



SNS Property Finance



BREED ONDERZOEK

Het enquêteonderzoek zal betrekking hebben op de volgende onderwerpen:

- > de mate waarin SNS Reaal c.s. zich rekenschap hebben gegeven van de voorafgaand aan de overname van Property Finance geïdentificeerde risico's;*
- > de vraag of de door SNS Reaal c.s. vanaf de overname tot en met 2008 nagestreefde en gerealiseerde groei van Property Finance, gepaard is gegaan met een voldoende zorgvuldige beoordeling van de kredietaanvragen;*
- > de mate waarin de administratie en het risicobeheer van Property Finance ten tijde van de acquisitie en nadien tekortschoot, de mate waarin SNS Reaal c.s. zich daarvan bewust waren en de wijze waarop SNS Reaal c.s. hebben gereageerd op geconstateerde tekortkomingen;*
- > de vraag of SNS Reaal c.s. tijdig hebben gereageerd op de verslechtering van de onroerendgoedmarkten, zowel met betrekking tot het beheer van de bestaande projecten van Property Finance als met betrekking tot de aanpassing van de (groei)strategie van Property Finance en de besluitvorming die in dat verband heeft plaatsgevonden;*
- > de mate waarin SNS Reaal c.s. inzicht hadden*
- in de aan Property Finance verbonden risico's en de consequenties van de risico's voor de continuïteit van het concern als geheel;*
- > het tijdstip waarop SNS Reaal c.s. zich realiseerden dat SNS Bank zich genoodzaakt zag tot aflossing van de Participatie Certificaten na afloop van de termijn van 10 jaar na uitgifte daarvan, de consequentie van die aflossingsverplichting voor de kwalificatie van de Participatie Certificaten als Tier-1-kapitaal en de externe communicatie van SNS Reaal over een en ander;*
- > de vraag waarom SNS Reaal in publicaties over de solvabiliteit van Reaal geen rekening heeft gehouden met de omstandigheid dat de vordering van SRLEV N.V. op SNS Bank was verpand aan SNS Bank tot zekerheid van de vordering van SNS Bank op Reaal;*
- > de wijze waarop in de jaarrekeningen van SNS Reaal over 2008 tot en met 2011 en in overige publicaties van SNS Reaal de in 2008 aan de Staat voor € 750 miljoen uitgegeven securities zijn verantwoord in het licht van de toezegging aan de Europese Commissie om die staatssteun uiterlijk per 31 december 2013 terug te betalen.*

De onderzoekers dienen tevens te bezien of de informatievoorziening van SNS Reaal aan het belegend publiek over de problemen bij Property Finance en over de financiële en operationele toestand van SNS Reaal, SNS Bank en Property Finance in de periode waarop het onderzoek betrekking heeft, adequaat was.

de minister van Financiën aandeel- en obligatiehouders SNS op basis van de Interventiewet. De minister stelde dat de nationalisatie van SNS Reaal niet meer te vermijden was en nodig om spaarders en het financiële stelsel te redden.

ENQUÊTEONDERZOEK IS OPMAAT NAAR VERVOLGPROCEDURES

De uitkomst van het enquêteonderzoek zal voor VEB de opmaat zijn voor vervolgpcedures tegen de voormalige bestuurders en commissarissen van SNS alsmede mogelijkerwijs tegen andere partijen zoals de controlerende accountant. Doel van die procedures is compensatie voor gedupeerde beleggers. De Ondernemingskamer kan geen schadevergoeding vaststellen in de enquêteprocedure.

SCHADELOOSSTELLINGSPROCEDURE

Naast de enquêteprocedure loopt

ook nog steeds de schadeloosstellingsprocedure. Ook deze procedure speelt bij de Ondernemingskamer. In de schadeloosstellingsprocedure dient de waarde van de SNS-effecten (zowel de onteigende aandelen als de eveneens onteigende obligaties) te worden bepaald op het moment van nationalisatie.

De enquêteprocedure en het gelaste onderzoek zien echter op de periode voorafgaand aan de nationalisatie en de vraag hoe het ooit zover kon komen.

In de schadeloosstellingsprocedure hebben de drie door de Ondernemingskamer benoemde deskundigen eind april 2018 hun deskundigenbericht gepubliceerd. Partijen mogen nog reageren op het deskundigenbericht. Op 29 november 2018 zal het pleidooi plaatsvinden bij de Ondernemingskamer. Pas daarna volgt de uitspraak, vermoedelijk medio 2019.