



Delta Lloyd NV
Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen
Amstelplein 6
1096 BC Amsterdam

Ernst & Young Accountants LLP
t.a.v. M. Koning RA
Boompjes 258
3011 XZ Rotterdam

Den Haag, 28 mei 2015

Referentie: 2015 023 PK GK EK DT

Betreft: VEB / Delta Lloyd; vragen naar aanleiding van de aandeelhoudersvergadering van 21 mei 2015

Geachte dames en heren,

De Vereniging VEB NCVB ("**VEB**") vraagt graag uw aandacht voor het volgende.

De VEB behartigt in overeenstemming met haar statutaire doel de belangen van alle beleggers, waaronder de beleggers die beleggen of belegd hebben in Delta Lloyd N.V. ("**Delta Lloyd**").

De aandeelhoudersvergadering ("**AvA**") van Delta Lloyd van 21 mei 2015 is voor de VEB aanleiding tot deze brief.

1. Conflict tussen DNB en Delta Lloyd

De Nederlandsche Bank ("**DNB**") heeft blijkens een persbericht van Delta Lloyd van 22 december 2014 aan Delta Lloyd Levensverzekering N.V. een boete opgelegd van EUR 22,8 mln.

Het conflict tussen DNB en Delta Lloyd ziet (kort gezegd) op een besluit van Delta Lloyd in juli 2012. Dit besluit dateert een week voordat DNB een vaste rekenrente invoerde voor de berekening van verzekeringsverplichtingen met een looptijd langer dan 20 jaar. Delta Lloyd besloot – kennelijk in anticipatie daarop – om de afdekking van haar renterisico alvast terug te brengen. Volgens DNB had Delta Lloyd dit niet mogen doen omdat Delta Lloyd dit deed op basis van vertrouwelijke informatie.

DNB eiste daarbij tevens het vertrek van CFO Emiel Roozen, uiterlijk per 1 januari 2016. Tot slot, en wellicht het meest zorgwekkende voor beleggers, waarschuwde DNB voor lacunes bij Delta Lloyd op gebied van risk awareness, compliance en interne governance.

In haar eigen persbericht van 22 december 2014 laat Delta Lloyd weten:

“Delta Lloyd heeft naar aanleiding van haar eigen onderzoek verder vastgesteld dat op het gebied van risicobewustzijn, compliance en interne governance verbeteringen mogelijk zijn. In lijn met best practices binnen financiële ondernemingen zal versterking van de risicomanagementfunctie op alle niveaus worden doorgezet, inclusief Raad van Bestuur. Daarbij is het de intentie van de RvC binnenkort een Chief Risk Officer (CRO) voor te dragen. De genomen maatregelen naar aanleiding van zijn onderzoek acht de RvC adequaat en toereikend.”

2. Gang van zaken tijdens de AvA 2015

Tijdens de AvA heeft de VEB vragen gesteld over het conflict tussen DNB en Delta Lloyd en de opmerkingen van DNB over de interne controle bij Delta Lloyd. Het spreekt voor zich dat dit – in het bijzonder de opmerkingen over de interne controle – voor beleggers relevante informatie is. Tijdens de AvA heeft de VEB geen adequaat antwoord gekregen op de door haar gestelde vragen.

De VEB heeft zich daarom onthouden van decharge van de Raad van Bestuur (“RvB”). Tijdens de AvA bleek overigens dat 33,39 procent van de uitgebrachte stemmen geen decharge verleende aan de RvB.

Het had op de weg van Delta Lloyd gelegen om tijdens de AvA de aandeelhouders gerust te stellen. Dat deed Delta Lloyd niet. Sterker nog, in de AvA werd de achterdocht juist verder aangewakkerd.

Het feit dat Delta Lloyd bij monde van president-commissaris Jean Frijns (“Voorzitter”) weigerde inhoudelijke mededelingen te doen over het conflict met DNB droeg daaraan in belangrijke mate bij.

De VEB kan zich voorstellen dat Delta Lloyd geen mededelingen wenst te doen over het geëiste vertrek van CFO Roozen omdat “de zaak nog onder de rechter is”. Echter, dit geldt niet voor de zorgen van DNB over de interne controle, zeker omdat Delta Lloyd op dit gebied zelf aanvullende maatregelen heeft aangekondigd in haar persbericht van 22 december 2014.

In dit kader wijst de VEB Delta Lloyd erop dat de wet¹ en de Nederlandse Corporate Governance Code (“Code”)² bepalen dat het bestuur en de raad van commissarissen de algemene vergadering tijdig alle relevante informatie verschaffen, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

¹ Art. 2:107 lid 2 BW

² Principe IV.3, uitgewerkt in best practice bepaling IV.3.5.

De VEB heeft voorts tegen de herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP (“EY”) als externe accountant voor boekjaar 2015³ gestemd. Dit omdat de accountant weigerde te antwoorden of EY al eerder lacunes in de controlesystemen en interne governance hadesignaleerd.⁴

De accountant wilde evenmin aangeven op welke wijze de opmerkingen van DNB gevolgen hebben gehad voor de wijze waarop hij de controles verrichtte over boekjaar 2014.

De VEB heeft tot slot geen decharge aan de Raad van Commissarissen (“RvC”) verleend omdat de Voorzitter de hardnekkige weigering van de accountant om te antwoorden accepteerde. Voor de VEB is in dat kader onbegrijpelijk dat de Voorzitter weigerde toe te zeggen om – zelfs na (!) de toekomstige uitspraak van de rechter – wel openheid van zaken te geven aan de aandeelhouders. Hierbij zij opgemerkt dat rechtspraak in Nederland in beginsel openbaar is.

