealiseerd kon worden. Vertegenwoordigers van het ministerie van Financiën hebben in deze overleggen ingestemd met het advies van NLFI.

Na aankondiging van de transactie (nabeurs) hebben overleggen plaats gevonden over het opbouwen van het boek voor de plaatsing, over de uiteindelijke verkoopprijs en de allocatie met vertegenwoordigers van NLFI, ASR, het ministerie van Financiën, de JBR's¹ en Rothschild als financieel adviseur van NLFI.

Advies

Mede op basis van analyses van NLFI, bevindingen van NLFI uit de meerdere overleggen op 4 april 2017, de mondelinge adviezen van de JBR's en de adviezen van Rothschild, komt NLFI tot het oordeel u te adviseren om goedkeuring te verlenen aan de volgende besluiten met betrekking tot de daadwerkelijke uitvoering van de geadviseerde vervolgpplaatsing, overeenkomstig bijgesloten concept "Written Resolution of Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen". In samenvatting:

1. De daadwerkelijke omvang van de transactie, te weten het exacte aantal van 20,0 miljoen aandelen, in ASR Nederland N.V. dat wordt aangeboden door NLFI;
2. De prijs per aangeboden aandelen ad EUR 25,75; alsmede
3. De allocatie van de aangeboden aandelen overeenkomstig de bijlage bij de (vertrouwelijk) bijgesloten "Written Resolution of Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen".

¹ De Joint Book Runners (JBR's), namelijk ABN AMRO Bank N.V., Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited en Deutsche Bank AG, London Branch.

Daarnaast verzoekt NLFI de minister van Financiën om NLFI te machtigen tot het overdragen van de 20,0 miljoen aandelen in ASR Nederland N.V. aan de listing & paying agent van de plaatsing voor opname in het Euroclear systeem.