



Euronext N.V.
Beursplein 5
Postbus 19163
1000 GD Amsterdam

Per e-mail [REDACTED] en aangetekende post

Datum 30 december 2015
Referentie PK/2015048
Betreft Vragen met betrekking tot obligatie SRLEV 9% FRN 2011-41

Geachte heer Van Tilburg,

1. De Vereniging van Effectenbezitters (de 'VEB') vraagt graag uw aandacht voor het volgende.
2. De VEB vertegenwoordigt in overeenstemming met haar statutaire doel de belangen van alle beleggers, waaronder die van beleggers die beleggen of belegd hebben in obligaties uitgegeven door VIVAT N.V. ('VIVAT') en/of SRLEV N.V. ('SRLEV').
3. Recentelijk heeft de VEB vragen van ongeruste leden ontvangen die betrekking hebben op de door SRLEV uitgegeven obligatie SRLEV 9% FRN 2011-41 met ISIN code XS0616936372 (de 'Obligatie'). De vragen van leden hielden verband met de hervatting van de uitbetaling van de achterstallige couponrente op de Obligatie.

Achtergrond

4. Op 23 oktober 2015 heeft VIVAT door middel van een persbericht bekend gemaakt dat de rentebetalingen op de Obligatie per 6 november 2015 zouden worden hervat. De reden hiervan is de overname van VIVAT door Anbang, waardoor VIVAT niet langer in bezit is van de Nederlandse staat (middels NLF). De door de Europese Commissie opgelegde beperkingen, zoals het niet uitbetalen van de couponrente, kwamen daarmee te vervallen.
5. Ná dit persbericht heeft VIVAT noch Euronext de markt geïnformeerd over de hervatting van de betaling van de couponrente. Doordat beleggers hieromtrent niet, althans niet voldoende, adequaat zijn geïnformeerd, hebben zij op 4, 5 en 6 november tot 9:04 uur gehandeld in de Obligatie, daarbij in de veronderstelling verkerende recht te hebben op de achterstallige rente, terwijl dit niet het geval was. Zodoende hebben beleggers teveel voor de Obligatie betaald.

6. Het voorgaande heeft tot rumoer op de financiële markten geleid. Op 6 november 2015 heeft Euronext daarom de handel in de Obligatie stilgelegd. De VEB heeft Euronext daaromtrent op 10 november 2015 vragen gesteld, welke door Euronext op 19 november 2015 zijn beantwoord.

Toelichting VIVAT

7. Dit alles is voor de VEB aanleiding geweest zich tot VIVAT te wenden voor een nadere toelichting. Op 2 december jongstleden heeft de VEB VIVAT daartoe een brief gestuurd met een zestal vragen. In reactie daarop heeft de VEB op 17 december 2015 een toelichting van VIVAT ontvangen (de '**Brief**'). De Brief wordt als bijlage 1 aan deze brief gehecht.
8. In de Brief geeft VIVAT onder meer te kennen dat zij op maandag 26 oktober 2015 een *notice* aan Euronext heeft gezonden. Hiermee meent VIVAT tijdig en adequaat aan haar verplichtingen jegens Euronext te hebben voldaan.
9. De opvatting van VIVAT lijkt niet overeen te stemmen met die van Euronext. Immers, reeds op 19 november 2015 meldde Euronext aan de VEB, geparafraseerd, dat zij niet tijdig en adequaat door VIVAT is geïnformeerd.

Vragen

10. Het voorgaande heeft bij de VEB vragen opgeroepen. Het is daarom dat de VEB u de volgende vragen wenst te stellen:
- (i) Heeft Euronext de *notice* van VIVAT van 26 oktober 2015 ontvangen?
 - (ii) Indien het antwoord op (i) bevestigend luidt: wat was de inhoud en strekking van de *notice*? Maakt VIVAT in de *notice* melding van de *record date* op 5 november 2015 (door VIVAT aangeduid als de *snapshot date*)?
 - (iii) Hoe verhoudt de inhoud van de brief van VIVAT zich tot de reeds door Euronext gedane uitlating dat Euronext niet adequaat is geïnformeerd?
 - (iv) Heeft Euronext in de dagen voorafgaand aan 6 november 2015, op welke wijze dan ook, contact gehad met VIVAT c.q. SRLEV over de Obligatie? Zo ja, wat is de uitkomst geweest van dit overleg?
 - (v) Wat heeft Euronext doen besluiten de handel in de Obligatie op 6 november 2015 stil te leggen?

- (vi) Het onderhavige feitencomplex is voor buitenlandse beurzen, waaraan de Obligatie noteert, reden geweest om in te grijpen. Zoals in Duitsland via de Boerse Berlin, waar de handel op 5 november is stilgelegd en gecancelled. Wat is de reden geweest dat Euronext Amsterdam geen (of niet eerder) actie heeft ondernomen?
- (vii) Meent Euronext met de kennis van nu dat haar handelswijze rondom de uitbetaling van de achterstallige rente op de Obligatie, en de daarmee verband houdende activiteiten, accuraat en adequaat is geweest?
11. De VEB vertrouwt erop uiterlijk 13 januari 2016 van u te mogen vernemen. Voor de goede orde berichten wij u dat de VEB een afschrift van deze brief op haar website zal plaatsen.

Met vriendelijke groet,

Vereniging van Effectenbezitters

Paul Koster
Directeur

TO Vereniging van effectenbezitters
T.a.v Paul Koster

FROM [REDACTED]
EMAIL [REDACTED]
TEL [REDACTED]
MOB [REDACTED]
URL vivatverzekeringen.nl

DATE December 17, 2015
SUBJECT Re. SRLEV 9% FRN 2011-41 – ex-coupon
OUR REFERENCE
CLASSIFICATION External

Dear Mr. Koster,

Thank you for your letter dated 2 December 2015, in which you have asked certain questions about the payment of deferred coupons on the 9% SRLEV bond with ISIN XS0616936372 on 6 November 2015. We value transparency and believe that proper provision of information to investors is essential. We hereby kindly provide an overview of the steps we have taken to ensure that investors received timely and adequate information about the payment of deferred coupons on the bonds.

On Thursday 19 March 2015, SRLEV has issued a press release announcing the continued exercise of its coupon deferral option following the signing of an agreement between SNS Reaal and Anbang. After the receipt by VIVAT of a capital injection from Anbang on Friday 23 October 2015, SRLEV has decided to pay the deferred coupons on Friday 6 November 2015.

To inform investors hereof sufficiently in advance (and in accordance with the prospectus of the bonds), SRLEV has issued a press release on its website on Friday 23 October 2015 and has sent a notice to bondholders for distribution to Euroclear and Clearstream via its paying agent (Banque Internationale à Luxembourg) on Monday 26 October 2015. Furthermore, SRLEV has sent the same notice to bondholders to Euronext on Monday 26 October 2015.

On Friday 6 November 2015, SRLEV has paid the deferred coupons to the bondholders via its paying agent. The payment was made to the persons registered as bondholder (whether directly or through their broker) in the records of Euroclear or Clearstream at the relevant snapshot date (as opposed to a record date, which does not apply to bearer instruments such as the bonds). In line with established market convention, the snapshot date was set at close of business the day prior to the date the deferred coupons were paid, i.e. Thursday 5 November 2015.



We trust this answers your questions (i) through (vi).

Kind regards,
VIVAT Verzekeringen