Tijdens de AvA stelde een andere aandeelhouder, de heer Cook, onder meer dat Delta Lloyd haar aandeelhouders onjuist had geïnformeerd over de vertrekredenen van voormalig CEO Hoek. Voorts was – zo stelde heer Cook – al bij de herbenoeming van CFO Roozen tijdens de AvA 2014 bekend bij Delta Lloyd dat DNB problemen met deze herbenoeming zou hebben. Toch informeerde Delta Lloyd haar aandeelhouders daarover niet.

Ook op de vragen van de heer Cook heeft Delta Lloyd geen adequaat antwoord gegeven tijdens de AvA.

3. Rol van de accountant vis-a-vis de AvA en de beursvennootschap

De VEB streeft naar een heldere en inhoudelijke dialoog op de AvA tussen raad van bestuur, raad van commissarissen en aandeelhouders.

Ook de accountant speelt een belangrijke rol bij beursvennootschappen, hetgeen al blijkt uit zijn aanwezigheid op de AvA. De accountant is met zijn wettelijke controletaak, kennis en ervaring bij uitstek geschikt de ondernemingsleiding kritisch te toetsen, zeker waar het gaat om de toepassing van de verslaggevingstandaarden. Daarmee speelt de accountant een belangrijke rol in het geheel van *checks and balances* binnen de onderneming. Op grond van de Code kan de accountant op de AvA worden bevraagd over zijn verklaring en controlewerkzaamheden. Ook de wetgever wenst een aangescherpte, kritische rol van de accountant.

De VEB verwacht van beursgenoteerde ondernemingen dat de accountant in de AvA de ruimte krijgt om de gestelde vragen te beantwoorden.

³ Agendapunt 9 “*Herbenoeming externe accountant (ter stemming)*. De Raad van Commissarissen stelt voor om EY te herbenoemen als externe accountant voor het boekjaar 2015 met de optie tot verlenging voor de twee daarop volgende boekjaren, indien en voor zover de termijn van wettelijke verplichte roulatie wordt verlengd per 1 januari 2016.”

⁴ Volledigheidshalve merkt de VEB op dat Delta Lloyd in haar eigen persbericht van 22 december 2014 liet weten op basis van haar eigen onderzoek verbeteringen in de interne controle te hebben aangebracht.

De tendens van de afgelopen vier jaar is dat beursvennootschappen – in lijn de Code – de accountant toestaan om in te gaan op vragen van aandeelhouders.

Als een beursvennootschap niet toestaat dat de accountant antwoord geeft op de aan hem gestelde vragen, handelt de onderneming in strijd met de huidige tendens. Dat past niet bij een beursvennootschap en zeker niet bij een AEX fonds als Delta Lloyd.

4. Vragen aan Delta Lloyd

Naar aanleiding van het bovenstaande ontvangt de VEB graag antwoord op de volgende vragen.

- i. Waarom is Delta Lloyd niet bereid om toe te zeggen na de (openbare) uitspraak van de rechter openheid van zaken te geven aan haar aandeelhouders? Welk eventueel zwaarwichtig belang van de onderneming zou daarmee in het geding komen?
- ii. Heeft Delta Lloyd de externe accountant voorafgaand aan de AvA instructie gegeven niet in te gaan op vragen van aandeelhouders over de DNB sancties? Zo ja, waarom?
- iii. Waarom heeft de Voorzitter tijdens de AvA de externe accountant niet gemaand meer openheid van zaken te geven op de vragen aangaande de lacunes in de controlesystemen? In beginsel had EY kunnen antwoorden op de vraag of zij dezelfde lacunes als DNB in eerdere jaren al had signaleerd.⁵ Voorts had EY ook kunnen antwoorden op de vraag op welke wijze de bevindingen van DNB de controle over boekjaar 2014 hebben beïnvloed.
- iv. Hield het (vroegtijdig) pensioen van voormalig CEO Hoek op enigerlei wijze verband met de door DNB opgelegde boete, althans het conflict tussen DNB en Delta Lloyd?
- v. Onderschrijft Delta Lloyd het belang van goede “Corporate Governance” richting aandeelhouders? In hoeverre denkt Delta Lloyd dat ze hier op een juiste wijze invulling aan heeft gegeven tijdens de AvA 2015?
- vi. Is Delta Lloyd bereid te verklaren dat ze geen voor aandeelhouders relevante zaken verborgen heeft gehouden met betrekking tot het conflict met DNB?

5. Vragen aan EY

- i. Waarom heeft EY geen antwoord gegeven op vragen over de bij Delta Lloyd geconstateerde – en door Delta Lloyd erkende – gebreken op gebied van risk awareness, compliance en interne governance?
- ii. Heeft EY instructie van Delta Lloyd ontvangen om niets te zeggen over het geschil tussen Delta Lloyd en DNB?
- iii. Hoe beoordeelt EY in retrospectief haar rol tijdens de AvA?

⁵ Zie voetnoot 4.



Vereniging VEB NCVB

Postbus 240, 2501 CE Den Haag
Amaliastraat 7, 2514 JC Den Haag

T: +31 (0)70 313 00 00
F: +31 (0)70 313 00 99

I: www.veb.net
E: info@veb.net

IBAN: NL58 ABNA 0429 6550 02
KvK: 40408053

De VEB ontvangt graag voor 12 juni 2015 uw antwoord.

Met vriendelijke groet,

Vereniging VEB NCVB

P.M. Koster
Directeur

mr.drs. G.F.E. Koster
Advocaat