

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 600Datum
13 september 2017**memo**Onderwerp
Advies definitieve verkoop aandelen ASR NederlandNummer
2017 / 182**Aanleiding**

Op 11 september 2017 heeft NLFI de minister van Financiën verzocht mandaat te verlenen voor het starten van de uitvoering van de geadviseerde plaatsing van aandelen ASR Nederland N.V. (ASR) in de vorm van een Accelerated Book Build (ABB). Bij besluit d.d. 12 september 2017 heeft de minister hieraan zijn goedkeuring verleend, waarna is gestart met de uitvoering van de voorgenomen plaatsing aan de hand van de met het ministerie overeengekomen planning.

Op 13 september 2017 hebben, 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.

In het overleg van 13 september 2017 om 17.20-17.40 heeft NLFI het eerdere advies over de verkoopmethode, te weten een ABB op basis van 'best effort', herhaald, mede op basis van het advies van Rothschild. De door de JBR's genoemde verkoopprijs passende bij een backstop gaven naar het oordeel van NLFI geen aanleiding om van dit advies af te wijken. Daarnaast kunnen de Staat/NLFI, na overleg met ASR, met deze methode nog invloed uitoefenen op de allocatie van aandelen. In het overleg heeft NLFI aangegeven met een redelijke mate van zekerheid te verwachten dat de minimale prijs, zoals genoemd in de vertrouwelijke bijlage bij het advies (2017/181), gerealiseerd kon worden. Op basis van het voorgaande is in het TPO door de vertegenwoordigers van Financiën en NLFI besloten de geadviseerde verkoopmethode toe te passen.

Na aankondiging van de transactie (nabeurs) hebben overleggen plaatsgevonden over het opbouwen van het boek voor de plaatsing en eventuele berichten aan investeerders over verkoopprijs. Dit werd gevolgd door overleg over prijs en allocatie met vertegenwoordigers van NLFI, ASR¹, het ministerie van Financiën, de begeleidende banken (JBR's) en Rothschild als financieel adviseur van NLFI².

Advies

Mede op basis van analyses van NLFI, bevindingen van NLFI uit de meerdere overleggen op 13 september 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 vervolgplaatsing, 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 30.150.115 aandelen, in ASR Nederland N.V. dat wordt aangeboden door NLFI;
2. de prijs per aangeboden aandeel ad € 33,75; alsmede
3. de allocatie van de aangeboden aandelen overeenkomstig de bijlage bij "Written Resolution of Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen".

¹ ASR was niet betrokken bij besprekingen over de prijs vanwege de intentie tot inkoop van eigen aandelen tegen diezelfde prijs.

² Van dit overleg wordt een verslag opgemaakt en dit wordt nagestuurd aan het ministerie van Financiën.

Daarnaast verzoekt NLFI de minister van Financiën om NLFI te machtigen tot het overdragen van (i) 3 miljoen aandelen in ASR Nederland N.V. aan ASR Nederland N.V. en (ii) de resterende 27,150,115 miljoen aandelen in ASR Nederland N.V. aan de listing & paying agent van de plaatsing voor opname in het Euroclear systeem.