

Vereniging van Effectenbezitters
Postbus 240, 2501 CE Den Haag
Bezoekadres: Amaliastraat 7, Den Haag

Tel.: +31 (0)70 313 00 00
Fax: +31 (0)70 313 00 99
Internet: www.veb.net
E-mail: info@veb.net

Autoriteit Financiële Markten
T.a.v. Securities Market surveillance,
drs. P.W. van Gerwen RBA
Postbus 11723
1001 GS AMSTERDAM

Den Haag, 13 juli 2008

Referentie **JMS/ml/AFMFORTIS/080713**

Betreft Verzoek onderzoek overtreding art 5:58 en 5:59 Wet op het financieel toezicht

Geachte heer Van Gerwen,

De Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt uw aandacht voor een mogelijke overtreding van art. 5:58 en een mogelijke overtreding van art. 5:59 Wet op het financieel toezicht (Wft). Hieronder zal eerst worden geschetst welke gedragingen en welke marktpartijen het betreffen, waarna de door de VEB geconstateerde marktgedragingen nader zullen worden belicht.

De bank en verzekeraar Fortis, bestaande uit de vennootschappen **Fortis N.V.** in Nederland en **Fortis N.V./S.A.** in België (hierna gezamenlijk te noemen: Fortis), heeft op 26 juni 2008 noodmaatregelen bekend gemaakt die haar solvabiliteitspositie moeten versterken. De noodmaatregelen hielden onder meer in (i) een aandelenemissie van circa 1,5 miljard euro met behulp van een versneld bookbuilding-systeem, (ii) het niet-uitkeren van het aangekondigde interim-dividend, (iii) het voorstel om het dividend over geheel 2008 in aandelen uit te keren, (iv) een 'capital relief-programma' en een sale and lease back-transactie van vastgoed, en (v) een uitgifte van niet-verwaterende kapitaalinstrumenten tot een bedrag van 2 miljard euro.

De bekendmaking van deze noodmaatregelen kwam voor financiële marktpartijen en met name voor beleggers in Fortis onverwacht. De reden hiervoor is gelegen in de louter positieve berichtgeving van Fortis met betrekking tot haar solvabiliteit en haar dividendbeleid, in de maanden voorafgaand aan 26 juni 2008.

Fortis heeft bij monde van de directievoorzitter Jean-Paul Votron steeds doen voorkomen dat er geen problemen waren met de solvabiliteit en dat het dividendbeleid niet zou worden gewijzigd. In een interview met het VEB magazine Effect (26 april 2008) deed hij onder meer de volgende uitspraken, die in het licht van de noodmaatregelen hoogst opmerkelijk zijn.

Op de vraag of de balans geen versterking zou behoeven, antwoordde Votron:

“Nee, de balans is in orde, absoluut.”

Ook over het dividendbeleid was Votron duidelijk:

“Ons dividendbeleid is ongewijzigd. Het dividend lijkt alleen verlaagd door de aandelenemissie, maar is stabiel. (...) Wel loopt het dividend bij Fortis traditioneel parallel met de winst per aandeel. En ook in slechte jaren hebben we steeds dividend betaald.”

De positieve berichtgeving door leden van de directie en de raad van bestuur van Fortis over de financiële positie van Fortis, heeft zich in de periode tot 26 juni 2008 regelmatig herhaald. Wij wijzen u bijvoorbeeld op de presentatie voor analisten op 22 mei 2008 en een interview met het ANP op 5 juni 2008.

Na de versnelde uitvoering van de noodmaatregelen heeft de VEB zich op 27 juni 2008 en nogmaals op 1 en 10 juli 2008 tot Fortis gericht met het verzoek informatie openbaar te maken. Het is voor financiële marktpartijen echter nog steeds onduidelijk welke gebeurtenissen of omstandigheden hebben plaatsgevonden die van significante invloed waren op de balansverhoudingen van Fortis, waardoor het solvabiliteitsplan versneld moest worden uitgevoerd. Daarnaast is het onwaarschijnlijk dat de raad van bestuur en de directie pas kort voor het bekendmaken van het pakket noodmaatregelen wetenschap hadden van de noodzaak de solvabiliteit te verbeteren. Volgens de VEB is de vraag gerechtvaardigd of de raad bestuur en de directie van Fortis voor 26 juni 2008 informatie had over de financiële positie van Fortis die zij niet openbaar heeft gemaakt en of zij met die informatie strijdige berichten heeft gepubliceerd.

De VEB is van mening dat op basis van het hierboven geschetste feiten en omstandigheden kan worden geconcludeerd, dat mogelijk sprake is van een overtreding van zowel art. 5:58 lid 1 sub d Wft alsmede van art. 5:59 lid 1 Wft.

De VEB verzoekt u een onderzoek in te stellen naar de mogelijke overtreding van de Nederlandse toezichtwetgeving door Fortis, de leden en voormalige leden van de directie en de raad van bestuur van Fortis wegens het nalaten koersgevoelige informatie onverwijld althans tijdig openbaar te maken, alsmede wegens het verspreiden van informatie waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat, althans te duchten is terwijl de verspreider van die informatie weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat die informatie onjuist of misleidend is.

Sinds de bekendmaking van de noodmaatregelen heeft Fortis betrekkelijk weinig ondernomen om de financiële marktpartijen adequaat te informeren en de vertrouwensbreuk die is ontstaan tussen Fortis en financiële marktpartijen te herstellen. Het ontslag van directievoorzitter Jean-Paul Votron dat bekend gemaakt werd op 11 juli 2008 heeft de onduidelijkheid over de situatie bij Fortis alleen maar doen toenemen. De raad van bestuur en de directie van Fortis hebben namelijk geen nadere informatie over de situatie van Fortis bekend gemaakt. Het is nog steeds niet bekend of financiële marktpartijen erop kunnen vertrouwen dat alle informatie betreffende de solvabiliteit en liquiditeit van Fortis nu openbaar gemaakt is en zij in de toekomst niet voor nieuwe verrassingen komen te staan. Deze onzekerheid is van negatieve invloed op de stabiliteit van de Nederlandse financiële markt en op het vertrouwen van beleggers en consumenten in Fortis.

Optreden van de AFM is noodzakelijk ter bescherming van belangen van beleggers, het adequaat functioneren van financiële markten en ter voorkoming van onregelmatigheden in de toekomst.

Graag verneemt de VEB binnen redelijke termijn, maar in ieder geval voor 4 augustus 2008, of de AFM deze zaak in onderzoek heeft en op welke wijze de AFM handhavend gaat optreden tegen Fortis en de (voormalige) leden van de raad van bestuur en de directie van Fortis. Ook indien de AFM afziet van enig onderzoek dan wel van handhavend optreden, verzoekt de VEB dat aan de markt te melden.

Vanzelfsprekend is de VEB bereid haar visie nader toe te lichten. Graag verneemt de VEB of u onze verzoek heeft ontvangen en welke actie u tot dat moment heeft ondernomen.

Hoogachtend,

Vereniging van Effectenbezitters

A handwritten signature consisting of a large, stylized 'S' followed by a vertical line and a short horizontal stroke at the bottom.

mr. J.M. Slagter
Directeur

A handwritten signature in cursive script, starting with a large 'L' and ending with a long, sweeping horizontal stroke.

mr. drs. N. Lemmers